

**Rozszerzony skonsolidowany raport
półroczny Grupy Kapitałowej TAURON Polska
Energia S.A. za I półrocze 2018 r.**

22 sierpnia 2018 r.

tauron.pl

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A.

| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|-----------------------------------|--|-----------------------------------|--|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 | okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 (dane przekształcone) | okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 | okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 (dane przekształcone) |
| Przychody ze sprzedaży | 9 202 371 | 8 758 024 | 2 170 626 | 2 061 973 |
| Zysk (strata) operacyjna | 954 884 | 1 295 524 | 225 235 | 305 016 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 725 367 | 1 240 592 | 171 097 | 292 083 |
| Zysk (strata) netto | 568 436 | 1 005 477 | 134 081 | 236 727 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 567 029 | 1 004 167 | 133 749 | 236 419 |
| Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym | 1 407 | 1 310 | 332 | 308 |
| Pozostałe całkowite dochody netto | 3 585 | (15 473) | 846 | (3 643) |
| Łączne całkowite dochody | 572 021 | 990 004 | 134 927 | 233 085 |
| Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | 570 605 | 988 688 | 134 593 | 232 775 |
| Łączne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym | 1 416 | 1 316 | 334 | 310 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony) | 0,32 | 0,57 | 0,08 | 0,13 |
| Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) (podstawowa i rozwodniona) | 1 752 549 394 | 1 752 549 394 | 1 752 549 394 | 1 752 549 394 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 177 540 | 1 907 765 | 277 755 | 449 160 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 405 414) | (2 297 997) | (331 505) | (541 036) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (108 392) | 173 866 | (25 567) | 40 935 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (336 266) | (216 366) | (79 317) | (50 941) |
| | Stan na 30.06.2018 | Stan na 31.12.2017 (dane przekształcone) | Stan na 30.06.2018 | Stan na 31.12.2017 (dane przekształcone) |
| Aktywa trwałe | 31 074 587 | 31 048 542 | 7 124 585 | 7 444 087 |
| Aktywa obrotowe | 3 978 095 | 4 786 474 | 912 072 | 1 147 588 |
| Aktywa razem | 35 052 682 | 35 835 016 | 8 036 657 | 8 591 675 |
| Kapitał podstawowy | 8 762 747 | 8 762 747 | 2 009 067 | 2 100 925 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 18 686 055 | 18 036 446 | 4 284 221 | 4 324 354 |
| Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące | 33 180 | 31 367 | 7 607 | 7 520 |
| Kapitał własny razem | 18 719 235 | 18 067 813 | 4 291 828 | 4 331 874 |
| Zobowiązania długoterminowe | 12 325 264 | 12 738 264 | 2 825 858 | 3 054 081 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 008 183 | 5 028 939 | 918 971 | 1 205 720 |
| Zobowiązania razem | 16 333 447 | 17 767 203 | 3 744 829 | 4 259 801 |

Wybrane jednostkowe dane finansowe TAURON Polska Energia S.A.

| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 | okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 | okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 | okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 |
| Przychody ze sprzedaży | 3 711 779 | 3 620 652 | 875 523 | 852 440 |
| Zysk (strata) operacyjna | (36 441) | 233 898 | (8 596) | 55 069 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (1 007 731) | 959 442 | (237 700) | 225 889 |
| Zysk (strata) netto | (1 011 726) | 900 331 | (238 643) | 211 972 |
| Pozostałe całkowite dochody netto | (10 549) | (7 329) | (2 488) | (1 726) |
| Łączne całkowite dochody | (1 022 275) | 893 002 | (241 131) | 210 246 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony) | (0,58) | 0,51 | (0,14) | 0,12 |
| 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 | (65 123) | 345 860 | (15 361) | 81 429 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 192 724 | (1 313 719) | 45 459 | (309 300) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (201 294) | 136 316 | (47 480) | 32 094 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (73 693) | (831 543) | (17 382) | (195 777) |
| | Stan na 30.06.2018 | Stan na 31.12.2017 (dane przekształcone) | Stan na 30.06.2018 | Stan na 31.12.2017 (dane przekształcone) |
| Aktywa trwałe | 26 896 624 | 27 371 684 | 6 166 688 | 6 562 537 |
| Aktywa obrotowe | 1 852 146 | 2 949 690 | 424 648 | 707 207 |
| Aktywa razem | 28 748 770 | 30 321 374 | 6 591 336 | 7 269 744 |
| Kapitał podstawowy | 8 762 747 | 8 762 747 | 2 009 067 | 2 100 925 |
| Kapitał własny | 15 967 080 | 17 377 906 | 3 660 831 | 4 166 465 |
| Zobowiązania długoterminowe | 9 581 658 | 9 530 787 | 2 196 822 | 2 285 067 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 200 032 | 3 412 681 | 733 683 | 818 212 |
| Zobowiązania razem | 12 781 690 | 12 943 468 | 2 930 505 | 3 103 279 |

Powyższe dane finansowe narastająco za II kwartał 2018 i 2017 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 29 czerwca 2018 roku - 4,3616 PLN/EUR (na dzień 29 grudnia 2017 roku - 4,1709 PLN/EUR),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku - 4,2395 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku - 4,2474 PLN/EUR).



**Raport biegłego rewidenta z przeglądu
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
TAURON Polska Energia S.A. za I półrocze 2018 r.**

22 sierpnia 2018 r.

tauron.pl

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej spółki TAURON Polska Energia S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest spółka TAURON Polska Energia S.A. („Spółka”) z siedzibą w Katowicach, ul. ks. Piotra Ściegiennego 3, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, na które składają się: śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

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

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

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki („standard”)*, przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.





Building a better
working world

Wniosek

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

Warszawa, 22 sierpnia 2018 roku

Kluczowy biegły rewident

Leszek Lerch
Biegły rewident
nr w rejestrze: 9886

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

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
NIP 526-020-79-76



Oświadczenia Zarządu TAURON Polska Energia S.A.

22 sierpnia 2018 r.

tauron.pl

O Ś W I A D C Z E N I E

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

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

Oświadczam ponadto, iż półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej TAURON zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej TAURON, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Członkowie Zarządu:

- | | | |
|-----------------------|----------------------|-------|
| 1. Filip Grzegorzczak | - Prezes Zarządu | |
| 2. Jarosław Broda | - Wiceprezes Zarządu | |
| 3. Kamil Kamiński | - Wiceprezes Zarządu | |
| 4. Marek Wadowski | - Wiceprezes Zarządu | |

22 sierpnia 2018 r.
data

O Ś W I A D C Z E N I E

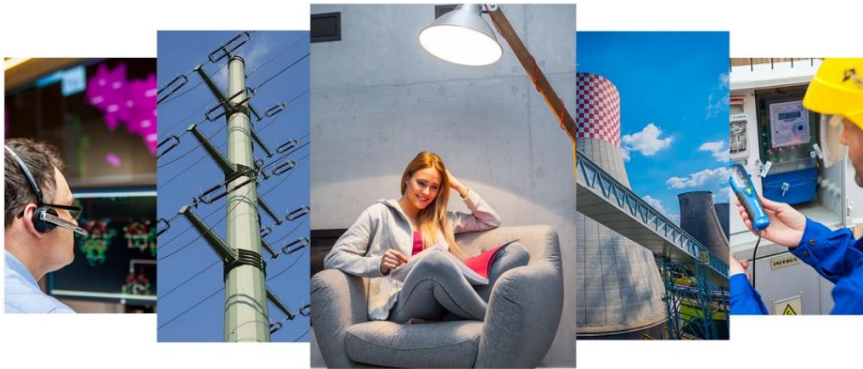
**Zarządu TAURON Polska Energia S.A.
w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych
(półroczne sprawozdanie finansowe)**

Ja niżej podpisany oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz informuję, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Członkowie Zarządu:

- | | | |
|-----------------------|----------------------|-------|
| 1. Filip Grzegorzczak | - Prezes Zarządu | |
| 2. Jarosław Broda | - Wiceprezes Zarządu | |
| 3. Kamil Kamiński | - Wiceprezes Zarządu | |
| 4. Marek Wadowski | - Wiceprezes Zarządu | |

22 sierpnia 2018 r.
data



**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie
finansowe zgodne z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres
6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r.**

22 sierpnia 2018 r.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 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 | 10 |
| 4. Kontynuacja działalności | 10 |
| 5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji | 10 |
| 6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach | 10 |
| 7. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie | 11 |
| 8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości | 13 |
| 8.1. Zastosowanie nowych standardów i zmian do standardów | 13 |
| 8.2. Pozostałe zmiany zasad rachunkowości i zasad prezentacji stosowanych przez Grupę | 19 |
| 9. Sezonowość działalności | 21 |

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI 22

| | |
|---|----|
| 10. Informacje dotyczące segmentów działalności | 22 |
| 10.1. Segmenty operacyjne | 24 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 25

| | |
|--|----|
| 11. Przychody ze sprzedaży | 25 |
| 12. Koszty według rodzajów | 26 |
| 13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 26 |
| 14. Przychody i koszty finansowe | 27 |
| 15. Podatek dochodowy | 27 |
| 15.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 27 |
| 15.2. Odroczone podatki dochodowe | 28 |
| 16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty | 28 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ 29

| | |
|--|----|
| 17. Rzeczowe aktywa trwałe | 29 |
| 18. Wartość firmy | 34 |
| 19. Świadectwa energii i prawa do emisji gazów | 35 |
| 19.1. Długoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji gazów | 35 |
| 19.2. Krótkoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji gazów | 35 |
| 20. Pozostałe aktywa niematerialne | 36 |
| 21. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach | 37 |
| 22. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć | 39 |
| 23. Pozostałe aktywa finansowe | 40 |
| 24. Pozostałe aktywa niefinansowe | 41 |
| 24.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe | 41 |
| 24.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe | 41 |
| 25. Zapasy | 42 |
| 26. Należności od odbiorców | 42 |
| 27. Należności z tytułu podatków i opłat | 43 |
| 28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 43 |

| | |
|---|----|
| 29. Kapitał własny | 44 |
| 29.1. Kapitał podstawowy | 44 |
| 29.2. Kapitał zapasowy | 44 |
| 29.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | 44 |
| 29.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy | 45 |
| 30. Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 45 |
| 30.1. Kredyty i pożyczki | 45 |
| 30.2. Wyemitowane obligacje | 46 |
| 31. Rezerwy na świadczenia pracownicze | 49 |
| 31.1. Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe | 49 |
| 31.2. Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 50 |
| 32. Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe | 50 |
| 32.1. Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych | 51 |
| 32.2. Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych | 51 |
| 32.3. Rezerwy na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem i pokrycie kosztów | 51 |
| 33. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji gazów | 52 |
| 33.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów | 52 |
| 33.2. Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii | 52 |
| 34. Pozostałe rezerwy | 53 |
| 35. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe | 54 |
| 35.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 54 |
| 35.2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 55 |
| 36. Zobowiązania wobec dostawców | 55 |
| 37. Zobowiązania inwestycyjne | 55 |
| 38. Zobowiązania z tytułu podatków i opłat | 56 |
| 39. Pozostałe zobowiązania finansowe | 56 |
| 40. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe | 57 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH **58**

| | |
|--|----|
| 41. Istotne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych | 58 |
| 41.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 58 |
| 41.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 59 |
| 41.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 59 |

INNE INFORMACJE **60**

| | |
|---|----|
| 42. Instrumenty finansowe | 60 |
| 42.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych | 60 |
| 42.2. Instrumenty pochodne | 61 |
| 43. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 63 |
| 44. Zarządzanie kapitałem i finansami | 63 |
| 45. Zobowiązania warunkowe | 64 |
| 46. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań | 68 |
| 47. Informacja o podmiotach powiązanych | 70 |
| 47.1. Transakcje ze wspólnymi przedsięwzięciami | 70 |
| 47.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa | 71 |
| 47.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej | 72 |
| 48. Pozostałe istotne informacje | 72 |
| 49. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym | 73 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Nota | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(dane przekształcone niebadane)</i> |
|---|------|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 11 | 9 202 371 | 8 758 024 |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług, w tym: | 12 | (7 926 786) | (7 016 774) |
| <i>Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych</i> | 12 | (383 849) | (33 127) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 1 275 585 | 1 741 250 |
| Koszty sprzedaży | 12 | (228 322) | (225 527) |
| Koszty ogólnego zarządu | 12 | (283 605) | (304 563) |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 13 | 145 784 | 26 034 |
| Udział w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć | 21 | 45 442 | 58 330 |
| Zysk operacyjny | | 954 884 | 1 295 524 |
| Koszty odsetkowe od zadłużenia | 14 | (81 430) | (98 977) |
| Przychody finansowe i pozostałe koszty finansowe | 14 | (148 087) | 44 045 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 725 367 | 1 240 592 |
| Podatek dochodowy | 15.1 | (156 931) | (235 115) |
| Zysk netto | | 568 436 | 1 005 477 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | 29.3 | (13 184) | (9 075) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | 8 871 | (12 675) |
| Podatek dochodowy | 15.1 | 2 505 | 1 724 |
| Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy | | (1 808) | (20 026) |
| Zyski/(straty) aktuarialne | 31.1 | 6 239 | 5 630 |
| Podatek dochodowy | 15.1 | (1 184) | (1 070) |
| Udział w pozostałych całkowitych dochodach wspólnych przedsięwzięć | 21 | 338 | (7) |
| Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy | | 5 393 | 4 553 |
| Pozostałe całkowite dochody netto | | 3 585 | (15 473) |
| Łączne całkowite dochody | | 572 021 | 990 004 |
| Zysk netto przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 567 029 | 1 004 167 |
| Udziałom niekontrolującym | | 1 407 | 1 310 |
| Całkowity dochód przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 570 605 | 988 688 |
| Udziałom niekontrolującym | | 1 416 | 1 316 |
| Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w złotych) | | 0,32 | 0,57 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Nota | Stan na 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Stan na 31 grudnia 2017 <i>(dane przekształcone)</i> |
|--|------|--|--|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 17 | 28 402 897 | 28 079 886 |
| Wartość firmy | 18 | 26 183 | 40 156 |
| Świadectwa energii i prawa do emisji gazów do umorzenia | 19.1 | 77 570 | 303 130 |
| Pozostałe aktywa niematerialne | 20 | 1 255 282 | 1 254 077 |
| Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach | 21 | 536 412 | 499 204 |
| Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć | 22 | 199 521 | 240 767 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 23 | 233 728 | 238 354 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 24.1 | 303 232 | 346 846 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 15.2 | 39 762 | 46 122 |
| | | 31 074 587 | 31 048 542 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Świadectwa energii i prawa do emisji gazów do umorzenia | 19.2 | 399 894 | 652 260 |
| Zapasy | 25 | 364 456 | 295 463 |
| Należności od odbiorców | 26 | 1 847 250 | 2 032 813 |
| Należności z tytułu podatków i opłat | 27 | 223 718 | 244 126 |
| Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć | 22 | 2 | 329 665 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 23 | 491 439 | 219 933 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 24.2 | 146 896 | 87 055 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 28 | 491 378 | 909 249 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | 13 062 | 15 910 |
| | | 3 978 095 | 4 786 474 |
| SUMA AKTYWÓW | | 35 052 682 | 35 835 016 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – CIĄG DALSZY

| | Nota | Stan na 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Stan na 31 grudnia 2017 <i>(dane przekształcone)</i> |
|---|------|--|--|
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | |
| Kapitał podstawowy | 29.1 | 8 762 747 | 8 762 747 |
| Kapitał zapasowy | 29.2 | 8 511 437 | 7 657 086 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | 29.3 | 12 372 | 23 051 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | 15 647 | 6 776 |
| Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty) | 29.4 | 1 383 852 | 1 586 786 |
| | | 18 686 055 | 18 036 446 |
| Udziały niekontrolujące | | 33 180 | 31 367 |
| Kapitał własny ogółem | | 18 719 235 | 18 067 813 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 30 | 9 579 171 | 9 501 414 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 31 | 1 080 793 | 1 380 650 |
| Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe | 32 | 355 721 | 351 138 |
| Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe | 35 | 360 717 | 541 318 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 15.2 | 858 237 | 871 865 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 39 | 90 625 | 91 879 |
| | | 12 325 264 | 12 738 264 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 30 | 287 669 | 351 382 |
| Zobowiązania wobec dostawców | 36 | 832 995 | 1 042 427 |
| Zobowiązania inwestycyjne | 37 | 465 222 | 797 304 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 31 | 92 358 | 134 273 |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji gazów | 33 | 476 136 | 948 946 |
| Pozostałe rezerwy | 34 | 351 419 | 353 271 |
| Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe | 35 | 299 101 | 296 576 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i opłat | 38 | 320 851 | 451 748 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 39 | 544 454 | 342 162 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 40 | 337 978 | 310 850 |
| | | 4 008 183 | 5 028 939 |
| Zobowiązania razem | | 16 333 447 | 17 767 203 |
| SUMA PASYWÓW | | 35 052 682 | 35 835 016 |

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
 (w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU (niebadane)

| | Nota | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | Razem | Udziały niekontrolujące | Razem kapitał własny |
|---|------|--|------------------|--|---|---------------------------------------|-------------------|-------------------------|----------------------|
| | | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty) | | | |
| Stan na 31 grudnia 2017 roku | | 8 762 747 | 7 657 086 | 23 051 | 6 776 | 1 586 786 | 18 036 446 | 31 367 | 18 067 813 |
| Wpływ zastosowania MSSF 9 | 8 | - | - | - | - | (100 422) | (100 422) | (14) | (100 436) |
| Wpływ zastosowania MSSF 15 | 8 | - | - | - | - | 179 426 | 179 426 | 411 | 179 837 |
| Stan na 1 stycznia 2018 roku | | 8 762 747 | 7 657 086 | 23 051 | 6 776 | 1 665 790 | 18 115 450 | 31 764 | 18 147 214 |
| Podział zysków lat ubiegłych | 29.2 | - | 854 351 | - | - | (854 351) | - | - | - |
| Transakcje z właścicielami | | - | 854 351 | - | - | (854 351) | - | - | - |
| Zysk netto | | - | - | - | - | 567 029 | 567 029 | 1 407 | 568 436 |
| Pozostałe całkowite dochody | | - | - | (10 679) | 8 871 | 5 384 | 3 576 | 9 | 3 585 |
| Łączne całkowite dochody | | - | - | (10 679) | 8 871 | 572 413 | 570 605 | 1 416 | 572 021 |
| Stan na 30 czerwca 2018 roku (niebadane) | | 8 762 747 | 8 511 437 | 12 372 | 15 647 | 1 383 852 | 18 686 055 | 33 180 | 18 719 235 |

OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2017 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) | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2017 roku | | 8 762 747 | 7 823 339 | 29 660 | 9 200 | 24 320 | 16 649 266 | 30 052 | 16 679 318 |
| Dywidenda | | - | - | - | - | - | - | (564) | (564) |
| Pokrycie straty z lat ubiegłych | | - | (166 253) | - | - | 166 253 | - | - | - |
| Transakcje z właścicielami | | - | (166 253) | - | - | 166 253 | - | (564) | (564) |
| Zysk netto | | - | - | - | - | 1 004 167 | 1 004 167 | 1 310 | 1 005 477 |
| Pozostałe całkowite dochody | | - | - | (7 351) | (12 675) | 4 547 | (15 479) | 6 | (15 473) |
| Łączne całkowite dochody | | - | - | (7 351) | (12 675) | 1 008 714 | 988 688 | 1 316 | 990 004 |
| Stan na 30 czerwca 2017 roku (niebadane) | | 8 762 747 | 7 657 086 | 22 309 | (3 475) | 1 199 287 | 17 637 954 | 30 804 | 17 668 758 |

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Nota | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> |
|---|-----------|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 725 367 | 1 240 592 |
| Udział w (zyskach)/stratach wspólnych przedsięwzięć | | (45 442) | (58 330) |
| Amortyzacja | | 855 598 | 826 678 |
| Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych | | 383 849 | 33 127 |
| Różnice kursowe | | 145 456 | (73 035) |
| Odsetki i prowizje | | 90 370 | 99 376 |
| Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem | | (21 209) | 9 427 |
| Zmiana stanu kapitału obrotowego | 41.1 | (736 067) | (68 725) |
| Podatek dochodowy zapłacony | 41.1 | (220 382) | (101 345) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 1 177 540 | 1 907 765 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | 41.2 | (1 668 896) | (2 020 232) |
| Udzielenie pożyczek | 41.2 | (39 815) | (295 992) |
| Nabycie aktywów finansowych | | (9 362) | (5 157) |
| Razem płatności | | (1 718 073) | (2 321 381) |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | | 10 778 | 15 711 |
| Spłata udzielonych pożyczek | 41.2 | 299 100 | - |
| Pozostałe wpływy | | 2 781 | 7 673 |
| Razem wpływy | | 312 659 | 23 384 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (1 405 414) | (2 297 997) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | | - | (300 000) |
| Spłata pożyczek/kredytów | 41.3 | (58 539) | (44 904) |
| Odsetki zapłacone | 41.3 | (26 745) | (65 260) |
| Pozostałe płatności | | (30 866) | (16 528) |
| Razem płatności | | (116 150) | (426 692) |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | | - | 600 000 |
| Otrzymane dotacje | | 7 758 | 558 |
| Razem wpływy | | 7 758 | 600 558 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | (108 392) | 173 866 |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (336 266) | (216 366) |
| Różnice kursowe netto | | 3 734 | 89 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 28 | 801 353 | 354 733 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 28 | 465 087 | 138 367 |
| o ograniczonej możliwości dysponowania | 28 | 140 117 | 135 136 |

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

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

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2017 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 22 sierpnia 2018 roku.

2. Skład Grupy TAURON oraz wspólne przedsięwzięcia

Na dzień 30 czerwca 2018 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

| 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 | 100,00% | 100,00% |
| 4 | TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. | Jelenia Góra | Wytwarzanie | 100,00% | 100,00% |
| 5 | Marselwind Sp. z o.o. | Katowice | Wytwarzanie | 100,00% | 100,00% |
| 6 | TAURON Ciepło Sp. z o.o. | Katowice | Wytwarzanie | 100,00% | 100,00% |
| 7 | TAURON Serwis Sp. z o.o. | Katowice | Wytwarzanie | 95,61% | 95,61% |
| 8 | TAURON Dystrybucja S.A. | Kraków | Dystrybucja | 99,74% | 99,75% |
| 9 | TAURON Dystrybucja Serwis S.A. | Wrocław | Dystrybucja | 100,00% | 100,00% |
| 10 | TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. ¹ | Tarnów | Dystrybucja | 99,74% | 99,75% |
| 11 | TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. | Kraków | Sprzedaż | 100,00% | 100,00% |
| 12 | TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. | Gliwice | Sprzedaż | 100,00% | 100,00% |
| 13 | TAURON Czech Energy s.r.o. | Ostrawa, Republika Czeska | Sprzedaż | 100,00% | 100,00% |
| 14 | TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. | Wrocław | Pozostałe | 100,00% | 100,00% |
| 15 | Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. | Krzyszowice | Pozostałe | 100,00% | 100,00% |
| 16 | Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. | Warszawa | Pozostałe | 100,00% | 100,00% |
| 17 | TAURON Sweden Energy AB (publ) | Sztokholm, Szwecja | Pozostałe | 100,00% | 100,00% |
| 18 | Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o. | Stalowa Wola | Pozostałe | 100,00% | 100,00% |
| 19 | Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o. ¹ | Tarnów | Pozostałe | 99,74% | 99,75% |

¹ 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 30 czerwca 2018 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. ¹ | Stalowa Wola | Wytwarzanie | 50,00% |
| 2 | TAMEH HOLDING Sp. z o.o. ² | Dąbrowa Górnicza | Wytwarzanie | 50,00% |
| 3 | TAMEH POLSKA Sp. z o.o. ² | Dąbrowa Górnicza | Wytwarzanie | 50,00% |
| 4 | TAMEH Czech s.r.o. ² | Ostrawa, Republika Czeska | Wytwarzanie | 50,00% |

¹ 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.

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

3. Oświadczenie o zgodności

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

4. Kontynuacja działalności

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

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

| Pozycja | Nota objaśniająca | Szacunki i założenia |
|-------------------------------------|--|---|
| Rzeczowe aktywa trwałe | Nota 17 | Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika rzeczowych aktywów trwałych. W przypadku, gdy istnieją stosowne przesłanki Grupa jest zobowiązana do przeprowadzenia testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Grupa weryfikuje co najmniej na koniec każdego roku obrotowego okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych, a ewentualne korekty odpisów amortyzacyjnych dokonywane są z efektem od początku okresu sprawozdawczego, w którym zakończono weryfikację. |
| Wartość firmy | Nota 18 | Wartość firmy podlega testowi na utratę wartości corocznie oraz na każdy dzień bilansowy, na który występują stosowne przesłanki. |
| Pożyczki udzielone | Nota 22 | Zgodnie z wymogami MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> Grupa dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny udzielonych pożyczek oraz szacuje wielkość odpisów aktualizujących ich wartość, o czym szerzej w nocie 8 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. |
| Należności od odbiorców | Nota 26 | Zgodnie z wymogami MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> Grupa szacuje wielkość odpisów aktualizujących wartość należności od odbiorców, o czym szerzej w nocie 8 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. |
| Pochodne instrumenty finansowe | Nota 42.2 | Grupa wycenia na każdy dzień bilansowy pochodne instrumenty finansowe do wartości godziwej. Instrumenty pochodne nabywane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb nie podlegają wycenie na dzień bilansowy. |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | Nota 15.2 | Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. |
| Rezerwy | Nota 31 Nota 32 Nota 33 Nota 34 | Grupa szacuje wysokość tworzonych rezerw w oparciu o przyjęte założenia, metodologię i sposób kalkulacji właściwy dla danego tytułu rezerw, oceniając prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz określając wiarygodny poziom kwoty niezbędnej do spełnienia obowiązku. Grupa tworzy rezerwy gdy prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest większe niż 50%. |

Poza powyższym, Grupa dokonuje istotnych szacunków w zakresie ujmowanych zobowiązań warunkowych, w szczególności w zakresie spraw sądowych, w których spółki Grupy są stroną. Zobowiązania warunkowe zostały szerzej opisane w nocie 45 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, zmiany do standardu lub interpretacji, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

- **Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) zatwierdzone przez Unię Europejską („UE”), które nie weszły jeszcze w życie**

W ocenie Zarządu następujące nowe standardy mogą mieć istotny wpływ na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

MSSF 16 Leasing

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

Zgodnie z MSSF 16 *Leasing* leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie jest możliwe. Jeżeli nie można określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. Określenie okresu leasingu zgodnie z MSSF 16 *Leasing* będzie wymagać oceny, która nie była wcześniej wymagana dla leasingu operacyjnego, gdyż nie powodowała zmiany sposobu ujęcia wydatków w sprawozdaniu finansowym. Zmienne płatności leasingowe powinny zostać uwzględnione przy ustalaniu opłat leasingowych w przypadku gdy ich zmienność zależy od indeksu lub stopy procentowej lub gdy w swojej istocie są płatnościami stałymi. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 *Leasing* – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Wstępna analiza wpływu MSSF 16 *Leasing* na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż dla Grupy istotna będzie zmiana polegająca na konieczności ujęcia w sprawozdaniu finansowym składników aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu w przypadku umów leasingu obecnie klasyfikowanych jako leasing operacyjny. Grupa zakończyła inwentaryzację wszystkich zawartych umów pod kątem identyfikacji umów, których dotyczy MSSF 16 *Leasing*. Obecnie Grupa przeprowadza analizę zidentyfikowanych umów pod kątem określenia ich skutków wynikających z MSSF 16 *Leasing*, w szczególności w zakresie konieczności rozpoznania aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym. Ponadto Grupa zidentyfikowała kluczowe obszary w stosunku do których analizuje wpływ MSSF 16 *Leasing*, obejmujące m.in. prawa służebności gruntowej i przesyłu, decyzje na umieszczenie urządzeń w pasie drogi publicznej, prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umowy najmu i dzierżawy w szczególności pod zabudowę węzłów ciepłych, pod stacje transformatorowe oraz pod infrastrukturę liniową. Grupa jest w trakcie sporządzenia metodyki wyznaczania krańcowej stopy procentowej. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa jest w trakcie analiz pozwalających określić wpływ planowanych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W ocenie Zarządu zmiany do standardu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wchodzące w życie 1 stycznia 2019 roku nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości.

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

W ocenie Zarządu następujące standardy, zmiany do standardów i interpretacje 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>Odroczone salda z regulowanej działalności</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 różnych standardów <i>Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)</i> : | |
| MSR 12 <i>Podatek dochodowy</i> | 1 stycznia 2019 |
| MSR 23 <i>Koszty finansowania zewnętrznego</i> | 1 stycznia 2019 |
| MSSF 3 <i>Połączenia jednostek</i> | 1 stycznia 2019 |
| MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</i> | 1 stycznia 2019 |
| Interpretacja KIMSF 23 <i>Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego</i> | 1 stycznia 2019 |
| Zmiany do MSR 19 <i>Świadczenia pracownicze</i> | 1 stycznia 2019 |
| Zmiany do MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i> | 1 stycznia 2019 |
| Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w MSSF | 1 stycznia 2020 |

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

Poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje również rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i zmian do standardów oraz zmian zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę opisanych poniżej.

8.1. Zastosowanie nowych standardów i zmian do standardów

W ocenie Zarządu następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów mają istotny wpływ na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Data wejścia w życie w UE - okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 lub po tej dacie.

Główne zmiany wprowadzane przez MSSF 9 *Instrumenty finansowe*:

- **Zmiana zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych**

W miejsce dotychczasowych czterech kategorii aktywów finansowych wskazywanych przez MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, MSSF 9 *Instrumenty finansowe* definiuje trzy kategorie aktywów finansowych:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* klasyfikowane są na moment początkowego ujęcia w oparciu o:

- charakterystykę przepływów pieniężnych (test SPPI; ang. Solely Payments of Principal and Interest),
- model biznesowy, w oparciu o który dane aktywo finansowe jest zarządzane.

- **Wprowadzenie nowego modelu utraty wartości opartego o oczekiwane straty kredytowe**

W miejsce dotychczasowych zasad rozpoznawania strat kredytowych w oparciu o stratę poniesioną, MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wprowadza koncepcję straty oczekiwanej skutkującej rozpoznaniem odpisu z tytułu utraty wartości aktywów już od momentu ich początkowego ujęcia. Wymogi w zakresie utraty wartości aktywów finansowych,

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

odnoszą się do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2018 roku

Grupa zdecydowała się na zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*.

Wpływ na zyski zatrzymane zastosowania MSSF 9 *Instrumenty finansowe* na dzień 1 stycznia 2018 roku:

| Kategorie i klasy instrumentów finansowych zgodnie z MSR 39 | MSR 39 | | MSSF 9 | | Wpływ zmiany Zwiększenie/ (zmniejszenie) | |
|--|---|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--|-----------------------------|
| | Wycena wg zamortyzowanego kosztu/kosztu historycznego | Wycena w wartości godziwej | Wycena wg zamortyzowanego kosztu | Wartość godziwa rozliczana przez: | | |
| | | | | Wynik finansowy | | Pozostałe całkowite dochody |
| 1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu | - | 154 574 | - | 154 574 | - | |
| Instrumenty pochodne | - | 53 216 | - | 53 216 | - | |
| Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych | - | 101 358 | - | 101 358 | - | |
| 2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 141 698 | 2 719 | - | 118 386 | (26 031) | |
| Udziały i akcje (długoterminowe) | 141 656 | - | - | 115 625 | (26 031) | |
| Udziały i akcje (krótkoterminowe) | 42 | - | - | 42 | - | |
| Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych | - | 2 719 | - | 2 719 | - | |
| 3 Pożyczki i należności | 2 734 059 | - | 2 427 299 | 177 275 | (129 485) | |
| Należności od odbiorców | 2 032 813 | - | 2 001 342 | - | (31 471) | |
| Wartość brutto | 2 226 180 | - | 2 226 180 | - | - | |
| Odpis aktualizujący | (193 367) | - | (224 838) | - | (31 471) | |
| Lokaty i depozyty | 39 756 | - | 39 756 | - | - | |
| Pożyczki udzielone | 580 979 | - | 332 005 | 150 960 | (98 014) | |
| Wartość brutto | 580 979 | - | 340 212 | 150 960 | (89 807) | |
| Odpis aktualizujący | - | - | (8 207) | - | (8 207) | |
| Inne należności finansowe | 80 511 | - | 54 196 | 26 315 | - | |
| 4 Instrumenty pochodne zabezpieczające | - | 28 482 | - | 28 482 | - | |
| 5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 909 249 | - | 909 249 | - | |
| Razem wpływ zastosowania MSSF 9 na aktywa finansowe | | | | | (155 516) | |
| 1 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | 470 239 | - | 437 184 | - | 33 055 | |
| Kredyt udzielony przez Europejski Bank Inwestycyjny | 470 239 | - | 437 184 | - | 33 055 | |
| Razem wpływ zastosowania MSSF 9 na zobowiązania finansowe | | | | | 33 055 | |
| Wpływ na zyski zatrzymane | | | | | (122 461) | |
| Podatek odroczony | | | | | 22 025 | |
| Wpływ na zyski zatrzymane po uwzględnieniu podatku odroczonego | | | | | (100 436) | |

Zaprezentowane powyżej dane, które Grupa ocenia jako zgodne we wszystkich istotnych aspektach z wymogami MSSF 9 *Instrumenty finansowe* nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. W związku z powyższym istnieje możliwość, że ostateczne kwoty zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 będą się różnić od danych zaprezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

• **Zmiana zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych**

Uznając, że nie jest możliwe bezpośrednie przełożenie kategorii aktywów finansowych określonych w MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* na kategorie zdefiniowane w MSSF 9 *Instrumenty finansowe* Grupa sporządziła metodykę klasyfikacji aktywów finansowych, w ramach której stworzone zostały zasady przeprowadzania testu SPPI oraz zasady przeprowadzania testu modelu biznesowego. Na ich podstawie Grupa przeprowadziła testy modelu biznesowego oraz testy SPPI dla wszystkich istotnych na dzień 1 stycznia 2018 roku pozycji aktywów finansowych.

Przeprowadzona analiza wykazała, że znaczna część aktywów finansowych przedstawionych w tabeli powyżej charakteryzuje się przepływami pieniężnymi odpowiadającymi wyłącznie spłacie kapitału i odsetek oraz utrzymywane są w ramach modelu biznesowego opartego wyłącznie o pozyskiwanie przepływów pieniężnych, co przekłada się na ich klasyfikację jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Pożyczka podporządkowana jak i pożyczki na spłatę zadłużenia udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. wyceniane w zamortyzowanym koszcie zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, których wartość bilansowa na dzień 1 stycznia 2018 roku wynosiła 240 767 tysięcy złotych, zaklasyfikowane zostały do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w kwocie 150 960 tysięcy złotych, ze względu na to, że ich przepływy pieniężne nie odpowiadają wyłącznie spłacie kapitału

i odsetek. Zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w tym zakresie, zmniejszyło zyski zatrzymane Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku o kwotę 89 807 tysięcy złotych.

MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wskazuje na konieczność wyceny do wartości godziwej udziałów kapitałowych w innych jednostkach, także w odniesieniu do tych udziałów i akcji, które ze względu na ograniczoną dostępność danych, dotychczas wyceniane były w cenie nabycia pomniejszanej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. W związku z tym, Grupa dokonała szacunku wartości godziwej ww. instrumentów 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. Zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w zakresie wyceny udziałów kapitałowych zmniejszyło zyski zatrzymane Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku o kwotę 26 031 tysięcy złotych. Powyższe instrumenty kapitałowe są zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

- **Wprowadzenie nowego modelu utraty wartości opartego o oczekiwane straty kredytowe**

Grupa zidentyfikowała poniższe kategorie aktywów finansowych, w ramach których dokonała weryfikacji wpływu kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- należności od odbiorców oraz
- pożyczki udzielone.

W odniesieniu do należności od odbiorców Grupa wydzieliła portfel kontrahentów strategicznych, co do których oczekuje się, że historyczne dane w zakresie spłacalności (brak istotnych przeterminowań) nie stanowią pełnej informacji w zakresie oczekiwanych strat kredytowych, na jakie narażona może zostać Grupa. Ryzyko niewypłacalności kontrahentów strategicznych zostało ocenione w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania. Oczekiwana strata kredytowa, zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, kalkulowana jest przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń. W przypadku należności od pozostałych kontrahentów oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. 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.

Łączna wartość odpisów na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności od odbiorców, w związku z zastosowaniem MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wzrosła w stosunku do wartości odpisu oszacowanego na dotychczasowych zasadach, co w konsekwencji wpłynęło na zmniejszenie zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku o kwotę 31 471 tysięcy złotych.

W odniesieniu do udzielonych pożyczek, Grupa szacuje ryzyko niewypłacalności pożyczkobiorców w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania. Oczekiwana strata kredytowa, zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, kalkulowana jest przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń oraz wartości pieniądza w czasie.

Zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w zakresie ujęcia oczekiwanych strat kredytowych z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie zmniejszyło zyski zatrzymane Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku o kwotę 8 207 tysięcy złotych.

- **Zmiana zasad wyceny zobowiązań w przypadku modyfikacji przepływów wynikających z umowy**

MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wprowadza również zmianę w zakresie zasad wyceny zobowiązań w przypadku których następuje modyfikacja przepływów pieniężnych wynikających z umowy. Grupa TAURON posiada zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez Europejski Bank Inwestycyjny, w przypadku których następuje taka modyfikacja w formie zmiany stopy oprocentowania w ustalonym terminie. Wdrożenie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w tym zakresie zwiększyło zyski zatrzymane Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku o kwotę 33 055 tysięcy złotych.

- **Rachunkowość zabezpieczeń**

Na dzień 1 stycznia 2018 roku Grupa posiadała instrumenty zabezpieczające zmienność przepływów pieniężnych związanych z wyemitowanymi obligacjami z tytułu ryzyka stopy procentowej. Wspomniane instrumenty IRS objęte są rachunkowością zabezpieczeń.

Analiza ryzyk i korzyści związanych z przyjęciem rozwiązań dotyczących rachunkowości zabezpieczeń wprowadzanych przez MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w kontekście charakterystyki portfela instrumentów finansowych w Grupie wskazała na zasadność dalszego stosowania zasad określonych w MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Nie oczekuje się, aby zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w części dotyczącej rachunkowości zabezpieczeń wpłynęło istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy w odniesieniu do zawartych transakcji. Spółka na bieżąco monitoruje trwające prace prowadzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w zakresie przepisów MSSF 9 *Instrumenty finansowe* odnoszących się do obszaru rachunkowości zabezpieczeń, w tym w odniesieniu do daty obligatoryjnego ich zastosowania.

• **Wycena zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji finansowych**

Grupa przeprowadziła analizę wpływu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* na wycenę zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji finansowych. W wyniku przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano istotnego wpływu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* na wycenę zobowiązań w kwocie odpisu na oczekiwane straty kredytowe.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Data wejścia w życie w UE - okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 lub po tej dacie.

Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów.

Najistotniejsze zasady jakie wprowadza MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* obejmują:

- wprowadzanie pięciostopniowego modelu ujmowania przychodów obejmującego kolejno: identyfikację umowy z klientem, identyfikację poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia, określenie ceny transakcyjnej, alokację ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń oraz ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy;
- rozpoznawanie przychodów w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) ciężącego na jednostce zobowiązania do przekazania składnika aktywów. Składnik aktywów jest przekazany gdy nastąpił transfer kontroli nad nim;
- określenie ceny transakcji na poziomie kwoty wynagrodzenia, do którego jednostka zgodnie ze swoimi oczekiwaniami będzie uprawniona w zamian za przekazane składniki aktywów lub usług z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich.

Nowy standard wymaga ujawniania w sprawozdaniach finansowych znacznie większej ilości informacji o sprzedaży i przychodach, co ma na celu pomóc użytkownikom sprawozdań w zrozumieniu natury, okresu rozpoznania, kwoty oraz ryzyk i niepewności związanych z przychodami i przepływami wynikającymi z umów z klientami. Jednostka zobowiązana jest w szczególności do ujawnienia ilościowej i jakościowej informacji dotyczącej: umów z klientami, kluczowych przyjętych przez jednostkę założeń i szacunków oraz skapitalizowanych kosztów pozyskania i spełnienia umów.

Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2018 roku

Grupa zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu jego pierwszego zastosowania. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* oraz interpretacje związane z ujmowaniem przychodów przed wejściem w życie MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*.

Przeprowadzona została analiza umów z klientami w pięciu krokach, które są niezbędne z punktu widzenia prawidłowego ustalenia przychodów zgodnie z MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* – od identyfikacji umowy (lub ich grup), przez wskazanie pojedynczych zobowiązań i ustalenie cen, przyporządkowanie ich do poszczególnych zobowiązań i rozpoznanie przychodu.

Wpływ na zyski zatrzymane zastosowania MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* na dzień 1 stycznia 2018 roku:

Wpływ na zyski zatrzymane

| | |
|---|----------------|
| Segment Dystrybucja | |
| Odpisanie rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu przyłączy | 195 666 |
| | 195 666 |
| Segment Sprzedaż | |
| Ujęcie aktywów z tytułu wynagrodzenia zmiennego i rabatów | 7 426 |
| Ujęcie aktywów z tytułu kosztów pozyskania umowy | 18 929 |
| | 26 355 |
| Razem wpływ zastosowania MSSF 15 | 222 021 |
| Podatek odroczony | (42 184) |
| Wpływ na zyski zatrzymane po uwzględnieniu podatku odroczonego | 179 837 |

Zaprezentowane powyżej dane, które Grupa ocenia jako zgodne we wszystkich istotnych aspektach z wymogami MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. W związku z powyższym istnieje możliwość, że ostateczne kwoty zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 będą się różnić od danych zaprezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W segmencie Dystrybucja Grupa dokonała analizy w świetle zapisów MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* umów będących podstawą ujęcia przychodów z przyłączenia nowych odbiorców oraz umów o dostarczanie usług dystrybucyjnych i kompleksowych, w kontekście wymaganej przez standard identyfikacji odrębności powyższych usług. Na podstawie przeprowadzonych prac Grupa uznała, iż zgodnie z MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* umowy o dostarczenie usług dystrybucyjnych i kompleksowych oraz umowy o przyłączenie odbiorców nie stanowią jednego zobowiązania i nie powinny być ujmowane łącznie. Skutkiem powyższego, Grupa ujmuje przychody z umów o przyłączenie odbiorców jednorazowo w momencie przekazania przyrzeczonej usługi tj. przyłączenia odbiorcy do sieci. Powyższe ujęcie jest zgodne z dotychczasową polityką rachunkowości Grupy i nie wpłynie na zmianę jej wyników.

Jednocześnie w zakresie ujęcia przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych dla zadań zakończonych przed 1 lipca 2009 roku, Grupa oceniła, iż zastosowanie podejścia retrospektywnego skutkuje przeniesieniem na dzień 1 stycznia 2018 roku salda rozliczeń międzyokresowych przychodów w kwocie 195 666 tysięcy złotych do pozycji kapitałów własnych Grupy oraz konsekwentnie brakiem rozpoznania przychodów z tytułu ujęcia powyższych rozliczeń międzyokresowych w wyniku Grupy w kolejnych latach obrotowych (w tym, w roku zakończonym 31 grudnia 2018 około 22 mln zł).

W ramach przeprowadzonych prac związanych z wdrożeniem MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* Grupa dokonała także analizy następujących, najistotniejszych zdaniem Grupy, zagadnień mających wpływ na wyniki oraz poziom przychodów i kosztów Grupy w segmencie Sprzedaż:

- Koszty pozyskania klienta - koszty związane z doprowadzaniem do zawarcia nowych umów z klientami ponoszone przez spółki segmentu Sprzedaż wobec kontrahentów zewnętrznych i innych spółek Grupy.

Grupa przeanalizowała możliwość ujęcia powyższych kosztów jako kosztów pozyskania umowy zgodnie z MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* i ich kapitalizacji przez okres trwania kontraktu. W przypadku kosztów prowizji, których zapłata uzależniona jest od każdego zawartego kontraktu, a które do dnia 31 grudnia 2017 roku odnoszone były w wyniku okresu jednorazowo, spełnione są warunki uznania ich jako kosztów pozyskania umowy, a tym samym możliwa jest ich kapitalizacja począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku. Zastosowanie MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* w zakresie kosztów pozyskania klienta zwiększyło zyski zatrzymane Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku o kwotę 18 929 tysięcy złotych.

- Wynagrodzenie zmienne, rabaty - za podpisanie umowy lub skorzystanie z dodatkowej oferty klientowi przysługuje rabat w postaci otrzymywanych środków pieniężnych.

Grupa uznała, iż rabaty udzielane odbiorcom w ramach prowadzonych programów klienckich, stanowią element, który należy uwzględnić przy określaniu ceny transakcyjnej i który powinien stanowić pomniejszenie przychodu ze sprzedaży produktu lub usługi. Zdaniem Grupy udzielane przez spółki segmentu Sprzedaż rabaty nie stanowią odrębnego zobowiązania do wykonania świadczenia. W efekcie udzielony klientowi rabat podlega rozliczeniu w czasie, tj. ujęciu jako pomniejszenie przychodu nie jednorazowo, tylko przez ustalony przez Grupę średni pozostały okres trwania umowy, której przyznany rabat dotyczy. Zastosowanie MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* w zakresie wynagrodzeń zmiennych zwiększyło zyski zatrzymane Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku o kwotę 7 426 tysięcy złotych.

Pozostałe zagadnienia przeanalizowane przez Grupę pod kątem MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*, które nie

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

wpływają na kapitały własne Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku:

- Umowy wieloelementowe – umowy, w ramach których oferowana jest klientowi łączna sprzedaż produktów Grupy na warunkach korzystniejszych niż w przypadku zawarcia umów sprzedaży tych produktów oddzielnie – dotyczy to głównie łącznej sprzedaży paliwa gazowego i energii elektrycznej. Grupa uznała, że ceny zawarte w umowie z klientami mogą być stosowane bezpośrednio do ujmowania przychodów odrębnie dla dostaw energii elektrycznej i dostaw gazu i nie jest wymagana żadna dalsza realokacja przyznanego rabatu. Ponadto Grupa zidentyfikowała, że jest pośrednikiem dla usługi przesyłu paliwa gazowego.
- Umowy sprzedaży produktów i usług Grupy połączone z usługami serwisowymi - Grupa posiada z odbiorcą umowę na sprzedaż produktów/usług wraz z dodatkową usługą (np. świadczenie usług elektryka), natomiast z partnerem biznesowym (ubezpieczycielem) posiada umowę ubezpieczenia majątkowego, na podstawie której ubezpieczyciel świadczy wyżej wspomnianą usługę dodatkową bezpośrednio odbiorcy. Odbiorca ma skalkulowaną opłatę za usługę dodatkową w opłacie handlowej. Grupa stoi na stanowisku, iż w ramach powyższych umów pełni rolę pośrednika. W konsekwencji Grupa pod regulacjami MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* ujmuje przychody z tytułu powyższych usług w kwocie wynagrodzenia netto, które zachowa po zapłaceniu stronie trzeciej wynagrodzenia w zamian za usługi dostarczane przez tę stronę.
- Umowy sprzedaży energii cieplnej w segmencie Wytwarzanie – zdaniem Grupy klient, z którym podpisana została umowa, nie może odnosić korzyści z poszczególnych, wymienionych w umowie elementów podlegających opłatom. Oznacza to, iż poszczególne elementy umowy nie spełniają kryterium odrębności dla traktowania ich, jako odrębnych zobowiązań do wykonania świadczenia. Z tego względu każda umowa zawarta z klientem obejmuje jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia w postaci świadczenia kompleksowej usługi dostawy ciepła.

Mając na uwadze fakt, że Grupa zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* ujętym w dniu 1 stycznia 2018 roku poniżej zostało zaprezentowane porównanie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej na ten sam dzień bilansowy sporządzonym zgodnie z zasadami obowiązującymi przed wejściem w życie MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*, tj. zgodnie z MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* oraz innymi interpretacjami związanymi z ujmowaniem przychodów.

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Przekształcenie do zasad obowiązujących przed wejściem w życie MSSF 15 | Stan na 30 czerwca 2018 (dane przekształcone niebadane) |
|---|---|---|--|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | 31 074 587 | (13 065) | 31 061 522 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 303 232 | (17 325) | 285 907 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 39 762 | 4 260 | 44 022 |
| Aktywa obrotowe | 3 978 095 | (15 270) | 3 962 825 |
| Należności z tytułu podatków i opłat | 223 718 | 2 386 | 226 104 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 146 896 | (17 656) | 129 240 |
| SUMA AKTYWÓW | 35 052 682 | (28 335) | 35 024 347 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 18 686 055 | (174 055) | 18 512 000 |
| Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty) | 1 383 852 | (174 055) | 1 209 797 |
| Udziały niekontrolujące | 33 180 | (388) | 32 792 |
| Kapitał własny ogółem | 18 719 235 | (174 443) | 18 544 792 |
| Zobowiązania długoterminowe | 12 325 264 | 126 103 | 12 451 367 |
| Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe | 360 717 | 161 151 | 521 868 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 858 237 | (35 048) | 823 189 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 008 183 | 20 005 | 4 028 188 |
| Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe | 299 101 | 20 005 | 319 106 |
| Zobowiązania razem | 16 333 447 | 146 108 | 16 479 555 |
| SUMA PASYWÓW | 35 052 682 | (28 335) | 35 024 347 |

Poniższa tabela prezentuje porównanie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów za ten sam okres sporządzonym zgodnie z zasadami obowiązującymi przed wejściem w życie MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*, tj. zgodnie z MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* oraz innymi interpretacjami związanymi z ujmowaniem przychodów.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane) | Przekształcenie do zasad obowiązujących przed wejściem w życie MSSF 15 | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (dane przekształcone niebadane) |
|---|--|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 9 202 371 | 10 770 | 9 213 141 |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług | (7 926 786) | (3 382) | (7 930 168) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 1 275 585 | 7 388 | 1 282 973 |
| Koszty sprzedaży | (228 322) | (1 504) | (229 826) |
| Zysk operacyjny | 954 884 | 5 884 | 960 768 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 725 367 | 5 884 | 731 251 |
| Podatek dochodowy | (156 931) | (490) | (157 421) |
| Zysk netto | 568 436 | 5 394 | 573 830 |
| Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy | (1 808) | - | (1 808) |
| Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy | 5 393 | - | 5 393 |
| Pozostałe całkowite dochody netto | 3 585 | - | 3 585 |
| Łączne całkowite dochody | 572 021 | 5 394 | 577 415 |
| Zysk netto przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 567 029 | 5 370 | 572 399 |
| Udziałom niekontrolującym | 1 407 | 24 | 1 431 |
| Całkowity dochód przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 570 605 | 5 370 | 575 975 |
| Udziałom niekontrolującym | 1 416 | 24 | 1 440 |
| Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w złotych) | 0,32 | - | 0,32 |

W ocenie Zarządu wprowadzenie następujących zmian do standardów oraz interpretacji 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 MSSF 4 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i> | 1 stycznia 2018 |
| Zmiany do MSSF 2 <i>Płatności na bazie akcji: Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji</i> | 1 stycznia 2018 |
| Zmiany do MSR 40 <i>Nieruchomości inwestycyjne - Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych</i> | 1 stycznia 2018 |
| Interpretacja KIMSF 22 <i>Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe</i> | 1 stycznia 2018 |
| Zmiany do różnych standardów <i>Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016):</i> | |
| MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</i> | 1 stycznia 2018 |
| MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i> | 1 stycznia 2018 |

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

• Zmiana metody wyceny rozchodu świadectw pochodzenia energii i uprawnień do emisji zanieczyszczeń

Grupa przeprowadziła analizę dopuszczalnych prawnie i stosowanych w otoczeniu konkurencyjnym metod rozchodu świadectw pochodzenia energii i uprawnień do emisji zanieczyszczeń. W ocenie Grupy wycena rozchodu świadectw pochodzenia energii i uprawnień do emisji zanieczyszczeń metodą „pierwsze przyszło pierwsze wyszło” (FIFO) pozwala na wycenę stanu zapasów Grupy według najbardziej aktualnych cen, co może być istotne w sytuacji zmienności cen rynkowych ww. pozycji aktywów. Ponadto analiza wykazała, iż metoda FIFO jest metodą najczęściej stosowaną w branży energetycznej do wyceny rozchodu świadectw pochodzenia energii i uprawnień do emisji zanieczyszczeń. Biorąc pod uwagę powyższe kwestie Grupa zdecydowała o zmianie metody rozchodu świadectw pochodzenia energii i uprawnień do emisji zanieczyszczeń ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2018 roku. Po dokonanej zmianie wycena rozchodu świadectw pochodzenia energii i uprawnień do emisji zanieczyszczeń dokonywana jest metodą FIFO. Poprzednio wycena rozchodu dokonywana była metodą średniej ważonej.

Zmiana nie wpłynęła na wynik finansowy Grupy.

• **Zmiana prezentacji udziału w wynikach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności w skonsolidowanych sprawozdaniach z całkowitych dochodów**

Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia dotyczą spółek Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. oraz TAMEH HOLDING Sp. z o.o. Powyższe spółki działają w branży energetycznej, a ich działalność i wyniki są powiązane z działalnością operacyjną segmentu Wytwarzanie. W ocenie Grupy ujęcie udziału w wynikach wspólnych przedsięwzięć na poziomie wyniku operacyjnego Grupy w sposób bardziej właściwy odzwierciedla charakter działalności wspólnych przedsięwzięć oraz działania Grupy w zakresie współzarządzania działalnością i bieżącego monitorowania wyników wspólnych przedsięwzięć. Biorąc pod uwagę powyższe Grupa zdecydowała o zmianie sposobu prezentacji udziału w wynikach wspólnych przedsięwzięć ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2018 roku. Po dokonanej zmianie udział w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć prezentowany jest w wyniku z działalności operacyjnej Grupy. Poprzednio udział w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć nie był ujmowany na poziomie wyniku operacyjnego Grupy, lecz na poziomie wyniku brutto Grupy.

Zmiana nie wpłynęła na wynik finansowy Grupy.

• **Zmiana prezentacji w zakresie pochodnych instrumentów finansowych**

Od dnia 1 stycznia 2018 roku Grupa prezentuje skutki wyceny oraz zrealizowany wynik na transakcjach terminowych - pochodnych instrumentach finansowych w szyku rozwartym, wykazując zrealizowany wynik na pojedynczym kontrakcie. Poprzednio Grupa stosowała podejście uproszczone, polegające na ujmowaniu skutków wyceny oraz zrealizowanego wyniku na kontraktach przy uwzględnieniu strony zakupowej lub sprzedażowej danego kontraktu.

Zmiana nie wpłynęła na wynik finansowy Grupy.

Wpływ opisanych powyżej zmian na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku prezentują poniższe tabele.

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (dane zatwierdzone) | Zmiana metody wyceny rozchodu świadectw pochodzenia i uprawnień do emisji | Zmiana prezentacji udziału w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (dane przekształcone niebadane) |
|--|--|---|---|--|
| Przychody ze sprzedaży | 8 755 366 | 2 658 | - | 8 758 024 |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług | (7 014 116) | (2 658) | - | (7 016 774) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 1 741 250 | - | - | 1 741 250 |
| Udział w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć | - | - | 58 330 | 58 330 |
| Zysk operacyjny | 1 237 194 | - | 58 330 | 1 295 524 |
| Udział w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć | 58 330 | - | (58 330) | - |
| Zysk przed opodatkowaniem | 1 240 592 | - | - | 1 240 592 |
| Zysk netto | 1 005 477 | - | - | 1 005 477 |

| | Stan na 31 grudnia 2017 (dane zatwierdzone) | Zmiana metody wyceny rozchodu świadectw pochodzenia i uprawnień do emisji | Zmiana prezentacyjna w zakresie instrumentów pochodnych | Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone) |
|---|--|---|---|--|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwale | 31 049 127 | (844) | 259 | 31 048 542 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 238 095 | - | 259 | 238 354 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 46 966 | (844) | - | 46 122 |
| Aktywa obrotowe | 4 742 894 | (4 443) | 48 023 | 4 786 474 |
| Świadectwa energii i prawa do emisji gazów do umorzenia | 656 703 | (4 443) | - | 652 260 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 171 910 | - | 48 023 | 219 933 |
| SUMA AKTYWÓW | 35 792 021 | (5 287) | 48 282 | 35 835 016 |
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny ogółem | 18 067 813 | - | - | 18 067 813 |
| Zobowiązania długoterminowe | 12 738 005 | - | 259 | 12 738 264 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 91 620 | - | 259 | 91 879 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 986 203 | (5 287) | 48 023 | 5 028 939 |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji gazów | 953 389 | (4 443) | - | 948 946 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i opłat | 452 592 | (844) | - | 451 748 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 294 139 | - | 48 023 | 342 162 |
| Zobowiązania razem | 17 724 208 | (5 287) | 48 282 | 17 767 203 |
| SUMA PASYWÓW | 35 792 021 | (5 287) | 48 282 | 35 835 016 |

9. Sezonowość działalności

Działalność Grupy cechuje się pewną 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 sprzedaż energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym zależy od długości dnia, co powoduje, że sprzedaż energii elektrycznej tej grupie odbiorców jest z reguły niższa w okresie wiosenno-letnim, a wyższa w okresie jesienno-zimowym. Sprzedaż węgla dla odbiorców indywidualnych jest większa w okresie jesienno-zimowym. Sezonowość pozostałych obszarów działalności Grupy jest niewielka.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podział sprawozdawczości Grupy w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie porównywalnym oparty był na następujących segmentach operacyjnych:

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

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

* Spółki ujmowane metodą praw własności

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

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

10.1. Segmenty operacyjne

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

| | Wydobycie | Wytwarzanie | Dystrybucja | Sprzedaż | Pozostałe | Pozycje nieprzypisane / Eliminacje | Razem |
|--|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|--|-------------------|
| Przychody | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 315 468 | 1 321 489 | 1 754 313 | 5 765 618 | 45 483 | - | 9 202 371 |
| Sprzedaż między segmentami | 363 318 | 797 863 | 1 709 495 | 849 514 | 369 123 | (4 089 313) | - |
| Przychody segmentu ogółem | 678 786 | 2 119 352 | 3 463 808 | 6 615 132 | 414 606 | (4 089 313) | 9 202 371 |
| Zysk/(strata) segmentu | (866 166) | 695 407 | 796 451 | 322 560 | 44 272 | (25 351) | 967 173 |
| Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć | - | 45 442 | - | - | - | - | 45 442 |
| Koszty nieprzypisane | - | - | - | - | - | (57 731) | (57 731) |
| EBIT | (866 166) | 740 849 | 796 451 | 322 560 | 44 272 | (83 082) | 954 884 |
| Przychody/(koszty) finansowe netto | - | - | - | - | - | (229 517) | (229 517) |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | (866 166) | 740 849 | 796 451 | 322 560 | 44 272 | (312 599) | 725 367 |
| Podatek dochodowy | - | - | - | - | - | (156 931) | (156 931) |
| Zysk/(strata) netto za okres | (866 166) | 740 849 | 796 451 | 322 560 | 44 272 | (469 530) | 568 436 |
| Aktywa i zobowiązania | | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 1 397 631 | 11 682 243 | 17 611 246 | 2 748 081 | 511 896 | - | 33 951 097 |
| Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach | - | 536 412 | - | - | - | - | 536 412 |
| Aktywa nieprzypisane | - | - | - | - | - | 565 173 | 565 173 |
| Aktywa ogółem | 1 397 631 | 12 218 655 | 17 611 246 | 2 748 081 | 511 896 | 565 173 | 35 052 682 |
| Zobowiązania segmentu | 729 955 | 1 170 904 | 1 843 168 | 1 265 819 | 308 094 | - | 5 317 940 |
| Zobowiązania nieprzypisane | - | - | - | - | - | 11 015 507 | 11 015 507 |
| Zobowiązania ogółem | 729 955 | 1 170 904 | 1 843 168 | 1 265 819 | 308 094 | 11 015 507 | 16 333 447 |
| EBIT | (866 166) | 740 849 | 796 451 | 322 560 | 44 272 | (83 082) | 954 884 |
| Amortyzacja | (67 568) | (201 335) | (538 807) | (3 798) | (44 090) | - | (855 598) |
| Odpisy aktualizujące | (732 931) | 350 434 | (555) | - | (350) | - | (383 402) |
| EBITDA | (65 667) | 591 750 | 1 335 813 | 326 358 | 88 712 | (83 082) | 2 193 884 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne * | 90 841 | 569 523 | 793 478 | 4 302 | 22 186 | - | 1 480 330 |

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

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (dane przekształcone niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2017 roku (dane przekształcone)

| | Wydobycie | Wytwarzanie | Dystrybucja | Sprzedaż | Pozostałe | Pozycje nieprzypisane / Eliminacje | Razem |
|--|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|--|-------------------|
| Przychody | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 358 882 | 961 164 | 1 622 655 | 5 773 133 | 42 190 | - | 8 758 024 |
| Sprzedaż między segmentami | 422 802 | 1 323 665 | 1 745 339 | 903 863 | 350 398 | (4 746 067) | - |
| Przychody segmentu ogółem | 781 684 | 2 284 829 | 3 367 994 | 6 676 996 | 392 588 | (4 746 067) | 8 758 024 |
| Zysk/(strata) segmentu | (65 816) | 80 442 | 677 320 | 540 417 | 37 947 | 16 986 | 1 287 296 |
| Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć | - | 58 330 | - | - | - | - | 58 330 |
| Koszty nieprzypisane | - | - | - | - | - | (50 102) | (50 102) |
| EBIT | (65 816) | 138 772 | 677 320 | 540 417 | 37 947 | (33 116) | 1 295 524 |
| Przychody/(koszty) finansowe netto | - | - | - | - | - | (54 932) | (54 932) |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | (65 816) | 138 772 | 677 320 | 540 417 | 37 947 | (88 048) | 1 240 592 |
| Podatek dochodowy | - | - | - | - | - | (235 115) | (235 115) |
| Zysk/(strata) netto za okres | (65 816) | 138 772 | 677 320 | 540 417 | 37 947 | (323 163) | 1 005 477 |
| Aktywa i zobowiązania | | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 2 085 538 | 11 298 814 | 17 409 160 | 3 090 248 | 508 825 | - | 34 392 585 |
| Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach | - | 499 204 | - | - | - | - | 499 204 |
| Aktywa nieprzypisane | - | - | - | - | - | 943 227 | 943 227 |
| Aktywa ogółem | 2 085 538 | 11 798 018 | 17 409 160 | 3 090 248 | 508 825 | 943 227 | 35 835 016 |
| Zobowiązania segmentu | 849 728 | 1 858 246 | 2 339 080 | 1 406 589 | 386 693 | - | 6 840 336 |
| Zobowiązania nieprzypisane | - | - | - | - | - | 10 926 867 | 10 926 867 |
| Zobowiązania ogółem | 849 728 | 1 858 246 | 2 339 080 | 1 406 589 | 386 693 | 10 926 867 | 17 767 203 |
| EBIT | (65 816) | 138 772 | 677 320 | 540 417 | 37 947 | (33 116) | 1 295 524 |
| Amortyzacja | (61 102) | (194 540) | (527 906) | (4 467) | (38 663) | - | (826 678) |
| Odpisy aktualizujące | 2 | (31 489) | 1 916 | (512) | (25) | - | (30 108) |
| EBITDA | (4 716) | 364 801 | 1 203 310 | 545 396 | 76 635 | (33 116) | 2 152 310 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne * | 55 872 | 813 917 | 604 630 | 582 | 20 241 | - | 1 495 242 |

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

11. Przychody ze sprzedaży

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (dane przekształcone niebadane) |
|---|--|---|
| Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy | 5 840 973 | 5 503 647 |
| Podatek akcyzowy | (204 723) | (207 931) |
| Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów | 5 636 250 | 5 295 716 |
| Energia elektryczna | 4 759 190 | 4 373 096 |
| Energia ciepła | 348 049 | 372 480 |
| Świadectwa pochodzenia energii | 31 536 | 28 925 |
| Węgiel | 278 363 | 333 825 |
| Gaz | 125 576 | 103 948 |
| Pozostałe towary, produkty i materiały | 93 536 | 83 442 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 3 535 562 | 3 431 806 |
| Usługi dystrybucyjne i handlowe | 3 378 715 | 3 253 095 |
| Opłaty za przyłączanie odbiorców | 36 787 | 59 691 |
| Usługi konserwacji oświetlenia drogowego | 59 766 | 54 109 |
| Pozostałe usługi | 60 294 | 64 911 |
| Pozostałe przychody | 30 559 | 30 502 |
| Razem | 9 202 371 | 8 758 024 |

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

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

| | Wydobycie | Wytwarzanie | Dystrybucja | Sprzedaż | Pozostałe | Razem |
|---|----------------|------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów | 297 454 | 1 199 543 | 2 036 | 4 101 012 | 36 205 | 5 636 250 |
| Energia elektryczna | 208 | 817 966 | - | 3 941 015 | 1 | 4 759 190 |
| Energia ciepła | - | 348 049 | - | - | - | 348 049 |
| Świadectwa pochodzenia energii | - | 30 982 | - | 554 | - | 31 536 |
| Węgiel | 278 363 | - | - | - | - | 278 363 |
| Gaz | - | - | - | 125 576 | - | 125 576 |
| Pozostałe towary, produkty i materiały | 18 883 | 2 546 | 2 036 | 33 867 | 36 204 | 93 536 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 17 274 | 114 577 | 1 735 781 | 1 664 519 | 3 411 | 3 535 562 |
| Usługi dystrybucyjne i handlowe | 53 | 111 000 | 1 604 005 | 1 663 657 | - | 3 378 715 |
| Opłaty za przyłączanie odbiorców | - | 587 | 36 200 | - | - | 36 787 |
| Usługi konserwacji oświetlenia drogowego | - | - | 59 766 | - | - | 59 766 |
| Pozostałe usługi | 17 221 | 2 990 | 35 810 | 862 | 3 411 | 60 294 |
| Pozostałe przychody | 740 | 7 369 | 16 496 | 87 | 5 867 | 30 559 |
| Razem | 315 468 | 1 321 489 | 1 754 313 | 5 765 618 | 45 483 | 9 202 371 |

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (dane przekształcone niebadane)

| | Wydobycie | Wytwarzanie | Dystrybucja | Sprzedaż | Pozostałe | Razem |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów | 342 444 | 828 388 | 9 400 | 4 083 091 | 32 393 | 5 295 716 |
| Energia elektryczna | 180 | 422 428 | - | 3 950 488 | - | 4 373 096 |
| Energia ciepła | - | 372 480 | - | - | - | 372 480 |
| Świadectwa pochodzenia energii | - | 27 606 | - | 1 319 | - | 28 925 |
| Węgiel | 333 825 | - | - | - | - | 333 825 |
| Gaz | - | - | - | 103 948 | - | 103 948 |
| Pozostałe towary, produkty i materiały | 8 439 | 5 874 | 9 400 | 27 336 | 32 393 | 83 442 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 15 735 | 124 919 | 1 597 727 | 1 690 030 | 3 395 | 3 431 806 |
| Usługi dystrybucyjne i handlowe | 64 | 116 014 | 1 448 676 | 1 688 341 | - | 3 253 095 |
| Opłaty za przyłączanie odbiorców | - | 4 | 59 687 | - | - | 59 691 |
| Usługi konserwacji oświetlenia drogowego | - | - | 54 109 | - | - | 54 109 |
| Pozostałe usługi | 15 671 | 8 901 | 35 255 | 1 689 | 3 395 | 64 911 |
| Pozostałe przychody | 703 | 7 857 | 15 528 | 12 | 6 402 | 30 502 |
| Razem | 358 882 | 961 164 | 1 622 655 | 5 773 133 | 42 190 | 8 758 024 |

12. Koszty według rodzajów

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (dane przekształcone niebadane) |
|---|--|---|
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | (855 598) | (826 678) |
| Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe | (383 849) | (33 127) |
| Zużycie materiałów i energii | (680 249) | (624 689) |
| Usługi konserwacji i remontowe | (100 234) | (99 725) |
| Usługi dystrybucyjne | (1 090 238) | (1 043 124) |
| Pozostałe usługi obce | (393 504) | (410 141) |
| Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji zanieczyszczeń | (167 658) | (146 308) |
| Pozostałe podatki i opłaty | (347 475) | (365 623) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (1 176 858) | (1 309 143) |
| Odpis aktualizujący należności od odbiorców | (9 116) | (14 300) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (44 304) | (35 135) |
| Razem koszty według rodzaju | (5 249 083) | (4 907 993) |
| Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych | (78 407) | (133 775) |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby | 267 514 | 196 089 |
| Koszty sprzedaży | 228 322 | 225 527 |
| Koszty ogólnego zarządu | 283 605 | 304 563 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (3 378 737) | (2 701 185) |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług | (7 926 786) | (7 016 774) |

Wzrost wartości odpisów aktualizujących niefinansowe aktywa trwałe w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku, w stosunku do okresu porównywalnego, związany jest w głównej mierze z ujęciem skutków przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2018 roku testów na utratę wartości aktywów, w wyniku których Grupa ujęła odpis netto w wysokości 388 101 tysięcy złotych, który objął następujące pozycje:

- Rzeczowe aktywa trwałe – odpis netto w wysokości 299 022 tysięcy złotych,
- Pozostałe aktywa niefinansowe – odpis w wysokości 74 119 tysięcy złotych,
- Wartość firmy – odpis 13 973 tysiące złotych,
- Aktywa niematerialne – odpis w wysokości 987 tysięcy złotych.

Testy na utratę wartości zostały opisane szerzej w notach 17 i 18 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spadek kosztów świadczeń pracowniczych w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku, w stosunku do okresu porównywalnego, ma głównie związek z ujęciem w bieżącym okresie skutków rozwiązania przez spółkę z segmentu Wytwarzanie rezerw aktuarialnych na taryfę pracowniczą i Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w części na obecnych pracowników jako przyszłych emerytów w kwotach odpowiednio 49 270 tysięcy złotych i 5 469 tysięcy złotych oraz rozwiązania rezerw na nagrody jubileuszowe w kwocie 121 172 tysiące złotych. Dodatkowo, w związku z rozwiązaniem rezerw na nagrody jubileuszowe spółka wypłaciła pracownikom odszkodowania w wysokości 79 316 tysięcy złotych, co obciążało koszty świadczeń pracowniczych Grupy. Powyższe zdarzenia zostały szerzej opisane w nocie 31 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku, w stosunku do okresu porównywalnego, ma związek z ujęciem w okresie porównywalnym skutków rozwiązania przez Spółkę rezerw na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem w kwocie netto 201 174 tysiące złotych, co zostało opisane szerzej w nocie 32.3 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku spółka z segmentu Wytwarzanie rozwiązała rezerwy na taryfę pracowniczą oraz Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w części dla emerytów. Wpływ rozwiązania powyższych rezerw na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych Grupy wyniósł odpowiednio 127 051 tysięcy złotych oraz 12 419 tysięcy złotych.

14. Przychody i koszty finansowe

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> |
|---|---|---|
| Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych | (203 889) | (24 957) |
| Przychody z tytułu dywidendy | 1 058 | 6 935 |
| Przychody odsetkowe | 13 972 | 10 183 |
| Koszty odsetkowe | (81 430) | (98 977) |
| Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi | (11 510) | (8 820) |
| Wynik na instrumentach pochodnych | 31 179 | (6 899) |
| Różnice kursowe | (149 931) | 71 468 |
| Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek | (5 808) | - |
| Pozostałe | (1 419) | 1 153 |
| Pozostałe przychody i koszty finansowe | (25 628) | (29 975) |
| Odsetki od świadczeń pracowniczych | (17 430) | (20 398) |
| Odsetki z tytułu dyskonta pozostałych rezerw | (6 329) | (8 278) |
| Pozostałe | (1 869) | (1 299) |
| Razem, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: | (229 517) | (54 932) |
| Koszty odsetkowe od zadłużenia | (81 430) | (98 977) |
| Przychody finansowe i pozostałe koszty finansowe | (148 087) | 44 045 |

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku wystąpiła nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 149 931 tysięcy złotych. Ujemne różnice kursowe dotyczą w głównej mierze różnic kursowych związanych z zobowiązaniami Spółki z tytułu zadłużenia w EUR, tj. otrzymanej od spółki zależnej pożyczki, obligacji podporządkowanych oraz euroobligacji. Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi z tego tytułu wyniosła 165 858 tysięcy złotych. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku Grupa aktywowała różnice kursowe w kwocie 17 365 tysięcy złotych na zadania inwestycyjne.

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> |
|---|---|---|
| Bieżący podatek dochodowy | (183 741) | (144 981) |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | (174 971) | (140 731) |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | (8 770) | (4 250) |
| Odroczony podatek dochodowy | 26 810 | (90 134) |
| Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym | (156 931) | (235 115) |
| Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów | 1 321 | 654 |

Spadek obciążenia odroczonym podatkiem dochodowym w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku, w stosunku do okresu porównywalnego, związany jest w głównej mierze z ujęciem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w związku ze zmianą wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i pozostałych aktywów niefinansowych w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2018 roku, co wpłynęło na spadek obciążenia odroczonym podatkiem dochodowym w kwocie 73 739 tysięcy złotych.

15.2. Odroczonego podatek dochodowy

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone) |
|--|---|---|
| od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych | 1 443 287 | 1 546 630 |
| od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych | 75 553 | 46 806 |
| z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług | 117 025 | 107 511 |
| od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii | 5 340 | 7 964 |
| pozostałe | 35 436 | 47 841 |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | 1 676 641 | 1 756 752 |
| od rezerw bilansowych | 485 895 | 579 336 |
| od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych | 111 947 | 167 531 |
| nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe | 9 069 | 46 669 |
| od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów i zobowiązań finansowych | 167 140 | 63 336 |
| z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług | 40 008 | 41 842 |
| straty podatkowe | 14 514 | 13 386 |
| pozostałe | 29 593 | 18 909 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 858 166 | 931 009 |
| Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego Grupy prezentowany jest jako: | | |
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego | 39 762 | 46 122 |
| Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego | (858 237) | (871 865) |

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego spółek tworzących Podatkową Grupę Kapitałową („PGK”) na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały skompensowane ze względu na fakt, iż na podstawie podpisanych umów PGK spółki te składają wspólną deklarację podatkową.

W oparciu o sporządzone prognozy dla PGK, przewidujące uzyskiwanie dochodów podatkowych w latach następnych uznano, iż nie występuje ryzyko niezrealizowania aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznanego w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

W dniu 13 marca 2017 roku Zarząd TAURON Polska Energia S.A. podjął uchwałę w sprawie skierowania wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. o pokrycie straty netto Spółki za rok obrotowy 2016 w wysokości 166 253 tysiące złotych z kapitału zapasowego Spółki. Zarząd Spółki postanowił nie rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcia decyzji o użyciu kapitału zapasowego Spółki z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy za 2016 rok dla akcjonariuszy Spółki. W dniu 29 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę zgodnie z rekomendacją Zarządu.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

17. Rzeczowe aktywa trwałe

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

| | Grunty | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Rzeczowe aktywa trwałe razem |
|---|----------------|---|---------------------------------------|-----------------------|----------------------------|---------------------------------|
| WARTOŚĆ BRUTTO | | | | | | |
| Bilans otwarcia | 122 780 | 22 580 965 | 18 647 127 | 895 144 | 4 856 088 | 47 102 104 |
| Zakup bezpośredni | - | - | 6 | 2 | 1 310 249 | 1 310 257 |
| Koszty finansowania zewnętrznego | - | - | - | - | 80 713 | 80 713 |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie | 1 036 | 518 574 | 280 051 | 18 687 | (818 348) | - |
| Sprzedaż | (6) | (988) | (34 417) | (13 771) | (14) | (49 196) |
| Likwidacja | (29) | (34 863) | (33 067) | (4 551) | (18) | (72 528) |
| Nieodpłatne otrzymanie | - | 7 742 | 12 | - | - | 7 754 |
| Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia | (164) | (2 062) | (7 565) | (1 878) | (702) | (12 371) |
| Koszty remontów | - | - | - | - | 29 109 | 29 109 |
| Wytworzenie we własnym zakresie | - | - | - | - | 17 110 | 17 110 |
| Pozostałe zmiany | (351) | (1 345) | 1 695 | (2 626) | (1 981) | (4 608) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | - | - | 12 | 18 | - | 30 |
| Bilans zamknięcia | 123 266 | 23 068 023 | 18 853 854 | 891 025 | 5 472 206 | 48 408 374 |
| SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE) | | | | | | |
| Bilans otwarcia | (407) | (8 553 035) | (9 866 322) | (565 315) | (37 139) | (19 022 218) |
| Amortyzacja za okres | - | (401 819) | (370 989) | (38 566) | - | (811 374) |
| Zwiększenie odpisów aktualizujących | - | (281 295) | (227 901) | (5 888) | (131 393) | (646 477) |
| Zmniejszenie odpisów aktualizujących | - | 130 018 | 221 499 | 38 | 20 | 351 575 |
| Sprzedaż | - | 677 | 32 932 | 13 314 | - | 46 923 |
| Likwidacja | - | 29 473 | 31 565 | 4 537 | - | 65 575 |
| Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia | - | 1 335 | 7 145 | 1 521 | - | 10 001 |
| Pozostałe zmiany | - | 66 | (1 303) | 1 771 | - | 534 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | - | - | (8) | (8) | - | (16) |
| Bilans zamknięcia | (407) | (9 074 580) | (10 173 382) | (588 596) | (168 512) | (20 005 477) |
| WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU | 122 373 | 14 027 930 | 8 780 805 | 329 829 | 4 818 949 | 28 079 886 |
| WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU | 122 859 | 13 993 443 | 8 680 472 | 302 429 | 5 303 694 | 28 402 897 |
| <i>w tym segmenty operacyjne:</i> | | | | | | |
| Wydobycie | 2 774 | 505 417 | 411 363 | 10 162 | 214 275 | 1 143 991 |
| Wytwarzanie | 41 909 | 2 401 373 | 3 869 258 | 32 463 | 4 117 403 | 10 462 406 |
| Dystrybucja | 61 316 | 10 998 608 | 4 287 449 | 246 679 | 967 700 | 16 561 752 |
| Inne segmenty oraz pozostała działalność | 16 860 | 88 045 | 112 402 | 13 125 | 4 316 | 234 748 |

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

| | Grunty | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Rzeczowe aktywa trwałe razem |
|---|----------------|---|---------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|
| WARTOŚĆ BRUTTO | | | | | | |
| Bilans otwarcia | 121 980 | 21 603 044 | 18 164 046 | 850 102 | 3 261 173 | 44 000 345 |
| Zakup bezpośredni | - | - | - | - | 1 342 535 | 1 342 535 |
| Koszty finansowania zewnętrznego | - | - | - | - | 48 257 | 48 257 |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie | 299 | 372 397 | 260 523 | 12 997 | (646 216) | - |
| Sprzedaż | (117) | (3 309) | (17 948) | (9 956) | (3) | (31 333) |
| Likwidacja | (2) | (11 944) | (47 617) | (3 232) | - | (62 795) |
| Nieodpłatne otrzymanie | - | 3 152 | 8 | - | - | 3 160 |
| Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia | (30) | (14 909) | (2 394) | (15) | (11) | (17 359) |
| Koszty remontów | - | - | - | - | 45 758 | 45 758 |
| Wytworzenie we własnym zakresie | - | - | - | - | 19 494 | 19 494 |
| Pozostałe zmiany | (111) | (344) | 973 | 135 | (1 154) | (501) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | - | - | (17) | (22) | (1) | (40) |
| Bilans zamknięcia | 122 019 | 21 948 087 | 18 357 574 | 850 009 | 4 069 832 | 45 347 521 |
| SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE) | | | | | | |
| Bilans otwarcia | (433) | (7 825 966) | (9 268 038) | (517 062) | (33 657) | (17 645 156) |
| Amortyzacja za okres | - | (394 030) | (355 805) | (37 268) | - | (787 103) |
| Zwiększenie odpisów aktualizujących | - | (105 151) | (309 878) | (402) | (210) | (415 641) |
| Zmniejszenie odpisów aktualizujących | 30 | 134 353 | 254 043 | 534 | 22 | 388 982 |
| Sprzedaż | - | 2 111 | 17 110 | 9 428 | - | 28 649 |
| Likwidacja | - | 9 792 | 46 611 | 3 173 | - | 59 576 |
| Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia | - | 9 507 | 2 101 | 15 | - | 11 623 |
| Pozostałe zmiany | - | 98 | 90 | (164) | - | 24 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | - | - | 10 | 7 | - | 17 |
| Bilans zamknięcia | (403) | (8 169 286) | (9 613 756) | (541 739) | (33 845) | (18 359 029) |
| WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU | 121 547 | 13 777 078 | 8 896 008 | 333 040 | 3 227 516 | 26 355 189 |
| WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU | 121 616 | 13 778 801 | 8 743 818 | 308 270 | 4 035 987 | 26 988 492 |
| <i>w tym segmenty operacyjne:</i> | | | | | | |
| Wydobycie | 2 774 | 738 405 | 664 263 | 16 115 | 271 152 | 1 692 709 |
| Wytwarzanie | 41 257 | 2 385 557 | 3 785 612 | 35 522 | 3 001 720 | 9 249 668 |
| Dystrybucja | 60 724 | 10 562 118 | 4 170 993 | 240 102 | 759 781 | 15 793 718 |
| Inne segmenty oraz pozostała działalność | 16 861 | 92 721 | 122 950 | 16 531 | 3 334 | 252 397 |

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku Grupa dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych (wliczając skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego) w kwocie 1 390 970 tysięcy złotych. Największe zakupy dokonane zostały w związku z inwestycjami w następujących segmentach operacyjnych:

| Segment operacyjny | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane) |
|--------------------|---|---|
| Dystrybucja | 769 948 | 580 093 |
| Wytwarzanie | 527 332 | 755 382 |
| Wydobycie | 85 328 | 48 763 |

Testy na utratę wartości

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku w wyniku przeprowadzonych testów Grupa ujęła odpisy aktualizujące oraz rozwiązała wcześniej utworzone odpisy dotyczące rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość odzyskiwalna rzeczowych aktywów trwałych odpowiada ich wartości użytkowej. Odpisy aktualizujące obciążały koszt własny sprzedaży.

Odpis aktualizujący i jego odwrócenie ujęte w wyniku testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2018 roku dotyczy następujących jednostek generujących środki pieniężne:

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

| CGU | Spółka | Poziom stopy dyskontowej (przed opodatkowaniem) przyjęty w testach na dzień: | | Wartość odzyskiwalna Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Kwota ujętego odpisu Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane) | Kwota ujętego odwrócenia odpisu |
|-----------------------|---|--|-----------------|--|--|---------------------------------------|
| | | 30 czerwca 2018 (niebadane) | 31 grudnia 2017 | | | |
| Wydobycie | TAURON Wydobycie S.A. | 10,95% | 10,20% | 667 210 | 643 851 | - |
| Wytwarzanie - Węgiel | TAURON Wytwarzanie S.A. / Nowe Jaworzno Grupa TAURON | 8,47% | 8,35% - 8,39% | 6 550 497 | - | - |
| Wytwarzanie - Biomasa | Sp. z o.o. | 8,36% | 8,35% - 8,39% | (103 789) | - | - |
| ZW Bielsko Biała | | | | 522 258 | - | - |
| ZW Katowice | | | | 1 090 586 | - | - |
| ZW Tychy | TAURON Ciepło Sp. z o.o. | 7,62% | 7,58% | 472 806 | - | - |
| Wytwórcy Lokalni | | | | 78 789 | | |
| Przesył | | 7,55% | 7,55% | 1 001 501 | - | - |
| Elektrownie wodne | TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. | 8,92% | 8,64% | 743 627 | - | - |
| Farmy wiatrowe | | 10,57% | 9,54% | 753 577 | - | 344 829 |

Na dzień 30 czerwca 2018 roku przeprowadzono testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, uwzględniając następujące przesłanki:

- długotrwałe utrzymywanie się wartości rynkowej aktywów netto Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej;
- zmiany w zakresie cen surowców na rynkach światowych i zmiana sytuacji na krajowym rynku węgla energetycznego po konsolidacji sektora wydobywczego;
- wysoka zmienność warunków górnictwo – geologicznych;
- niekorzystny układ frontu wydobywczego (krótkie wybiegi ścian) generującego dodatkowe koszty przebrojeń;
- ograniczona konkurencja na rynku materiałów i usług górniczych skutkująca znacznym wzrostem ich cen;
- zmiany ustawy o odnawialnych źródłach energii i publikacja obowiązków OZE na lata 2018 i 2019, które wpłynęły na ceny świadectw pochodzenia dla energii wytworzonej w źródłach odnawialnych;
- uchwalenie ustawy o rynku mocy i procedowanie rozwiązań funkcjonalnych opisanych w projekcie regulaminu rynku mocy;
- utrzymujące się niekorzystne warunki rynkowe z punktu widzenia rentowności energetyki konwencjonalnej;
- wzrost stopy wolnej od ryzyka.

Przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2018 roku testy wymagały oszacowania wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne, w oparciu o ich przyszłe przepływy pieniężne, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej zostały skorygowane do wartości bieżącej.

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

- TAURON Wytwarzanie S.A. oraz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., gdzie w stosunku do testów na dzień 31 grudnia 2017 roku dokonano zmiany identyfikacji ośrodków generujących korzyści ekonomiczne. Grupa dokonała rozpoznania CGU na innym poziomie identyfikując w obszarze działalności spółek TAURON Wytwarzanie S.A. oraz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (rozumianych dotychczas jako jednostka lub grupa jednostek wytwórczych) dwa ośrodki generujące korzyści ekonomiczne: CGU Wytwarzanie - Węgiel i CGU - Wytwarzanie Biomasa. Kluczową przesłanką zmiany podejścia do klasyfikacji CGU uzasadniającej konsolidację węglowych jednostek wytwórczych jest mocno zaawansowany proces legislacyjny związany z implementacją mechanizmu Rynku Mocy, wprowadzający jako produkt moc dyspozycyjną netto. W dniu 3 stycznia 2018 roku została opublikowana Ustawa z dnia 8 grudnia 2017 roku o rynku mocy, natomiast Regulamin Rynku Mocy został zatwierdzony Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 30 marca 2018 roku. W dniu 7 lutego 2018 roku Komisja Europejska notyfikowała mechanizm Rynku Mocy w Polsce, natomiast dnia 18 kwietnia 2018 roku Komisja Europejska opublikowała treść decyzji z dnia 7 lutego 2018 roku zatwierdzającej mechanizm Rynku Mocy w Polsce. Powyższe zdarzenia prawne uzasadniają zmianę podejścia do CGU w testach przeprowadzanych na dzień 30 czerwca 2018 roku. Strategia przystąpienia Grupy TAURON do Rynku Mocy polega na podejściu portfelowym, w którym istotna jest maksymalizacja łącznych przychodów z Rynku Mocy. Decyzje dotyczące pracy czy też uczestnictwa w umowach mocowych konkretnych jednostek wytwórczych oraz pozostawienia w gotowości bądź rezerwie innych jednostek będą służyły realizacji strategii Grupy TAURON, w której nadrzędnym jest interes całego Obszaru Wytwarzania, co wyklucza niezależny charakter wpływów generowanych przez poszczególne zakłady

wytwórcze. Jedynym wyjątkiem od tej zasady są dedykowane jednostki biomasowe (odnawialne źródła energii – OZE), które generują częściowo niezależny strumień gotówki korzystając z mechanizmów wsparcia dla energetyki odnawialnej. Oprócz mechanizmu Rynku Mocy, wpływ na zmianę podejścia do identyfikacji CGU w Obszarze Wytwarzania ma także sposób planowania i realizacji kontraktów na sprzedaż energii elektrycznej. Planowanie, koordynacja i zabezpieczanie portfela produkcyjnego zarówno w zakresie kontraktacji sprzedaży i planowania produkcji energii elektrycznej, jak również zakupu paliw odbywa się na poziomie Grupy TAURON, w związku z czym kompetencje decyzyjne poszczególnych zakładów wytwórczych dotyczące możliwości generowania środków pieniężnych są ograniczone;

- TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., gdzie test został przeprowadzony dla działalności związanej z wytwarzaniem energii elektrycznej w elektrowniach wodnych oraz jednym wspólnym, scalonym CGU dla farm wiatrowych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o., gdzie oddzielono działalność związaną z wytwarzaniem ciepła i energii elektrycznej od działalności związanej z przesyłem i dystrybucją ciepła. Dodatkowo, na działalności „wytwarzanie” przeprowadzono również testy dla poszczególnych zakładów wytwarzania.

Kluczowe założenia przyjęte w testach na dzień 30 czerwca 2018 roku:

- Ceny węgla w najbliższych latach przyjęto na stabilnie wysokim poziomie z uwagi na utrzymujące się wysokie ceny na świecie oraz rosnące koszty transportu. Po roku 2021 według instytucji międzynarodowych, w ujęciu długoterminowym ceny węgla będą spadać wskutek realizacji polityki klimatycznej i odchodzenia kolejnych krajów od węgla oraz wzrostu produkcji energii w źródłach OZE. Ceny prognozowane do 2030 roku przez Bank Światowy wykazują niezmiennie tendencję spadkową. W latach 2021-2040 przyjęto realny spadek cen węgla energetycznego o 15%;
- Przyjęto ścieżkę hurtowych cen energii elektrycznej na lata 2019-2027 z perspektywą do roku 2040, uwzględniającą m.in. wpływ bilansu podaży i popytu na energię elektryczną na rynku, kosztów paliw oraz kosztów zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. W stosunku do średniej ceny SPOT w pierwszej połowie 2018 roku założono wzrost ceny na rok 2019 o 13%. Do roku 2021 założono spadek cen energii o 3% w porównaniu do roku 2019, co wynika m.in. z poprawy bilansu mocy na skutek uruchomień nowych jednostek w Jaworznie i Opolu. Jednocześnie cena w roku 2021 jest o 9% wyższa od średniej ceny SPOT w roku 2018. Po 2021 roku w okresie do 2027 roku przyjęto wzrost cen o 7,75% w relacji do roku 2021, w latach 2028-2040 przyjęto wzrost o 1% (w cenach stałych) w stosunku do roku 2027;
- Założono utrzymanie mechanizmu operacyjnej rezerwy mocy do końca roku 2020, a więc do momentu wdrożenia Rynku Mocy;
- Uwzględniono procedowane zmiany modelu rynku polskiego w kierunku wdrożenia mechanizmu Rynku Mocy, zgodnie z przyjętą i notyfikowaną Ustawą o rynku mocy i Regulaminem Rynku Mocy. Założono uruchomienie płatności za moc od roku 2021 i utrzymanie ich do roku 2030. Aukcje odbywać się będą w formie rozwiązania jednokoszykowego z podziałem długości kontraktów mocowych w zależności od stopnia nakładów inwestycyjnych – podział jednostek na nowe, modernizowane i istniejące. Średnioroczny budżet Rynku Mocy w okresie funkcjonowania mechanizmu założono na poziomie 4 mld zł;
- Przyjęto limity emisji gazów cieplarnianych dla produkcji ciepła zgodne z rozporządzeniem Rady Ministrów, które skorygowano o poziom działalności, tj. produkcji ciepła;
- Przyjęto wzrostową ścieżkę ceny uprawnień do emisji gazów cieplarnianych w latach 2019-2027 z perspektywą do roku 2040. Do 2027 roku założono wzrost ceny rynkowej o około 40% w porównaniu do roku 2019 i o około 90% w stosunku do średniej ceny w I półroczu 2018 roku, w latach 2028-2040 założono utrzymanie się ścieżki cenowej na poziomie 2027 roku (w cenach stałych);
- Przyjęto ścieżkę cenową dla świadectw pochodzenia oraz obowiązki umorzenia w kolejnych latach na bazie znowelizowanej w ubiegłym roku ustawy o odnawialnych źródłach energii. Założenia wynikają m.in. z potrzeby spełnienia indykatywnego celu OZE na rok 2020;
- Dla energii zielonej uwzględniono ograniczone okresy wsparcia, zgodnie z założeniami zapisów ustawy o odnawialnych źródłach energii określającej nowe mechanizmy przyznawania wsparcia dla energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach. Okres wsparcia został ograniczony do 15 lat liczonych od momentu wprowadzenia do sieci dystrybucyjnej po raz pierwszy energii elektrycznej, za którą przysługiwało świadectwo pochodzenia;

- Zgodnie z nowelizacją ustawy Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw obowiązujący system wsparcia kogeneracji będzie rozliczony za rok 2018 do dnia 30 czerwca 2019 roku. Po roku 2019 nie ujęto wsparcia dla produkcji energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu w istniejących jednostkach węglowych;
- Założono przychód regulowany przedsiębiorstw dystrybucyjnych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie. Poziom zwrotu uzależniony jest od Wartości Regulacyjnej Aktywów;
- Przyjęto ścieżkę cen detalicznych energii elektrycznej na podstawie hurtowej ceny energii czarnej przy uwzględnieniu kosztu akcyzy, kosztu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia oraz odpowiedniego poziomu marży;
- Przyjęto wolumeny sprzedaży do klientów końcowych uwzględniające wzrost PKB oraz rosnącą konkurencję na rynku;
- Założono przychód taryfowy przedsiębiorstw ciepłowniczych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie;
- Uwzględniono zapewnienie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym;
- Przyjęto poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) kształtujący się w okresie projekcji między 7,16% - 10,95% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 4,08%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (6%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji. Poziom WACC na dzień 30 czerwca 2018 roku wzrósł w porównaniu do poziomu na dzień 31 grudnia 2017 głównie z powodu wzrostu stopy wolnej od ryzyka oraz wzrostu kosztu długu.

Konieczność dokonania odpisu aktywów CGU Wydobyte na dzień 30 czerwca 2018 roku wynikała głównie z następujących okoliczności:

- wysoka zmienność warunków górniczo – geologicznych w kopalniach należących do Grupy TAURON. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku zidentyfikowano niekorzystne uwarunkowania w przedmiotowym obszarze wpływające na osiągnięte wolumeny produkcji węgla handlowego w okresie bieżącym oraz prognozowane na kolejne lata;
- niekorzystny układ frontu wydobywczego (krótkie wybiegi ścian), co powoduje dodatkowe koszty przebrojeń;
- ograniczona konkurencja na rynku materiałów i usług górniczych skutkująca znaczącym wzrostem ich cen w pierwszej połowie 2018 roku oraz w latach kolejnych.

Możliwość odwrócenia odpisu aktualizującego aktywa CGU Farmy Wiatrowe na dzień 30 czerwca 2018 roku wynika w szczególności ze zmian regulacji w zakresie OZE dotyczących sposobu wyznaczania opłaty zastępczej oraz opodatkowania farm wiatrowych, jak i również ze wzrostu cen energii oraz świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych.

Wyniki analizy wrażliwości dla poszczególnych jednostek generujących środki pieniężne wykazały, że najistotniejszy wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów ma kwestia uwzględnienia Rynku Mocy przy braku zmiany pozostałych warunków rynkowych, prognozowane ceny energii elektrycznej, ceny uprawnień do emisji gazów cieplarnianych przyjęte stopy dyskontowe oraz ceny węgla kamiennego. Poniżej zaprezentowano szacowane zmiany odpisu aktualizującego wartość aktywów segmentów Wydobyte i Wytwarzanie, po ujęciu także wpływu jego odwrócenia na dzień 30 czerwca 2018 roku w efekcie zmian najistotniejszych założeń.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

| Parametr | Zmiana | Wpływ na odpis aktualizujący netto tj. po jego pomniejszeniu o odwrócenia (w mln zł) | |
|--|-----------|--|---------------------------|
| | | Zwiększenie odpisu netto | Zmniejszenie odpisu netto |
| Zmiana cen energii elektrycznej w okresie prognozy | +1% | - | 579 |
| | -1% | 583 | - |
| Zmiana cen węgla kamiennego w okresie prognozy | +1% | 21 | - |
| | -1% | - | 19 |
| Zmiana cen uprawnień do emisji gazów cieplarnianych w okresie prognozy | +1% | 170 | - |
| | -1% | - | 167 |
| Zmiana WACC (netto) | +0,1 p.p. | 149 | - |
| | -0,1 p.p. | - | 151 |
| Zmiana stawki na rynku mocy za 1MW | +1% | - | 54 |
| | -1% | 54 | - |
| Brak ujęcia wpłat z tytułu Rynku Mocy | | 6 403 | - |

W przypadku braku uwzględnienia w założeniach dotyczących oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych mechanizmu Rynku Mocy przy braku zmiany pozostałych warunków rynkowych oraz wewnętrznej strategii handlowej, kwota dodatkowego odpisu netto który obciążałby wynik Grupy wyniosłaby 6 403 miliony złotych.

18. Wartość firmy

| Segment operacyjny | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|--------------------|---|----------------------------|
| Wydobycie | - | 13 973 |
| Dystrybucja | 25 602 | 25 602 |
| Wytwarzanie | 581 | 581 |
| Razem | 26 183 | 40 156 |

Testy na utratę wartości

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

Test został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności. Wyliczeń dokonano na podstawie szczegółowych prognoz na okres od 2018 do 2027 roku oraz oszacowanej wartości rezydualnej. Dla segmentu Wydobycie wykorzystano szczegółowe projekcje do końca wyczerpania się posiadanych złóż węgla. Wykorzystanie prognoz dłuższych niż 5 – letnie wynika w szczególności z długotrwałych procesów inwestycyjnych w branży energetycznej. Założenia makroekonomiczne i sektorowe przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtującego się w okresie projekcji między 7,74% - 10,95% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 4,08%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (6%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji. Poziom WACC na dzień 30 czerwca 2018 roku wzrósł w porównaniu do poziomu na dzień 31 grudnia 2017 roku głównie z powodu wzrostu stopy wolnej od ryzyka oraz wzrostu kosztu długu.

Kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej oraz stopy dyskontowe przyjęte dla istotnych segmentów:

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
 (w tysiącach złotych)*

| Segment operacyjny | Kluczowe założenia | Poziom stopy dyskontowej (przed opodatkowaniem) przyjęty w testach na dzień: | |
|--------------------|--|--|-----------------|
| | | 30 czerwca 2018 (niebadane) | 31 grudnia 2017 |
| Wydobycie | <ul style="list-style-type: none"> Przyjęta ścieżka ceny węgla energetycznego, pozostałych sortymentów węgla oraz paliw gazowych. Przewiduje się że w latach 2019 - 2021 będzie występowała mniejsza podaż węgla energetycznego, która rekompensowana będzie zwiększonym importem surowca przy jednocześnie utrzymujących się wysokich cenach na świecie. W latach 2021-2040 przyjęto realny spadek cen węgla energetycznego o 15%; Przyjęta ścieżka cen detalicznych energii elektrycznej na podstawie hurtowej ceny energii czarnej przy uwzględnieniu kosztu akcyzy, kosztu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia oraz odpowiedniego poziomu marży; Utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym. | 10,95% | 10,20% |
| Dystrybucja | <ul style="list-style-type: none"> Przychód regulowany przedsiębiorstw dystrybucyjnych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie. Poziom zwrotu uzależniony jest od tzw. Wartości Regulacyjnej Aktywów; Utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym. | 7,74% | 7,61% |

Przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2018 roku test na utratę wartości wskazał na utratę bilansowej wartości firmy w segmencie Wydobycie w wysokości 13 973 tysiące złotych.

Wyniki analizy wrażliwości dla poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne wykazały, że zmiany najistotniejszych czynników takich jak: ceny energii elektrycznej, ceny węgla kamiennego, ceny uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz średnioważony koszt kapitału, musiałyby być znaczące, aby wartość użytkowa testowanych aktywów na tyle się zmieniła by zaszła konieczność dokonania dalszych odpisów wartości firmy.

19. Świadectwa energii i prawa do emisji gazów

19.1. Długoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji gazów

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

| | Świadectwa pochodzenia energii | Prawa do emisji gazów cieplarnianych | Razem |
|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| Bilans otwarcia | 95 795 | 207 335 | 303 130 |
| Zakup bezpośredni | 37 763 | 420 | 38 183 |
| Reklasyfikacja | (82 019) | (181 724) | (263 743) |
| Bilans zamknięcia | 51 539 | 26 031 | 77 570 |

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

| | Świadectwa pochodzenia energii | Prawa do emisji gazów cieplarnianych | Razem |
|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| Bilans otwarcia | 110 430 | 15 830 | 126 260 |
| Zakup bezpośredni | 14 749 | - | 14 749 |
| Reklasyfikacja | (100 884) | (15 830) | (116 714) |
| Bilans zamknięcia | 24 295 | - | 24 295 |

19.2. Krótkoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji gazów

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

| | Świadectwa pochodzenia energii | Prawa do emisji gazów cieplarnianych | Razem |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| Bilans otwarcia | 327 324 | 324 936 | 652 260 |
| Zakup bezpośredni | 218 658 | - | 218 658 |
| Wytworzenie we własnym zakresie | 32 058 | - | 32 058 |
| Umorzenie | (439 548) | (326 748) | (766 296) |
| Reklasyfikacja | 81 490 | 181 724 | 263 214 |
| Bilans zamknięcia | 219 982 | 179 912 | 399 894 |

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (dane przekształcone niebadane)

| | Świadectwa pochodzenia energii | Prawa do emisji gazów cieplarnianych | Razem |
|---------------------------------|-----------------------------------|---|----------------|
| Bilans otwarcia | 543 536 | 423 847 | 967 383 |
| Zakup bezpośredni | 204 221 | - | 204 221 |
| Wytworzenie we własnym zakresie | 27 741 | - | 27 741 |
| Umorzenie | (653 826) | (209 652) | (863 478) |
| Reklasyfikacja | 99 810 | 15 830 | 115 640 |
| Bilans zamknięcia | 221 482 | 230 025 | 451 507 |

20. Pozostałe aktywa niematerialne

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

| | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Prawo użytkowania wieczystego gruntu | Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości | Inne aktywa niematerialne | Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania | Aktywa niematerialne razem |
|--|---|---|---|------------------------------|---|----------------------------------|
| WARTOŚĆ BRUTTO | | | | | | |
| Bilans otwarcia | 6 403 | 773 287 | 644 480 | 236 548 | 148 502 | 1 809 220 |
| Zakup bezpośredni | - | 3 926 | - | - | 39 215 | 43 141 |
| Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania | - | 1 323 | 51 601 | 10 038 | (62 962) | - |
| Sprzedaż/ Likwidacja | - | (275) | (11 894) | (90) | - | (12 259) |
| Pozostałe zmiany | - | 301 | (165) | 1 499 | 1 807 | 3 442 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | - | - | 37 | - | - | 37 |
| Bilans zamknięcia | 6 403 | 778 562 | 684 059 | 247 995 | 126 562 | 1 843 581 |
| SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE) | | | | | | |
| Bilans otwarcia | (5 265) | (25 371) | (439 639) | (84 861) | (7) | (555 143) |
| Amortyzacja za okres | (127) | - | (35 530) | (8 567) | - | (44 224) |
| Zwiększenie odpisów aktualizujących | - | (7) | (850) | (79) | (56) | (992) |
| Zmniejszenie odpisów aktualizujących | - | 27 | - | - | - | 27 |
| Sprzedaż/ Likwidacja | - | - | 11 839 | 89 | - | 11 928 |
| Pozostałe zmiany | - | - | 141 | - | - | 141 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | - | - | (36) | - | - | (36) |
| Bilans zamknięcia | (5 392) | (25 351) | (464 075) | (93 418) | (63) | (588 299) |
| WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU | 1 138 | 747 916 | 204 841 | 151 687 | 148 495 | 1 254 077 |
| WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU | 1 011 | 753 211 | 219 984 | 154 577 | 126 499 | 1 255 282 |

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 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 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--|---------------------------|--|----------------------------|
| WARTOŚĆ BRUTTO | | | | | | |
| Bilans otwarcia | 5 434 | 786 283 | 610 578 | 211 873 | 93 060 | 1 707 228 |
| Zakup bezpośredni | - | - | 11 | - | 39 187 | 39 198 |
| Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania | - | 105 | 19 777 | 5 258 | (25 140) | - |
| Sprzedaż / Likwidacja | - | (841) | (287) | (100) | - | (1 228) |
| Pozostałe zmiany | 15 | (2 410) | (6 074) | 6 268 | 10 | (2 191) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | - | - | (53) | - | - | (53) |
| Bilans zamknięcia | 5 449 | 783 137 | 623 952 | 223 299 | 107 117 | 1 742 954 |
| SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE) | | | | | | |
| Bilans otwarcia | (5 120) | (25 617) | (387 075) | (64 982) | (7) | (482 801) |
| Amortyzacja za okres | (39) | - | (31 069) | (8 467) | - | (39 575) |
| Zwiększenie odpisów aktualizujących | (16) | (227) | (329) | (23) | - | (595) |
| Zmniejszenie odpisów aktualizujących | 73 | 234 | 11 | 32 | - | 350 |
| Sprzedaż / Likwidacja | - | - | 282 | 38 | - | 320 |
| Pozostałe zmiany | (15) | 227 | 2 152 | (2 114) | - | 250 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | - | - | 46 | - | - | 46 |
| Bilans zamknięcia | (5 117) | (25 383) | (415 982) | (75 516) | (7) | (522 005) |
| WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU | 314 | 760 666 | 223 503 | 146 891 | 93 053 | 1 224 427 |
| WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU | 332 | 757 754 | 207 970 | 147 783 | 107 110 | 1 220 949 |

21. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach

Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku wyceniane metodą praw własności prezentuje poniższa tabela:

| | Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. | TAMEH HOLDING Sp. z o.o. * | Stan na 30 czerwca 2018 lub za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane) |
|---|-------------------------------------|----------------------------|--|
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 1 311 235 | 1 847 672 | 3 158 907 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), w tym: | 3 661 | 567 173 | 570 834 |
| <i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i> | 634 | 185 048 | 185 682 |
| Zobowiązania długoterminowe (-), w tym: | (1 304 925) | (786 384) | (2 091 309) |
| <i>zobowiązania z tytułu zadłużenia</i> | (1 254 441) | (688 223) | (1 942 664) |
| Zobowiązania krótkoterminowe (-), w tym: | (71 457) | (473 947) | (545 404) |
| <i>zobowiązania z tytułu zadłużenia</i> | (3 234) | (50 527) | (53 761) |
| Razem aktywa netto | (61 486) | 1 154 514 | 1 093 028 |
| Udział w aktywach netto | (30 743) | 577 257 | 546 514 |
| Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach | - | 536 412 | 536 412 |
| Udział w przychodach wspólnych przedsięwzięć | 30 | 371 452 | 371 482 |
| Udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć | - | 45 442 | 45 442 |
| Udział w pozostałych całkowitych dochodach wspólnych przedsięwzięć | - | 338 | 338 |

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

Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku wyceniane metodą praw własności prezentuje poniższa tabela:

| | Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. | TAMEH HOLDING Sp. z o.o. * | Stan na 31 grudnia 2017 lub za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane) |
|---|--|-------------------------------|---|
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 1 219 954 | 1 658 016 | 2 877 970 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), w tym: | 3 830 | 552 456 | 556 286 |
| <i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i> | 2 673 | 197 401 | 200 074 |
| Zobowiązania długoterminowe (-), w tym: | (538 278) | (670 240) | (1 208 518) |
| <i>zobowiązania z tytułu zadłużenia</i> | (488 440) | (588 368) | (1 076 808) |
| Zobowiązania krótkoterminowe (-), w tym: | (726 070) | (460 096) | (1 186 166) |
| <i>zobowiązania z tytułu zadłużenia</i> | (659 374) | (49 415) | (708 789) |
| Razem aktywa netto | (40 564) | 1 080 136 | 1 039 572 |
| Udział w aktywach netto | (20 282) | 540 068 | 519 786 |
| Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach | - | 499 204 | 499 204 |
| Udział w przychodach wspólnych przedsięwzięć | 5 | 323 914 | 323 919 |
| Udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć | - | 58 230 | 58 230 |
| Udział w pozostałych całkowitych dochodach wspólnych przedsięwzięć | - | (7) | (7) |

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

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.

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

W dniu 27 października 2016 roku podpisane zostały pomiędzy Spółką, PGNiG S.A. oraz Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. warunkowe porozumienie w sprawie ustalenia podstawowych warunków brzegowych restrukturyzacji projektu oraz warunkowy aneks do umowy sprzedaży energii elektrycznej. Ponadto, pomiędzy PGNiG S.A. oraz Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. zawarty został warunkowy aneks do umowy na dostawy paliwa gazowego.

W dniu 31 marca 2017 roku spełnione zostały warunki zawieszające i jednocześnie weszły w życie powyższe porozumienie oraz aneksy do umów, co zostało szerzej opisane w nocie 32.3 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 199 523 tysiące złotych, o czym szerzej w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

W dniu 28 czerwca 2018 roku Zgromadzenie Wspólników TAMEH HOLDING Sp. z o.o. zdecydowało o przeznaczeniu kwoty 32 520 tysięcy złotych na wypłatę dywidendy dla udziałowców. Udział Grupy we wspólnym przedsięwzięciu TAMEH HOLDING Sp. z o.o. został pomniejszony o wartość dywidendy przypadającej dla Grupy w kwocie 16 260 tysięcy złotych.

22. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć

Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku zaprezentowano w poniższych tabelach.

| | Data zawarcia umowy | Kwota pożyczki | Stan na 30 czerwca 2018 roku (niebadane) | | | Termin spłaty | Stopa oprocentowania | |
|--|---------------------|----------------|---|------------|---------------------|----------------|--|----------------------------|
| | | | Kapitał* | Odsetki | Odpis aktualizujący | | | Razem |
| Porozumienie konsolidujące dług pożyczkobiorcy | 28.02.2018 | 609 951 | 191 565 | - | - | 191 565 | Termin spłaty kwoty kapitału 310 851 tysięcy złotych wraz z odsetkami przypada na dzień 30 czerwca 2033 roku. Kapitał w kwocie 299 100 tysięcy złotych został spłacony w dniu 30 kwietnia 2018 roku. | stała |
| Pożyczka na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej | 30.03.2018 | 7 290 | 7 000 | 120 | (156) | 6 964 | 30.06.2033 | stała |
| Pożyczka VAT | 11.04.2018 | 13 000 | 1 015 | 2 | (23) | 994 | 30.09.2020 | zmienna/ WIBOR 1M+marża |
| Razem | | | 199 580 | 122 | (179) | 199 523 | | |
| Długoterminowe | | | 199 580 | 120 | (179) | 199 521 | | |
| Krótkoterminowe | | | - | 2 | - | 2 | | |

*Uwzględniona została wycena kapitału według zamortyzowanego kosztu, za wyjątkiem pożyczki podporządkowanej wycenianej w wartości godziwej.

| | Data zawarcia umowy | Kwota pożyczki | Stan na 31 grudnia 2017 | | | Termin spłaty | Stopa oprocentowania | Cel |
|--|---------------------|----------------|-------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------------------|---|
| | | | Kapitał | Odsetki | Razem | | | |
| Pożyczka podporządkowana | 20.06.2012 | 177 000 | 177 000 | 35 052 | 212 052 | 31.12.2032 | zmienna/ WIBOR 3M+marża | Realizacja projektu poprzez pozyskanie przez pożyczkobiorcę finansowania zewnętrznego |
| Pożyczki na spłatę zadłużenia | 14.12.2015 | 15 850 | 15 850 | 1 370 | 17 220 | 31.12.2027 | zmienna/ WIBOR 3M+marża | Spłata rat kapitałowych wraz z odsetkami kredytów udzielonych pożyczkobiorcy przez Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. |
| | 15.12.2016 | 15 300 | 11 000 | 495 | 11 495 | | | |
| Porozumienia konsolidujące dług pożyczkobiorcy | 30.06.2017 | 150 000 | 150 000 | 3 259 | 153 259 | 28.02.2018 | zmienna/ WIBOR 6M+marża | Całkowita spłata wierzytelności wynikających z umów kredytowych udzielonych pożyczkobiorcy przez Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz finansowanie bieżącej działalności operacyjnej |
| | 31.10.2017 | 175 157 | 175 157 | 1 249 | 176 406 | | | |
| Razem | | | 529 007 | 41 425 | 570 432 | | | |
| Długoterminowe | | | 203 850 | 36 917 | 240 767 | | | |
| Krótkoterminowe | | | 325 157 | 4 508 | 329 665 | | | |

W dniu 12 stycznia 2018 roku Spółka zawarła z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. umowę pożyczki w kwocie 27 000 tysięcy złotych, z przeznaczeniem na potrzeby działalności pożyczkobiorcy. Zgodnie z umową spłata pożyczki wraz z odsetkami, naliczonymi w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę, była przewidziana w terminie do dnia 28 lutego 2018 roku, a zabezpieczeniem spłaty pożyczki, naliczonych odsetek oraz kosztów i innych kwot należnych Spółce z tytułu umowy był weksel własny in blanco pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 28 lutego 2018 roku Spółka zawarła z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. porozumienie konsolidujące dług pożyczkobiorcy w łącznej kwocie 609 951 tysięcy złotych, dokonując odnowienia wszystkich dotychczasowych zobowiązań pożyczkobiorcy wynikających z udzielonych i niespłaconych do dnia 28 lutego 2018 roku pożyczek. Na mocy zawartego porozumienia konsolidacją objęto kwoty należności głównych udzielonych pożyczek, których wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 529 007 tysięcy złotych, kwotę należności głównej umowy pożyczki z dnia 12 stycznia 2018 roku w wysokości 27 000 tysięcy złotych oraz kwotę odsetek od powyższego zadłużenia naliczonych na dzień 28 lutego 2018 roku w łącznej wysokości 53 944 tysiące złotych.

Zgodnie z zawartym porozumieniem konsolidującym, w dniu 30 kwietnia 2018 roku nastąpiła częściowa spłata kapitału pożyczki w kwocie 299 100 tysięcy złotych, zaś pozostała do spłaty kwota długu w wysokości 310 851 tysięcy złotych wraz z odsetkami naliczonymi od dnia 1 marca 2018 roku zostanie spłacona przez pożyczkobiorcę w terminie do dnia 30 czerwca 2033 roku. Pożyczka oprocentowania jest w oparciu o stałą stopę procentową, a zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Ze względu na zawarte w porozumieniu konsolidującym istotne zmiany warunków umownych, Spółka zaprzestała ujmowania dotychczasowych aktywów z tytułu udzielonych pożyczek objętych porozumieniem wyksięgując ich dotychczasową wartość bilansową w kwocie 511 952 tysięcy złotych i ujęła nowe aktywo wyceniając go do wartości godziwej na dzień ujęcia w księgach w kwocie 481 582 tysiące złotych, co w konsekwencji obciążyło koszty finansowe w kwocie 30 370 tysięcy złotych.

W dniu 8 marca 2018 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. podpisała umowę pożyczki z Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. Na mocy wyżej wymienionej umowy, Bank Gospodarstwa Krajowego oraz PGNiG S.A. udzieliły Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczki w kwocie do 450 000 tysięcy złotych każdy. Data ostatecznej spłaty pożyczki przypada na 14 czerwca 2030 roku. Zabezpieczeniem wiarytelności Banku Gospodarstwa Krajowego wynikających z umowy pożyczki jest gwarancja bankowa wystawiona na zlecenie Spółki w dniu 11 kwietnia 2018 roku, o czym szerzej w nocie 46 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zważywszy na powyższą umowę, w dniu 8 marca 2018 roku pomiędzy Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. jako pożyczkobiorcą, spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., PGNiG Termika S.A., TAURON Polska Energia S.A., TAURON Wytwarzanie S.A. jako wierzycielami podporządkowanymi a Bankiem Gospodarstwa Krajowego jako Agentem, zawarta została umowa podporządkowania zadłużenia pożyczkobiorcy. Na mocy zawartej umowy, podporządkowaniu podlega zadłużenie Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. wobec Spółki z tytułu zawartego w dniu 28 lutego 2018 roku porozumienia konsolidującego dług pożyczkobiorcy na łączną kwotę 609 951 tysięcy złotych („zadłużenie podporządkowane”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji kwota nominalna pożyczki stanowiąca zadłużenie podporządkowane wobec Spółki wynosi 310 851 tysięcy złotych i została wyceniona w wartości godziwej w wysokości 191 565 tysięcy złotych.

W dniu 30 marca 2018 roku Spółka zawarła z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. umowę pożyczki do wysokości 7 290 tysięcy złotych, z przeznaczeniem na potrzeby działalności pożyczkobiorcy. 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 30 czerwca 2018 roku saldo udzielonej pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami wycenione według zamortyzowanego kosztu wynosiło 6 964 tysiące złotych.

W dniu 11 kwietnia 2018 roku pomiędzy spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A. a pożyczkobiorcą Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. zawarta została umowa pożyczki VAT do łącznej wysokości 13 000 tysięcy złotych, w celu sfinansowania przez pożyczkobiorcę rozliczeń w zakresie podatku VAT w ramach kosztów projektu związanego z dokończeniem budowy bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli. Na mocy zawartej umowy Spółka udzieli Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczki do łącznej maksymalnej kwoty 6 500 tysięcy złotych. Zgodnie z umową spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 30 września 2020 roku, zaś spłata odsetek, naliczonych w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę, następować będzie w terminie do 15 dnia każdego miesiąca kalendarzowego. 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 30 czerwca 2018 roku saldo udzielonej pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami wycenione według zamortyzowanego kosztu wynosiło 994 tysiące złotych.

23. Pozostałe aktywa finansowe

| | Stan na 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Stan na 31 grudnia 2017 <i>(dane przekształcone)</i> |
|---|--|--|
| Udziały i akcje | 121 880 | 141 698 |
| Lokaty i depozyty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych | 43 931 | 39 756 |
| Instrumenty pochodne | 245 715 | 81 698 |
| Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych | 105 090 | 104 077 |
| Pożyczki udzielone | 9 720 | 10 547 |
| Wadzia, kaucje i zabezpieczenia przekazane | 82 258 | 61 817 |
| Depozyty początkowe | 95 599 | 11 140 |
| Pozostałe | 20 974 | 7 554 |
| Razem | 725 167 | 458 287 |
| Długoterminowe | 233 728 | 238 354 |
| Krótkoterminowe | 491 439 | 219 933 |

Na dzień 30 czerwca 2018 roku posiadane udziały i akcje obejmują w głównej mierze udziały w następujących spółkach:

- SCE Jaworzno III Sp. z o.o. o wartości 30 789 tysięcy złotych;
- Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. o wartości 24 241 tysięcy złotych;
- Energetyka Cieszyńska Sp. z o.o. o wartości 14 817 tysięcy złotych;
- PGE EJ 1 Sp. z o.o. o wartości 12 651 tysiące złotych;
- Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o. o wartości 9 500 tysięcy złotych.

Spadek wartości udziałów i akcji w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku związany jest w głównej mierze z ujęciem wyników wyceny do wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji przeprowadzonej na dzień 1 stycznia 2018 roku zgodnie z wymogami MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, co zostało opisane szerzej w notcie 8 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień 31 grudnia 2017 roku powyższe udziały i akcje wyceniane były w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

24. Pozostałe aktywa niefinansowe

24.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|---|---|----------------------------|
| Zaliczki na środki trwałe w budowie oraz aktywa niematerialne, w tym: | 135 791 | 163 906 |
| związane z realizacją zadania Budowa Bloku 910 MW w Elektrowni Jaworzno III | 131 779 | 162 589 |
| Koszty przygotowania produkcji w kopalniach węgla kamiennego | 108 822 | 144 061 |
| Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia | 13 409 | 12 252 |
| Koszty pozyskania umów i koszty rabatów | 13 149 | - |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 32 061 | 26 627 |
| Razem | 303 232 | 346 846 |

Spadek wartości kosztów przygotowania produkcji w kopalniach węgla kamiennego związany jest w głównej mierze z ujęciem odpisu aktualizującego powyższe aktywa w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2018 roku w kwocie 59 836 tysięcy złotych.

24.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|--|---|----------------------------|
| Koszty rozliczane w czasie | 91 790 | 79 935 |
| Koszty przygotowania produkcji w kopalniach węgla kamiennego | 25 469 | 52 123 |
| Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe | 13 842 | 3 010 |
| Usługi informatyczne, telekomunikacyjne i pocztowe | 17 000 | 15 074 |
| Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia | 3 954 | 3 917 |
| Koszty pozyskania umów i koszty rabatów | 14 626 | - |
| Pozostałe koszty rozliczane w czasie | 16 899 | 5 811 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe | 55 106 | 7 120 |
| Zaliczki na dostawy | 3 388 | 4 858 |
| Utworzenie odpisów na ZFŚS | 25 349 | - |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 26 369 | 2 262 |
| Razem | 146 896 | 87 055 |

Spadek wartości kosztów przygotowania produkcji w kopalniach węgla kamiennego związany jest w głównej mierze z ujęciem odpisu aktualizującego powyższe aktywa w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2018 roku w kwocie 14 283 tysiące złotych.

25. Zapasy

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|--|---|----------------------------|
| Wartość brutto | | |
| Węgiel, w tym stanowiący: | 236 522 | 189 464 |
| <i>Materiały</i> | 118 454 | 33 260 |
| <i>Półprodukty i produkcja w toku</i> | 118 068 | 155 180 |
| Prawa do emisji gazów cieplarnianych | 9 100 | 382 |
| Pozostałe zapasy | 127 426 | 114 450 |
| Razem | 373 048 | 304 296 |
| Zmiana wyceny do wartości godziwej | | |
| Prawa do emisji gazów cieplarnianych | (199) | 8 |
| Zmiana wyceny do wartości netto możliwej do uzyskania | | |
| Pozostałe zapasy | (8 393) | (8 841) |
| Razem | (8 592) | (8 833) |
| Wartość godziwa | | |
| Prawa do emisji gazów cieplarnianych | 8 901 | 390 |
| Wartość netto możliwa do uzyskania | | |
| Węgiel, w tym stanowiący: | 236 522 | 189 464 |
| <i>Materiały</i> | 118 454 | 33 260 |
| <i>Półprodukty i produkcja w toku</i> | 118 068 | 155 180 |
| Pozostałe zapasy | 119 033 | 105 609 |
| Razem | 364 456 | 295 463 |

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

26. Należności od odbiorców

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|--|---|----------------------------|
| Wartość brutto | | |
| Należności od odbiorców | 1 340 424 | 1 521 554 |
| Należności od odbiorców - doszacowanie przychodów z tytułu energii elektrycznej oraz usługi dystrybucyjnej | 519 700 | 499 601 |
| Należności dochodzone na drodze sądowej | 208 538 | 205 025 |
| Razem | 2 068 662 | 2 226 180 |
| Odpis aktualizujący | | |
| Należności od odbiorców | (37 079) | (12 849) |
| Należności dochodzone na drodze sądowej | (184 333) | (180 518) |
| Razem | (221 412) | (193 367) |
| Wartość netto | | |
| Należności od odbiorców | 1 303 345 | 1 508 705 |
| Należności od odbiorców - doszacowanie przychodów z tytułu energii elektrycznej oraz usługi dystrybucyjnej | 519 700 | 499 601 |
| Należności dochodzone na drodze sądowej | 24 205 | 24 507 |
| Razem | 1 847 250 | 2 032 813 |

27. Należności z tytułu podatków i opłat

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|--|---|----------------------------|
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 3 375 | 2 128 |
| Należności z tytułu podatku VAT | 141 048 | 211 520 |
| Należności z tytułu akcyzy | 76 056 | 29 718 |
| Pozostałe | 3 239 | 760 |
| Razem | 223 718 | 244 126 |

Podatkowa Grupa Kapitałowa

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie 2 360 tysięcy złotych. Cała kwota należności dotyczy okresu sześciu miesięcy zakończonego dnia 30 czerwca 2018 roku i stanowi nadwyżkę zapłaconych zaliczek z tytułu podatku dochodowego w kwocie 172 753 tysięcy złotych nad obciążeniem podatkowym PGK w kwocie 170 393 tysiące złotych.

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|---|---|----------------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 282 988 | 703 202 |
| Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy | 208 388 | 205 889 |
| Inne | 2 | 158 |
| Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym: | 491 378 | 909 249 |
| środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 140 117 | 152 952 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | (959) | (93 503) |
| Cash pool | (20 881) | (13 676) |
| Różnice kursowe | (4 451) | (717) |
| Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 465 087 | 801 353 |

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.

Stan środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 30 czerwca 2018 roku stanowią w głównej mierze salda rachunków wadialnych w łącznej kwocie 78 400 tysięcy złotych, jak również saldo środków pieniężnych na rachunkach rozliczeniowych do obsługi obrotu energią elektryczną oraz prawami do emisji na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w łącznej kwocie 59 365 tysięcy złotych.

29. Kapitał własny

29.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 czerwca 2018 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 |
| Razem | | 1 752 549 394 | | 8 762 747 | |

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2017 roku.

Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2018 roku *(według najlepszej wiedzy Spółki, 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% |
| Razem | 1 752 549 394 | 8 762 747 | 100% | 100% |

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

Struktura akcjonariatu, według najlepszej wiedzy Spółki, na dzień 30 czerwca 2018 roku nie uległa zmianie w porównaniu do struktury na dzień 31 grudnia 2017 roku.

29.2. Kapitał zapasowy

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

29.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Na początek okresu | 23 051 | 29 660 |
| Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających | (13 171) | (9 070) |
| Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu | (13) | (5) |
| Podatek odroczony | 2 505 | 1 724 |
| Na koniec okresu | 12 372 | 22 309 |

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji, co zostało szerzej opisane w nocie 42.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dla zawartych transakcji zabezpieczających objętych polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym, Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę 12 372 tysiące złotych. Kwota ta stanowi aktywo z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 15 285 tysięcy złotych, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji z uwzględnieniem podatku odroczonego.

W wyniku finansowym bieżącego okresu ujęto kwotę 747 tysięcy złotych, z czego kwota 760 tysięcy złotych stanowi otrzymaną kwotę zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zakończonych okresów odsetkowych, natomiast kwota (13) tysięcy złotych stanowi zmianę wyceny instrumentów dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji.

29.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

30. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|-----------------------|---|----------------------------|
| Kredyty i pożyczki | 1 006 893 | 1 191 388 |
| Wyemitowane obligacje | 8 859 921 | 8 637 435 |
| Leasing finansowy | 26 | 23 973 |
| Razem | 9 866 840 | 9 852 796 |
| Długoterminowe | 9 579 171 | 9 501 414 |
| Krótkoterminowe | 287 669 | 351 382 |

30.1. Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)

| Waluta | Stopa oprocentowania | Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy | | Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego): | | | | | |
|--|----------------------|---|------------------|---|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| | | w walucie | w złotych | poniżej 3 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 | 54 782 | 54 782 | 24 541 | 5 769 | 7 341 | 7 326 | 9 805 | - |
| | stała | 946 338 | 946 338 | 34 694 | 120 924 | 155 617 | 155 617 | 263 354 | 216 132 |
| Razem PLN | | 1 001 120 | 1 001 120 | 59 235 | 126 693 | 162 958 | 162 943 | 273 159 | 216 132 |
| USD | zmienna | 201 | 753 | 753 | - | - | - | - | - |
| | | 201 | 753 | 753 | - | - | - | - | - |
| Razem | | | 1 001 873 | 59 988 | 126 693 | 162 958 | 162 943 | 273 159 | 216 132 |
| Odsetki zwiększające wartość bilansową | | | 5 020 | | | | | | |
| Razem | | | 1 006 893 | | | | | | |

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku

| Waluta | Stopa oprocentowania | Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy | | Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego): | | | | | |
|--|----------------------|---|------------------|---|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| | | w walucie | w złotych | poniżej 3 miesięcy | od 3 do 12 miesięcy | od 1 roku do 2 lat | od 2 lat do 3 lat | od 3 lat do 5 lat | powyżej 5 lat |
| PLN | zmienna | 55 757 | 55 757 | 22 297 | 5 496 | 7 341 | 7 341 | 13 282 | - |
| | stała | 1 036 011 | 1 036 011 | 35 187 | 127 054 | 162 240 | 162 240 | 273 506 | 275 784 |
| Razem PLN | | 1 091 768 | 1 091 768 | 57 484 | 132 550 | 169 581 | 169 581 | 286 788 | 275 784 |
| EUR | zmienna | 22 060 | 92 009 | 92 009 | - | - | - | - | - |
| | | 22 060 | 92 009 | 92 009 | - | - | - | - | - |
| USD | zmienna | 418 | 1 454 | 1 454 | - | - | - | - | - |
| | | 418 | 1 454 | 1 454 | - | - | - | - | - |
| Razem | | | 1 185 231 | 150 947 | 132 550 | 169 581 | 169 581 | 286 788 | 275 784 |
| Odsetki zwiększające wartość bilansową | | | 6 157 | | | | | | |
| Razem | | | 1 191 388 | | | | | | |

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
 (w tysiącach złotych)*

Zmianę stanu kredytów i pożyczek bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane) |
|--|--|--|
| Bilans otwarcia | 1 185 231 | 1 256 467 |
| Wpływ zastosowania MSSF 9 | (33 055) | - |
| Bilans otwarcia po korekcie | 1 152 176 | 1 256 467 |
| Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym i zobowiązań z tytułu pożyczek cash pool | (91 028) | 47 659 |
| Zmiana stanu kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym i pożyczek cash pool): | (59 275) | (44 607) |
| Splata | (58 539) | (44 904) |
| Zmiana wyceny | (736) | 297 |
| Bilans zamknięcia | 1 001 873 | 1 259 519 |

Główne zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia tabela poniżej.

| Kredyt/ pożyczka | Kredytodawca/ pożyczkodawca | Cel | Oprocentowanie | Termin spłaty | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|------------------------------|---|---|-------------------------------------|------------------|---|----------------------------|
| | | Budowa kotła opalanego biomasą w Elektrowni Jaworzno III oraz remont turbiny parowej | stałe | 15.12.2021 | 78 849 | 84 039 |
| | | Budowa i rozruch bloku kogeneracyjnego w EC Bielsko - Biała | stałe | 15.12.2021 | 112 858 | 120 061 |
| Kredyt | Europejski Bank Inwestycyjny | | stałe | 15.06.2024 | 230 395 | 266 139 |
| | | Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych | stałe | 15.09.2024 | 116 055 | 128 711 |
| | | | stałe | 15.09.2024 | 145 710 | 160 819 |
| | | Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych oraz modernizacja elektrowni wodnych | stałe - ustalone do dnia 15.09.2019 | 15.03.2027 | 267 469 | 282 341 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | Bank Gospodarstwa Krajowego | Finansowanie transakcji na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń, energii i gazu | zmiennie | 31.12.2018 | 2 | 92 048 |
| Pożyczka | Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej | Budowa jednostki wytwórczej OZE w Elektrowni Jaworzno III | zmiennie | 15.12.2022 | 18 000 | 20 000 |
| | | Budowa instalacji zasilania biomasą oraz modernizacja kotła fluidalnego w ZW Tychy | zmiennie | 15.12.2022 | 13 279 | 13 881 |
| Pozostałe kredyty i pożyczki | | | | | 24 276 | 23 349 |
| Razem | | | | | 1 006 893 | 1 191 388 |

30.2. Wyemitowane obligacje

Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

| Emitent | Transza/Bank | Termin wykupu | Waluta | Wartość nominalna kapitału w walucie | Stan na dzień bilansowy | | Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego) | | |
|--------------------------------|---|---------------|--------|--------------------------------------|-------------------------|--|--|-------------------|------------------|
| | | | | | Narosłe odsetki | Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu | do 2 lat | od 2 lat do 5 lat | powyżej 5 lat |
| TAURON Polska Energia S.A. | Bank Gospodarstwa Krajowego | 20.12.2019 | PLN | 100 000 | 97 | 99 901 | 99 901 | - | - |
| | | 20.12.2020 | PLN | 100 000 | 97 | 99 864 | - | 99 864 | - |
| | | 20.12.2021 | PLN | 100 000 | 97 | 99 839 | - | 99 839 | - |
| | | 20.12.2022 | PLN | 100 000 | 97 | 99 819 | - | 99 819 | - |
| | | 20.12.2023 | PLN | 100 000 | 97 | 99 803 | - | - | 99 803 |
| | | 20.12.2024 | PLN | 100 000 | 97 | 99 793 | - | - | 99 793 |
| | | 20.12.2025 | PLN | 100 000 | 97 | 99 782 | - | - | 99 782 |
| | | 20.12.2026 | PLN | 100 000 | 97 | 99 773 | - | - | 99 773 |
| | | 20.12.2027 | PLN | 100 000 | 97 | 99 766 | - | - | 99 766 |
| | | 20.12.2028 | PLN | 100 000 | 97 | 99 762 | - | - | 99 762 |
| | | 20.12.2020 | PLN | 70 000 | 67 | 69 969 | - | 69 969 | - |
| | | 20.12.2021 | PLN | 70 000 | 67 | 69 965 | - | 69 965 | - |
| | | 20.12.2022 | PLN | 70 000 | 67 | 69 963 | - | 69 963 | - |
| | | 20.12.2023 | PLN | 70 000 | 67 | 69 961 | - | - | 69 961 |
| | | 20.12.2024 | PLN | 70 000 | 67 | 69 960 | - | - | 69 960 |
| | | 20.12.2025 | PLN | 70 000 | 67 | 69 959 | - | - | 69 959 |
| | | 20.12.2026 | PLN | 70 000 | 67 | 69 958 | - | - | 69 958 |
| | | 20.12.2027 | PLN | 70 000 | 67 | 69 957 | - | - | 69 957 |
| | | 20.12.2028 | PLN | 70 000 | 67 | 69 957 | - | - | 69 957 |
| | | 20.12.2029 | PLN | 70 000 | 67 | 69 956 | - | - | 69 956 |
| | Program Emisji Obligacji z dnia 24.11.2015 roku | 29.12.2020 | PLN | 1 600 000 | 257 | 1 597 638 | - | 1 597 638 | - |
| | TPEA1119 | 4.11.2019 | PLN | 1 750 000 | 7 531 | 1 749 338 | 1 749 338 | - | - |
| | Europejski Bank Inwestycyjny | 16.12.2034 | EUR | 190 000 | 20 557 | 827 560 | - | - | 827 560 |
| | Euroobligacje EURBD050727 | 5.07.2027 | EUR | 500 000 | 51 226 | 2 164 588 | - | - | 2 164 588 |
| TAURON Sweden Energy AB (publ) | | 3.12.2029 | EUR | 168 000 | 14 755 | 727 124 | - | - | 727 124 |
| Razem | | | | | 95 966 | 8 763 955 | 1 849 239 | 2 107 057 | 4 807 659 |

Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku

| Emitent | Transza/Bank | Termin wykupu | Waluta | Wartość nominalna kapitału w walucie | Stan na dzień bilansowy | | Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego) | | |
|--------------------------------|---|---------------|--------|--------------------------------------|-------------------------|--|--|-------------------|------------------|
| | | | | | Narosłe odsetki | Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu | do 2 lat | od 2 lat do 5 lat | powyżej 5 lat |
| TAURON Polska Energia S.A. | Bank Gospodarstwa Krajowego | 20.12.2019 | PLN | 100 000 | 107 | 99 869 | 99 869 | - | - |
| | | 20.12.2020 | PLN | 100 000 | 107 | 99 838 | - | 99 838 | - |
| | | 20.12.2021 | PLN | 100 000 | 107 | 99 817 | - | 99 817 | - |
| | | 20.12.2022 | PLN | 100 000 | 107 | 99 800 | - | 99 800 | - |
| | | 20.12.2023 | PLN | 100 000 | 107 | 99 787 | - | - | 99 787 |
| | | 20.12.2024 | PLN | 100 000 | 107 | 99 778 | - | - | 99 778 |
| | | 20.12.2025 | PLN | 100 000 | 107 | 99 770 | - | - | 99 770 |
| | | 20.12.2026 | PLN | 100 000 | 107 | 99 761 | - | - | 99 761 |
| | | 20.12.2027 | PLN | 100 000 | 107 | 99 756 | - | - | 99 756 |
| | | 20.12.2028 | PLN | 100 000 | 107 | 99 752 | - | - | 99 752 |
| | | 20.12.2020 | PLN | 70 000 | 74 | 69 963 | - | 69 963 | - |
| | | 20.12.2021 | PLN | 70 000 | 74 | 69 961 | - | 69 961 | - |
| | | 20.12.2022 | PLN | 70 000 | 74 | 69 959 | - | 69 959 | - |
| | | 20.12.2023 | PLN | 70 000 | 74 | 69 958 | - | - | 69 958 |
| | | 20.12.2024 | PLN | 70 000 | 74 | 69 957 | - | - | 69 957 |
| | | 20.12.2025 | PLN | 70 000 | 74 | 69 956 | - | - | 69 956 |
| | | 20.12.2026 | PLN | 70 000 | 74 | 69 956 | - | - | 69 956 |
| | | 20.12.2027 | PLN | 70 000 | 74 | 69 955 | - | - | 69 955 |
| | | 20.12.2028 | PLN | 70 000 | 74 | 69 955 | - | - | 69 955 |
| | | 20.12.2029 | PLN | 70 000 | 74 | 69 955 | - | - | 69 955 |
| | Program Emisji Obligacji z dnia 24.11.2015 roku | 29.12.2020 | PLN | 1 600 000 | 389 | 1 597 188 | - | 1 597 188 | - |
| | TPEA1119 | 4.11.2019 | PLN | 1 750 000 | 7 609 | 1 749 277 | 1 749 277 | - | - |
| | Europejski Bank Inwestycyjny | 16.12.2034 | EUR | 190 000 | 1 597 | 791 355 | - | - | 791 355 |
| | Euroobligacje EURBD050727 | 5.07.2027 | EUR | 500 000 | 24 425 | 2 069 193 | - | - | 2 069 193 |
| TAURON Sweden Energy AB (publ) | | 3.12.2029 | EUR | 168 000 | 1 950 | 695 139 | - | - | 695 139 |
| Razem | | | | | 37 780 | 8 599 655 | 1 849 146 | 2 106 526 | 4 643 983 |

W dniu 9 marca 2018 roku dokonano prolongaty Programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku. Na podstawie podpisanych aneksów do umowy agencyjnej i depozytowej oraz umowy gwarancyjnej część banków wydłużyła okres dostępności środków w ramach Programu emisji obligacji. Oznacza to, że maksymalna wartość tego Programu emisji obligacji:

- do dnia 31 grudnia 2021 roku wynosi 6 070 000 tysięcy złotych (przed podpisaniem aneksów wynosiła 5 320 000 tysięcy złotych),
- do dnia 31 grudnia 2022 roku wynosi 5 820 000 tysięcy złotych (przed podpisaniem aneksów wynosiła 2 450 000 tysięcy złotych).

Do dnia 31 grudnia 2020 roku wartość Programu nie ulega zmianie i wynosi maksymalnie 6 270 000 tysięcy złotych.

Aneksy zostały zawarte z następującymi bankami biorącym udział w Programie: Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Zachodni WBK 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. W związku z dokonaną prolongatą nie uległ zmianie poziom marży finansowania w ramach Programu.

Główne instrumenty wykazane w pozycji wyemitowanych przez Grupę obligacji na dzień bilansowy stanowią:

- euroobligacje o łącznej wartości nominalnej 500 000 tysięcy euro i cenie emisyjnej 99,438 % wartości nominalnej. Są to obligacje o oprocentowaniu stałym, a odsetki płatne są w okresach rocznych. Obligacje 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 wyemitowane w ramach Programu emisji obligacji zawartego w dniu 24 listopada 2015 roku o wartości nominalnej 1 600 000 tysięcy złotych. Obligacje zostały wyemitowane jako papiery wartościowe niezabezpieczone, zdematerializowane oraz kuponowe. Oprocentowanie wyemitowanych obligacji zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o stałą marżę,
- obligacje wyemitowane w dniu 4 listopada 2014 roku na kwotę 1 750 000 tysięcy złotych. Są to pięcioletnie niezabezpieczone obligacje o oprocentowaniu zmiennym, opartym o WIBOR 6M powiększony o marżę z półrocznym okresem odsetkowym,
- obligacje o wartości nominalnej 1 700 000 tysięcy złotych wyemitowane w ramach programu emisji obligacji długoterminowych na podstawie umów zawartych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Wyemitowane obligacje są zdematerializowane, kuponowe i niezabezpieczone. Oprocentowanie wyemitowanych obligacji jest zmienne, oparte o stopę referencyjną WIBOR 6M plus stała marża banku.

Zmiana stanu obligacji bez odsetek zwiększających wartość bilansową

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane) |
|--------------------------|--|--|
| Bilans otwarcia | 8 599 655 | 7 666 081 |
| Emisja* | - | 599 543 |
| Wykup | - | (300 000) |
| Zmiana wyceny | 164 300 | (68 220) |
| Bilans zamknięcia | 8 763 955 | 7 897 404 |

* Uwzględnione zostały koszty emisji.

Spółka zabezpiecza część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami poprzez zawarte kontrakty terminowe swap procentowy (IRS). Instrumenty te objęte są rachunkowością zabezpieczeń, co zostało szerzej opisane w nocie 42.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej (kovenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Kluczowym kowenantem jest wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA (dla krajowych programów emisji obligacji), który określa dopuszczalny maksymalny poziom zadłużenia pomniejszonego o środki pieniężne w relacji do generowanej EBITDA. Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2018 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kowenantów, czyli naruszenia warunków umów.

31. Rezerwy na świadczenia pracownicze

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|---|---|----------------------------|
| Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe | 1 146 806 | 1 469 108 |
| Rezerwa na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 26 345 | 45 815 |
| Razem | 1 173 151 | 1 514 923 |
| Długoterminowe | 1 080 793 | 1 380 650 |
| Krótkoterminowe | 92 358 | 134 273 |

31.1. Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe

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

| | Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne | Taryfa pracownicza | ZFŚS | Nagrody jubileuszowe | Rezerwy razem |
|--------------------------------|---|-----------------------|----------------|-------------------------|------------------|
| Bilans otwarcia | 321 894 | 530 215 | 106 321 | 510 678 | 1 469 108 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 8 141 | 4 691 | 1 377 | 11 278 | 25 487 |
| Zyski i straty aktuarialne | (6 203) | - | (36) | (10 391) | (16 630) |
| Wyplacone świadczenia | (11 625) | (6 130) | (1 606) | (13 895) | (33 256) |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | 218 | (176 321) | (17 371) | (121 859) | (315 333) |
| Koszty odsetek | 4 401 | 5 974 | 1 371 | 5 684 | 17 430 |
| Bilans zamknięcia | 316 826 | 358 429 | 90 056 | 381 495 | 1 146 806 |
| Długoterminowe | 287 673 | 345 953 | 86 825 | 341 733 | 1 062 184 |
| Krótkoterminowe | 29 153 | 12 476 | 3 231 | 39 762 | 84 622 |

Koszty przeszłego zatrudnienia, które wpłynęły na zmniejszenie rezerw w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku w kwocie 315 333 tysięcy złotych są w głównej mierze wynikiem rozwiązania przez spółkę z segmentu Wytwarzanie następujących rezerw:

- rezerwy na taryfę pracowniczą w części na emerytów w kwocie 127 051 tysięcy złotych oraz pracowników jako przyszłych emerytów w kwocie 49 270 tysięcy złotych, na podstawie porozumienia zarządu spółki ze stroną społeczną oraz zarejestrowanych zmian do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy,
- rezerwy na nagrody jubileuszowe w wysokości 121 172 tysięcy złotych wskutek podpisania z pracownikami porozumień zmieniających umowy o pracę, na mocy których nagrody nie będą wypłacane,
- rezerwy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w części na emerytów w kwocie 12 419 tysięcy złotych oraz pracowników jako przyszłych emerytów w kwocie 5 469 tysięcy złotych.

Rozwiązanie powyższych rezerw wpłynęło na zmniejszenie kosztów operacyjnych Grupy w kwocie 175 911 tysięcy złotych oraz zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych Grupy w kwocie 139 470 tysięcy złotych.

Dodatkowo, w związku z opisanym powyżej rozwiązaniem rezerw na nagrody jubileuszowe spółka wypłaciła pracownikom odszkodowania w wysokości 79 316 tysięcy złotych, co obciążyło koszty operacyjne Grupy.

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

| | Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne | Taryfa pracownicza | ZFŚS | Rezerwa na deputaty węglowe | Nagrody jubileuszowe | Rezerwy razem |
|--------------------------------|---|-----------------------|----------------|-----------------------------------|-------------------------|------------------|
| Bilans otwarcia | 307 281 | 532 184 | 112 469 | 2 248 | 526 209 | 1 480 391 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 7 386 | 5 800 | 1 176 | - | 14 210 | 28 572 |
| Zyski i straty aktuarialne | (5 311) | 14 | (333) | - | (12 153) | (17 783) |
| Wyplacone świadczenia | (12 318) | (9 710) | (1 842) | - | (16 474) | (40 344) |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | (1 040) | (355) | (43) | - | (6 266) | (7 704) |
| Koszty odsetek | 4 079 | 7 668 | 1 619 | - | 7 032 | 20 398 |
| Bilans zamknięcia | 300 077 | 535 601 | 113 046 | 2 248 | 512 558 | 1 463 530 |
| Długoterminowe | 271 027 | 519 553 | 108 639 | - | 460 255 | 1 359 474 |
| Krótkoterminowe | 29 050 | 16 048 | 4 407 | 2 248 | 52 303 | 104 056 |

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 30 czerwca 2018 roku została sporządzona w oparciu o prognozy aktuarialne. Założenia przyjęte przez aktuarium do sporządzenia prognozy na 2018 rok były tożsame z założeniami przyjętymi do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2017 roku. Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień 31 grudnia 2017 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania przedstawiają się następująco:

| | 31 grudnia 2017 roku |
|---|----------------------|
| Stopa dyskontowa (%) | 3,00% |
| Przewidywany wskaźnik inflacji (%) | 2,50% |
| Wskaźnik rotacji pracowników (%) | 1,15% - 8,64% |
| Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%) | 1,80% - 2,50% |
| Przewidywana stopa wzrostu cen energii elektrycznej (%) | 3,50% |
| Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%) | 3,50% |
| Pozostały średni okres zatrudnienia | 9,89 – 20,40 |

31.2. Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

| | Programy dobrowolnych odejść | | | Razem |
|--------------------------|------------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------|
| | Segment Wytwarzanie | Segment Dystrybucja | Pozostała działalność | |
| Bilans otwarcia | 29 567 | 10 542 | 5 706 | 45 815 |
| Utworzenie | 384 | - | - | 384 |
| Rozwiązanie | (2 245) | (6 834) | - | (9 079) |
| Wykorzystanie | (3 447) | (1 622) | (5 706) | (10 775) |
| Bilans zamknięcia | 24 259 | 2 086 | - | 26 345 |
| Długoterminowe | 18 609 | - | - | 18 609 |
| Krótkoterminowe | 5 650 | 2 086 | - | 7 736 |

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

| | Programy dobrowolnych odejść | | | Razem |
|--------------------------|------------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------|
| | Segment Wytwarzanie | Segment Dystrybucja | Pozostała działalność | |
| Bilans otwarcia | 17 599 | 17 062 | 16 561 | 51 222 |
| Utworzenie | 11 218 | - | - | 11 218 |
| Rozwiązanie | - | (4 982) | - | (4 982) |
| Wykorzystanie | (4 086) | (8 701) | (9 538) | (22 325) |
| Bilans zamknięcia | 24 731 | 3 379 | 7 023 | 35 133 |
| Długoterminowe | 11 709 | - | - | 11 709 |
| Krótkoterminowe | 13 022 | 3 379 | 7 023 | 23 424 |

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

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

| | Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górnictw | Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych | Rezerwy razem |
|---|--|---|----------------|
| Bilans otwarcia | 191 975 | 124 091 | 316 066 |
| Odwrócenie dyskonta | 2 882 | 1 853 | 4 735 |
| Utworzenie/(rozwiązanie) netto | 160 | (163) | (3) |
| Bilans zamknięcia | 195 017 | 125 781 | 320 798 |
| Długoterminowe | 195 017 | 100 716 | 295 733 |
| Krótkoterminowe | - | 25 065 | 25 065 |
| Część długoterminowa pozostałych rezerw | | | 59 988 |
| Razem | | | 355 721 |

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

| | Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych | Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych | Rezerwy na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem i pokrycie kosztów | Rezerwy razem |
|---|--|---|---|----------------|
| Bilans otwarcia | 146 885 | 115 302 | 198 844 | 461 031 |
| Odwrocenie dyskonta | 2 571 | 1 852 | 2 330 | 6 753 |
| Utworzenie/(rozwiązanie) netto | 60 | 174 | (201 174) | (200 940) |
| Bilans zamknięcia | 149 516 | 117 328 | - | 266 844 |
| Długoterminowe | 149 516 | 100 460 | - | 249 976 |
| Krótkoterminowe | - | 16 868 | - | 16 868 |
| Część długoterminowa pozostałych rezerw | | | | 46 727 |
| Razem | | | | 296 703 |

32.1. 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 wydodrębiony rachunek bankowy. Aktywa finansowe FLZG prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako długoterminowe i krótkoterminowe aktywa finansowe, natomiast saldo FLZG ujmowane jest w ramach rezerwy na przyszłe koszty likwidacji obiektów zakładów górniczych.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku saldo rezerwy wyniosło 195 017 tysięcy złotych, a zmiana stanu jest związana przede wszystkim z odwróceniem dyskonta – 2 882 tysiące złotych.

32.2. Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych

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

- rezerwa na koszty związane z rekultywacją składowisk popiołów, której saldo na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiło 41 494 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2017 roku – 40 990 tysięcy złotych);
- rezerwa na koszty związane z demontażem farm wiatrowych, której saldo na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiło 58 755 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2017 roku – 57 887 tysięcy złotych);
- rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych dotycząca likwidacji komina w Elektrowni Jaworzno oraz likwidacji chłodni kominowych i bloku w Elektrowni Łagisza, której saldo na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiło 25 532 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2017 roku – 25 214 tysięcy złotych).

32.3. Rezerwy na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem i pokrycie kosztów

W porównywalnym okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku w związku z wejściem w życie porozumienia w sprawie ustalenia podstawowych warunków brzegowych restrukturyzacji Projektu „Budowa bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli” pomiędzy TAURON Polska Energia S.A., Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. i Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A., aneksu do umowy sprzedaży energii elektrycznej z dnia 11 marca 2011 roku pomiędzy Spółką, Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. i Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. oraz aneksu do umowy na dostawy paliwa gazowego z dnia 11 marca 2011 roku pomiędzy Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. i Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A., Spółka rozwiązała w całości rezerwy:

- rezerwę wynikającą z faktu, iż na podstawie wieloletniej umowy sprzedaży energii elektrycznej zawartej pomiędzy Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. a Spółką oraz PGNiG Energia S.A., Spółka zobowiązana była do zakupu połowy wolumenu energii elektrycznej produkowanej przez Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. po cenie w formule „koszt plus” pokrywającej koszty produkcji oraz zapewniającej obsługę finansowania;
- rezerwę związaną z faktem, iż Spółka była zobligowana do pokrycia ewentualnych strat związanych z realizacją klauzuli umownej „take or pay” w ramach umowy kompleksowej dostarczania paliwa gazowego zawartej pomiędzy

PGNiG S.A. a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. Zgodnie z powyższą klauzulą Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. była zobowiązana do zapłaty PGNiG S.A. za nieodebrany gaz;

- rezerwę na pokrycie kosztów związaną z faktem, iż w związku z opóźnieniem realizacji projektu, na Spółce mogłaby spoczywać konieczność pokrycia dodatkowych kosztów funkcjonowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.

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

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

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

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

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku *(dane przekształcone niebadane)*

| | Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów | Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii | Rezerwy razem |
|--------------------------|---|---|----------------|
| Bilans otwarcia | 209 736 | 742 120 | 951 856 |
| Utworzenie | 146 392 | 356 972 | 503 364 |
| Rozwiązanie | (84) | (10 471) | (10 555) |
| Wykorzystanie | (209 652) | (761 436) | (971 088) |
| Bilans zamknięcia | 146 392 | 327 185 | 473 577 |

33.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości rezerwa na zobowiązanie z tytułu emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji jest tworzona w ciężar kosztów operacyjnych w przypadku, gdy rzeczywista emisja przekracza wolumen posiadanych nieodpłatnych uprawnień do emisji, z uwzględnieniem przypisania nieodpłatnych uprawnień do emisji na poszczególne instalacje przynależne do spółek segmentu Wytwarzanie, tj. TAURON Wytwarzanie S.A. oraz TAURON Ciepło Sp. z o.o. Rezerwa na koszt pokrycia deficytu tworzona jest w wartości nabytych lub zakontraktowanych w tym celu uprawnień oraz według cen rynkowych na dzień bilansowy w odniesieniu do niezabezpieczonego deficytu uprawnień (w przypadku, gdy taka sytuacja wystąpi).

Na dzień 30 czerwca 2018 roku rezerwa na zobowiązanie z tytułu emisji gazów wynosiła 165 847 tysięcy złotych i dotyczyła obowiązku umorzenia uprawnień z tytułu emisji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku spółek:

- TAURON Wytwarzanie S.A. – 145 699 tysięcy złotych,
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. – 20 148 tysięcy złotych.

33.2. Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii

Na dzień 30 czerwca 2018 roku rezerwa krótkoterminowa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wynosi 310 289 tysięcy złotych i dotyczy obowiązku za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku.

Obowiązek w wysokości 139 879 tysięcy złotych jest pokryty posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami, obowiązek w wysokości 81 794 tysięcy złotych Grupa planuje spełnić poprzez zakup praw majątkowych, natomiast obowiązek w wysokości 88 616 tysięcy złotych Grupa planuje spełnić poprzez zapłatę opłaty zastępczej. Planowane wypełnienie

obowiązku w formie uiszczenia opłaty zastępczej dotyczy częściowego wypełnienia obowiązku w zakresie przedstawienia świadectw pochodzenia energii z kogeneracji.

34. Pozostałe rezerwy

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

| | Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości | Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy | Rezerwy razem |
|--|--|---|----------------|
| Bilans otwarcia | 92 030 | 296 313 | 388 343 |
| Odwrócenie dyskonta | - | 1 594 | 1 594 |
| Utworzenie/(Rozwiązanie) netto | 359 | 6 963 | 7 322 |
| Wykorzystanie | (189) | (10 728) | (10 917) |
| Bilans zamknięcia | 92 200 | 294 142 | 386 342 |
| Długoterminowe | - | 59 988 | 59 988 |
| Krótkoterminowe | 92 200 | 234 154 | 326 354 |
| Część krótkoterminowa rezerw na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałych | | | 25 065 |
| Razem | | | 351 419 |

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku *(niebadane)*

| | Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości | Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy | Rezerwy razem |
|--|--|---|----------------|
| Bilans otwarcia | 92 143 | 262 592 | 354 735 |
| Odwrócenie dyskonta | - | 1 525 | 1 525 |
| Utworzenie/(Rozwiązanie) netto | 851 | (1 447) | (596) |
| Wykorzystanie | (274) | (11 967) | (12 241) |
| Bilans zamknięcia | 92 720 | 250 703 | 343 423 |
| Długoterminowe | - | 46 727 | 46 727 |
| Krótkoterminowe | 92 720 | 203 976 | 296 696 |
| Część krótkoterminowa rezerw na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałych | | | 16 868 |
| Razem | | | 313 564 |

Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości

Spółki Grupy tworzą rezerwy na wszystkie zgłoszone roszczenia właścicieli nieruchomości, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne oraz instalacje ciepłownicze. Na dzień 30 czerwca 2018 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 92 200 tysięcy złotych i dotyczyła segmentów:

- Wytwarzanie – 51 076 tysięcy złotych,
- Dystrybucja – 41 124 tysiące złotych.

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

Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy

Istotne rezerwy ujęte w ramach pozostałych rezerw zostały opisane poniżej:

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
 (w tysiącach złotych)*

| Tytuł | Segment operacyjny | Opis | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|--|--------------------|--|-------------------------------------|-------------------------|
| Rezerwa na kary umowne | Wytwarzanie | W związku z ryzykiem zapewnienia trwałości projektów, która wymagana była w umowach o dofinansowanie projektów: • budowy kotła na biomasę w Elektrowni Jaworzno III; • budowy instalacji do produkcji energii elektrycznej w Odnawialnym Źródle Energii w Stalowej Woli; w 2016 roku utworzono rezerwę na zwrot dotacji w wysokości 52 297 tysięcy złotych. Zaktualizowana na dzień 30 czerwca 2018 roku rezerwa wynosi 56 912 tysięcy złotych. | 56 912 | 55 358 |
| Rezerwa na karę pieniężną na rzecz Urzędu Regulacji Energetyki ("URE") | Dystrybucja | Rezerwa dotycząca ryzyka naruszenia ustawy Prawo energetyczne z dnia 10 kwietnia 1997 roku poprzez wprowadzenie w błąd Prezesa URE w zakresie przedstawianych na jego żądanie informacji. | 6 000 | 6 000 |
| Rezerwa na 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. | 47 650 | 47 650 |
| Rezerwa na podatek od nieruchomości | Wydobycie | Rezerwa na postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od budowli podziemnych. | 1 839 | 3 446 |
| | Dystrybucja | Rezerwa na ryzyko gospodarce w zakresie podatku od nieruchomości dotyczące majątku sieciowego. | 39 356 | 39 356 |
| Rezerwa na podatek od towarów i usług | Sprzedaż | Rezerwa utworzona w związku z trwającymi postępowaniami kontrolnymi wszczętymi przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie („Dyrektor UKS”) w zakresie podatku od towarów i usług. Czas trwania postępowań kontrolnych był wielokrotnie przedłużany przez Dyrektora UKS, a następnie Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego. Aktualne nowe terminy zakończenia postępowań zostały wyznaczone na dzień 22 i 28 sierpnia 2018 roku. Na dzień 30 czerwca 2018 roku rezerwa z tego tytułu wynosi 70 776 tysięcy złotych. Zwiększenie rezerwy o 2 082 tysiące złotych dotyczy naliczonych w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku odsetek. | 70 776 | 68 694 |

35. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

35.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|---|-------------------------------------|-------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 63 958 | 259 220 |
| Darowizny, dopłaty na nabycie oraz nieodpłatnie otrzymane środki trwałe | 57 547 | 62 342 |
| Opłaty przyłączeniowe | - | 195 666 |
| Pozostałe rozliczenia przychodów | 6 411 | 1 212 |
| Dotacje rządowe | 330 266 | 333 556 |
| Otrzymane dopłaty w ramach funduszy europejskich | 234 221 | 235 065 |
| Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych | 26 789 | 26 258 |
| Rozliczenie wyceny kredytów preferencyjnych | 35 488 | 36 251 |
| Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych | 33 768 | 35 982 |
| Razem | 394 224 | 592 776 |
| Długoterminowe | 360 399 | 541 318 |
| Krótkoterminowe | 33 825 | 51 458 |

W związku z wejściem w życie MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*, co zostało opisane szerzej w nocie 8 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, saldo rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych dla zadań zakończonych przed 1 lipca 2009 roku w kwocie 195 666 tysięcy złotych zostało przeniesione do pozycji kapitałów własnych Grupy.

35.2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|---|---|----------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów | 72 166 | 54 679 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii | 154 875 | 108 037 |
| Oплаты z tytułu ochrony środowiska | 24 120 | 45 133 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów | 14 433 | 37 269 |
| Razem | 265 594 | 245 118 |
| Długoterminowe | 318 | - |
| Krótkoterminowe | 265 276 | 245 118 |

36. Zobowiązania wobec dostawców

Krótkoterminowe zobowiązania wobec dostawców na dzień 30 czerwca 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku prezentuje tabela poniżej:

| Segment operacyjny | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|--|---|----------------------------|
| Dystrybucja | 280 213 | 355 374 |
| <i>wobec spółki Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.</i> | <i>224 076</i> | <i>231 973</i> |
| Sprzedaż | 287 547 | 265 660 |
| Wydobycie | 127 475 | 172 758 |
| Wytwarzanie | 92 199 | 164 980 |
| Pozostałe | 45 561 | 83 655 |
| Razem | 832 995 | 1 042 427 |

37. Zobowiązania inwestycyjne

Krótkoterminowe zobowiązania inwestycyjne na dzień 30 czerwca 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku prezentuje tabela poniżej:

| Segment operacyjny | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|----------------------|---|----------------------------|
| Dystrybucja | 246 428 | 438 492 |
| Wytwarzanie | 153 810 | 227 084 |
| Wydobycie | 39 286 | 74 682 |
| Sprzedaż i Pozostałe | 25 698 | 57 046 |
| Razem | 465 222 | 797 304 |

Spadek zobowiązań inwestycyjnych w segmencie Wytwarzanie dotyczył głównie spadku zobowiązań związanych z budową bloku 910 w Jaworznie, które na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiły 136 135 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiły 208 844 tysiące złotych.

Zobowiązania inwestycyjne długoterminowe zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe. Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania z tego tytułu wynosiły odpowiednio 10 606 tysięcy złotych i 10 666 tysięcy złotych.

Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych

Na dzień 30 czerwca 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne odpowiednio w wysokości 3 719 084 tysiące złotych oraz 3 891 230 tysięcy złotych, z czego największe pozycje przedstawiono w poniższej tabeli:

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

| Segment operacyjny | Przedmiot umowy / nazwa projektu inwestycyjnego | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|--------------------|---|---|----------------------------|
| Wytwarzanie | Budowa nowych mocy w Elektrowni Jaworzno III (910 MW) | 1 871 248 | 2 277 479 |
| Dystrybucja | Budowa nowych przyłączy | 565 298 | 594 627 |
| | Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci | 689 917 | 451 907 |
| Wydobycie | Budowa szybu Grzegorz wraz z infrastrukturą oraz wyrobiskami towarzyszącymi | 215 717 | 235 377 |
| | Budowa poziomu 800 m w Zakładzie Górniczym Janina | 103 434 | 112 065 |
| | Program inwestycyjny w Zakładzie Górniczym Brzeszcze | 29 781 | 25 617 |

38. Zobowiązania z tytułu podatków i opłat

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone) |
|---|---|---|
| Podatek dochodowy od osób prawnych | 2 420 | 38 446 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych | 33 384 | 54 161 |
| Podatek akcyzowy | 40 864 | 43 760 |
| Podatek VAT | 106 446 | 110 867 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych | 127 365 | 190 443 |
| Pozostałe | 10 372 | 14 071 |
| Razem | 320 851 | 451 748 |

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.

39. Pozostałe zobowiązania finansowe

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone) |
|--|---|---|
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 113 729 | 203 544 |
| Wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane | 78 435 | 86 233 |
| Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia | 13 059 | 3 246 |
| Instrumenty pochodne | 209 960 | 62 466 |
| Depozyty uzupełniające | 138 915 | 7 163 |
| Pozostałe | 80 981 | 71 389 |
| Razem | 635 079 | 434 041 |
| Długoterminowe | 90 625 | 91 879 |
| Krótkoterminowe | 544 454 | 342 162 |

40. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|--|---|----------------------------|
| Wpłaty kontrahentów dotyczące przyszłych okresów | 335 521 | 309 298 |
| Nadpłaty od klientów | 272 936 | 253 182 |
| Przedpłaty na poczet opłaty przyłączeniowej | 15 483 | 16 741 |
| Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS | 6 960 | 91 |
| Inne | 40 142 | 39 284 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe | 2 457 | 1 552 |
| Razem | 337 978 | 310 850 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

41. Istotne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepłyów pieniężnych

41.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zmiana stanu kapitału obrotowego

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (dane przekształcone niebadane) |
|--|--|---|
| Zmiana stanu należności | 55 240 | 102 545 |
| Bilansowa zmiana stanu należności od odbiorców | 185 563 | 151 416 |
| Zmiana stanu innych należności finansowych | (118 320) | (61 679) |
| Korekta o zmianę stanu należności z tytułu dywidend od wspólnego przedsięwzięcia | 16 260 | 15 500 |
| Korekta o odpisy aktualizujące ujęte w korespondencji z zyskami zatrzymanymi wskutek wejścia w życie MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> | (31 471) | - |
| Pozostałe korekty | 3 208 | (2 692) |
| Zmiana stanu zapasów | (73 623) | 127 512 |
| Bilansowa zmiana stanu zapasów | (68 993) | 129 209 |
| Korekta o przesunięcie zapasów do/z rzeczowych aktywów trwałych | (4 630) | (1 697) |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | (318 634) | (314 807) |
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań wobec dostawców | (204 844) | (102 681) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, ubezpieczeń i pozostałych zobowiązań finansowych | 49 016 | (61 934) |
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań niefinansowych | 27 128 | 13 945 |
| Zmiana stanu zobowiązań podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego | (94 871) | (34 826) |
| Korekta o zmianę stanu podatku od towarów i usług dotycząca zobowiązań inwestycyjnych | (90 713) | (132 234) |
| Pozostałe korekty | (4 350) | 2 923 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych | 405 368 | 675 956 |
| Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych | (16 227) | 94 732 |
| Zmiana stanu należności podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego | 21 655 | 23 877 |
| Zmiana stanu praw do emisji gazów cieplarnianych długo i krótkoterminowych | 326 328 | 209 652 |
| Zmiana stanu świadectw pochodzenia energii długo i krótkoterminowych | 151 598 | 408 189 |
| Korekta o zmianę stanu zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | (28 358) | (58 735) |
| Korekta o koszty pozyskania umów i koszty rabatów aktywowane w korespondencji z zyskami zatrzymanymi wskutek wejścia w życie MSSF 15 <i>Przychody z umów z klientami</i> | 26 355 | - |
| Korekta o odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów niefinansowych w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości. | (74 119) | - |
| Pozostałe korekty | (1 864) | (1 759) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych | 1 299 | 51 742 |
| Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych | (178 076) | 55 588 |
| Korekta o nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne | (9 255) | (3 288) |
| Korekta o otrzymane dotacje | (7 036) | (558) |
| Korekta o odpisanie rozliczeń międzyokresowych z tytułu przyłączy w zyski zatrzymane wskutek wejścia w życie MSSF 15 <i>Przychody z umów z klientami</i> | 195 666 | - |
| Zmiana stanu rezerw | (805 717) | (711 673) |
| Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych | (811 851) | (716 728) |
| Korekta o zyski/straty aktuarialne od rezerw po okresie zatrudnienia ujmowane w pozostałe całkowite dochody | 6 239 | 5 630 |
| Pozostałe korekty | (105) | (575) |
| Razem | (736 067) | (68 725) |

Podatek dochodowy zapłacony

Podatek dochodowy zapłacony w kwocie 220 382 tysiące złotych dotyczy w głównej mierze zapłaty podatku dochodowego przez Podatkową Grupę Kapitałową w kwocie 219 088 tysięcy złotych, z czego kwota 172 753 tysiące złotych stanowi zaliczkę podatku dochodowego za pierwszy kwartał 2018 roku, natomiast kwota 46 335 tysięcy złotych dotyczy rozliczenia podatku dochodowego za rok 2017.

41.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (1 373 606) | (1 390 792) |
| Nabycie aktywów niematerialnych | (43 141) | (39 198) |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych skorygowanych o VAT | (241 429) | (584 200) |
| Zmiana stanu zaliczek | 28 358 | 58 735 |
| Koszty remontów oraz wytworzenie we własnym zakresie | (46 219) | (65 252) |
| Pozostałe | 7 141 | 475 |
| Razem | (1 668 896) | (2 020 232) |

Udzielenie pożyczek

Wydatki na udzielenie pożyczek związane są z przekazaniem przez jednostkę dominującą:

- pożyczki dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 35 015 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz
- udzieleniem pożyczki spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. w wysokości 4 800 tysięcy złotych.

Splata udzielonych pożyczek

Splata pożyczek dotyczy częściowej spłaty pożyczki udzielonej Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. w kwocie 299 100 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

41.3. 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 58 539 tysięcy złotych wynikają w głównej mierze ze spłaty przez jednostkę dominującą w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 55 659 tysięcy złotych.

Odsetki zapłacone

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych | (10 247) | (42 782) |
| Odsetki zapłacone od kredytów | (16 302) | (22 075) |
| Odsetki zapłacone od leasingu | (196) | (403) |
| Razem | (26 745) | (65 260) |

Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych poniesione koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w bieżącym okresie na składniki aktywów jako wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w przepływach z działalności inwestycyjnej. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku odsetki stanowiące koszty finansowania zewnętrznego, które podlegały kapitalizacji w wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych wyniosły 63 584 tysiące złotych.

INNE INFORMACJE

42. Instrumenty finansowe

42.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych

| Kategorie i klasy aktywów finansowych | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | | Kategorie i klasy aktywów finansowych | Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone) | |
|--|--|-----------------|--|--|-----------------|
| | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | | Wartość bilansowa | Wartość godziwa |
| 1 Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu | 2 002 507 | | 1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu | 154 574 | |
| Należności od odbiorców | 1 847 250 | 1 847 250 | Instrumenty pochodne | 53 216 | 53 216 |
| Lokaty i depozyty | 43 931 | 43 931 | Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych | 101 358 | 101 358 |
| Pożyczki udzielone | 17 678 | 17 678 | 2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 144 417 | |
| Inne należności finansowe | 93 648 | 93 648 | Udziały i akcje (długoterminowe) | 141 656 | |
| 2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy | 1 245 526 | | Udziały i akcje (krótkoterminowe) | 42 | |
| Instrumenty pochodne | 230 430 | 230 430 | Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych | 2 719 | 2 719 |
| Udziały i akcje (długoterminowe) | 121 838 | 121 838 | 3 Pożyczki i należności | 2 734 059 | |
| Udziały i akcje (krótkoterminowe) | 42 | 42 | Należności od odbiorców | 2 032 813 | 2 032 813 |
| Pożyczki udzielone | 191 565 | 191 565 | Lokaty i depozyty | 39 756 | 39 756 |
| Inne należności finansowe | 105 183 | 105 183 | Pożyczki udzielone | 580 979 | 491 171 |
| Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych | 105 090 | 105 090 | Inne należności finansowe | 80 511 | 80 511 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 491 378 | 491 378 | 4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 | 499 204 | |
| 3 Instrumenty pochodne zabezpieczające | 15 285 | 15 285 | Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach | 499 204 | |
| 4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 | 536 412 | | 5 Instrumenty pochodne zabezpieczające | 28 482 | |
| Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach | 536 412 | | 6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 909 249 | 909 249 |
| Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: | 3 799 730 | | Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: | 4 469 985 | |
| Aktywa trwałe | 969 661 | | Aktywa trwałe | 978 325 | |
| Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach | 536 412 | | Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach | 499 204 | |
| Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć | 199 521 | | Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć | 240 767 | |
| Pozostałe aktywa finansowe | 233 728 | | Pozostałe aktywa finansowe | 238 354 | |
| Aktywa obrotowe | 2 830 069 | | Aktywa obrotowe | 3 491 660 | |
| Należności od odbiorców | 1 847 250 | | Należności od odbiorców | 2 032 813 | |
| Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć | 2 | | Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć | 329 665 | |
| Pozostałe aktywa finansowe | 491 439 | | Pozostałe aktywa finansowe | 219 933 | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 491 378 | | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 909 249 | |

| Kategorie i klasy zobowiązań finansowych | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | | Kategorie i klasy zobowiązań finansowych | Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone) | |
|--|--|-----------------|--|--|-----------------|
| | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | | Wartość bilansowa | Wartość godziwa |
| 1 Zobowiązania finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu | 11 590 150 | | 1 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 12 040 129 | |
| Kredyty i pożyczki preferencyjne | 31 813 | 31 813 | Kredyty i pożyczki preferencyjne | 34 506 | 34 506 |
| Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych | 974 121 | 1 012 558 | Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych | 1 063 379 | 1 065 694 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 959 | 959 | Kredyty w rachunku bieżącym | 93 503 | 93 503 |
| Wyemitowane obligacje | 8 859 921 | 8 936 054 | Wyemitowane obligacje | 8 637 435 | 8 695 096 |
| Zobowiązania wobec dostawców | 837 583 | 837 583 | Zobowiązania wobec dostawców | 1 042 427 | 1 042 427 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 283 137 | 283 137 | Pozostałe zobowiązania finansowe | 154 119 | 154 119 |
| Zobowiązania inwestycyjne | 475 828 | 475 828 | Zobowiązania inwestycyjne | 807 970 | 807 970 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 113 729 | 113 729 | Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 203 544 | 203 544 |
| Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia | 13 059 | 13 059 | Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia | 3 246 | 3 246 |
| 2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy | 209 960 | | 2 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu | 62 466 | |
| Instrumenty pochodne | 209 960 | 209 960 | Instrumenty pochodne | 62 466 | 62 466 |
| 3 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 | 26 | | 3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39 | 23 973 | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 26 | | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 23 973 | |
| Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: | 11 800 136 | | Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: | 12 126 568 | |
| Zobowiązania długoterminowe | 9 669 796 | | Zobowiązania długoterminowe | 9 593 293 | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 9 579 171 | | Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 9 501 414 | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 90 625 | | Pozostałe zobowiązania finansowe | 91 879 | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 2 130 340 | | Zobowiązania krótkoterminowe | 2 533 275 | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 287 669 | | Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 351 382 | |
| Zobowiązania wobec dostawców | 832 995 | | Zobowiązania wobec dostawców | 1 042 427 | |
| Zobowiązania inwestycyjne | 465 222 | | Zobowiązania inwestycyjne | 797 304 | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 544 454 | | Pozostałe zobowiązania finansowe | 342 162 | |

Podział instrumentów finansowych na klasy i kategorie jest zgodny z obowiązującymi na dany dzień bilansowy standardami rachunkowości (na dzień 30 czerwca 2018 roku – MSSF 9 *Instrumenty finansowe*; na dzień 31 grudnia 2017 roku – MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*).

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- Pochodne instrumenty finansowe, które na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej i zaklasyfikowane do kategorii aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub stanowiące instrumenty pochodne zabezpieczające (objęte rachunkowością zabezpieczeń), zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 42.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ujawnienie odnośnie hierarchii wartości godziwej zostało zaprezentowane w nocie 42.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Do Poziomu 1 hierarchii wyceny wartości godziwej zaklasyfikowana została wycena jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.
- W związku z tym, że MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wskazuje na konieczność wyceny do wartości godziwej udziałów kapitałowych w innych jednostkach, także w odniesieniu do tych udziałów i akcji, które ze względu na ograniczoną dostępność danych, dotychczas wyceniane były w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, Grupa dokonała szacunku wartości godziwej posiadanych udziałów, co zostało opisane szerzej w nocie 8 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wycena powyższych udziałów została zaklasyfikowana do Poziomu 3 hierarchii wyceny wartości godziwej. Do Poziomu 3 hierarchii wyceny wartości godziwej zaklasyfikowana została także wycena innych należności finansowych wycenianych w wartości godziwej.
- Grupa klasyfikuje jako aktywo wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy pożyczkę udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. na podstawie porozumienia z dnia 28 lutego 2018 roku, która została szerzej opisana w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wycena powyższej pożyczki została zaklasyfikowana do Poziomu 3 hierarchii wyceny wartości godziwej.

Instrumenty finansowe klasyfikowane do pozostałych kategorii instrumentów finansowych:

- W przypadku instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej - kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, wyemitowanych obligacji podporządkowanych, wyemitowanych euroobligacji oraz obligacji wyemitowanych przez spółkę zależną, Grupa dokonała wyceny do wartości godziwej. Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danych obligacji, pożyczki czy kredytu, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych. Wycena została sklasyfikowana do Poziomu 2 hierarchii wyceny wartości godziwej.
- Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku (poza wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* oraz MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*) 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.

42.2. Instrumenty pochodne

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | | | | Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone) | | | |
|--------------------------|--|--|----------------|------------------|--|---|---------------|-----------------|
| | Odniesiono w wynik finansowy | Odniesiono w pozostałe całkowite dochody | Ogółem | | Odniesiono w wynik finansowy | Odniesiono w pozostałe całkowite dochody | Ogółem | |
| | | | Aktywa | Zobowiązania | | | Aktywa | Zobowiązania |
| CCIRS | 6 573 | - | 11 451 | (4 878) | (9 299) | - | - | (9 299) |
| IRS | 10 | 15 275 | 15 285 | - | 23 | 28 459 | 28 482 | - |
| Forward/futures towarowy | (1 268) | - | 203 814 | (205 082) | 395 | - | 53 216 | (52 821) |
| Forward walutowy | 15 165 | - | 15 165 | - | (346) | - | - | (346) |
| Razem | | | 245 715 | (209 960) | | | 81 698 | (62 466) |
| Długoterminowe | | | 34 483 | (7 213) | | | 26 704 | (5 217) |
| Krótkoterminowe | | | 211 232 | (202 747) | | | 54 994 | (57 249) |

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

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

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

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | | Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone) | |
|---------------------------------|---|---------------|---|---------------|
| | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 1 | Poziom 2 |
| Aktywa | | | | |
| Instrumenty pochodne - towarowe | 203 814 | - | 53 216 | - |
| Instrumenty pochodne - walutowe | - | 15 165 | - | - |
| Instrumenty pochodne - IRS | - | 15 285 | - | 28 482 |
| Instrumenty pochodne - CCIRS | - | 11 451 | - | - |
| Razem | 203 814 | 41 901 | 53 216 | 28 482 |
| Zobowiązania | | | | |
| Instrumenty pochodne - towarowe | 205 082 | - | 52 821 | - |
| Instrumenty pochodne - walutowe | - | - | - | 346 |
| Instrumenty pochodne - CCIRS | - | 4 878 | - | 9 299 |
| Razem | 205 082 | 4 878 | 52 821 | 9 645 |

Instrumenty pochodne zabezpieczające (objęte rachunkowością zabezpieczeń) – IRS

W roku 2016 Spółka zabezpieczyła część ryzyka stopy procentowej w stosunku do przepływów pieniężnych związanych z ekspozycją na WIBOR 6M wyznaczonych w ramach dynamicznej strategii zarządzania ryzykiem, tj. odsetek od dłużnych papierów wartościowych o wartości nominalnej 2 100 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okres od 4 do 5 lat. Powyższe transakcje objęte są rachunkowością zabezpieczeń z zastrzeżeniem, iż pierwszy okres odsetkowy był wyłączony z wyznaczenia rachunkowości zabezpieczeń. Ma to związek z faktem, iż zmienna stopa procentowa w pierwszym okresie odsetkowym była ustalana z góry, a tym samym Spółka nie mogła objąć zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych wynikających z pierwszego okresu odsetkowego.

Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 30 czerwca 2018 roku instrumenty pochodne nie objęte rachunkowością zabezpieczeń i klasyfikowane do kategorii aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmowały:

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

Instrumenty pochodne CCIRS dotyczą transakcji Coupon Only Cross Currency Swap fixed-fixed zawartych przez Spółkę w 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.

43. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku jednostka dominująca posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym, zawarte w celu zabezpieczenia przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami. Dla zawartych transakcji jednostka dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujęcie księgowe opisanych powyżej transakcji zabezpieczających zostało szerzej opisane w nocie 42.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

44. 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.

45. Zobowiązania warunkowe

| Tytuł | Opis |
|--|---|
| | <p>Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych przeciwko spółce zależnej Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.</p> <p>W dniu 18 marca 2015 roku spółka zależna w likwidacji wypowiedziała długoterminowe umowy zawarte w latach 2009-2010 na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych od farm wiatrowych należących do spółek grup in.ventus, Polenergia i Wind Invest. Przyczyną wypowiedzenia umów przez Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. było naruszenie ich postanowień przez kontrahentów polegające na odmowie przystąpienia w dobrej wierze do renegotjacji warunków umów. Spółce wytoczone zostały powództwa o stwierdzenie bezskuteczności złożonych oświadczeń o wypowiedzeniu. W sprawie wniesionej przez Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał w 2016 roku wyrok o oddaleniu powództwa o ustalenie bezskuteczności wypowiedzenia umów. Powód wniósł apelację od wyroku. Sąd Apelacyjny w dniu 16 marca 2018 roku wydał wyrok, w którym uchylił zaskarżony wyrok w całości i przekazał sprawę Sądowi Okręgowemu w Warszawie do ponownego rozpoznania.</p> <p>W 2016 roku powództwa przeciwko spółce zostały zmienione poprzez uwzględnienie w nich roszczeń odszkodowawczych związanych z wypowiedzeniem umów w łącznej kwocie około 39 993 tysięcy złotych.</p> <p>W październiku 2017 roku Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. wytoczył Polskiej Energii Pierwszej Kompanii Handlowej Sp. z o.o. nowy pozew, tj. dotyczący zapłaty kwoty 42 095 tysięcy złotych, której Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. dochodzi tytułem odszkodowania i kar umownych.</p> <p>W styczniu 2018 roku powództwa wniesione przez spółki Amon Sp. z o.o., Talia Sp. z o.o. oraz Mogilno III-VI zostały zmienione poprzez ich rozszerzenie o kolejne roszczenia odszkodowawcze związane z wypowiedzeniem umów w łącznej kwocie około 69 645 tysięcy złotych.</p> <p>W lutym 2018 roku powództwa wniesione przez Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. i Nowy Jarosław Wind Invest Sp. z o.o., zostały zmienione poprzez uwzględnienie w nich dodatkowych roszczeń odszkodowawczych związanych z wypowiedzeniem umów w łącznej kwocie około 54 149 tysięcy złotych.</p> <p>W kwietniu 2018 roku Polskiej Energii Pierwszej Kompanii Handlowej Sp. z o.o. został doręczony pozew Mogilno I-II o zapłatę odszkodowania w łącznej kwocie około 6 204 tysiące złotych. Pozwana złożyła w tej sprawie odpowiedź w czerwcu 2018 roku.</p> <p>Uwzględniając aktualny stan spraw sądowych i okoliczności im towarzyszące Grupa ocenia, iż prawdopodobieństwo materializacji ryzyka przegrania spraw sądowych związanych z powództwami zarówno w zakresie stwierdzenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu oraz zabezpieczenie roszczeń niepieniężnych jak i roszczeń odszkodowawczych nie przekracza 50%, w związku z czym nie tworzy rezerwy na koszty z nimi związane.</p> |
| | <p>Powództwo związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych przeciwko spółce zależnej Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. oraz TAURON Polska Energia S.A.</p> <p>Wobec Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. oraz TAURON Polska Energia S.A. w listopadzie 2014 roku zostało wytoczone powództwo przez Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. o odwołanie grożącego niebezpieczeństwa szkody. Żądaniem pozwu było zobowiązanie Spółki do uchylenia likwidacji Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji. Żądaniem ewentualnym pozwu było zobowiązanie TAURON Polska Energia S.A. do przekazania zabezpieczenia poprzez złożenie do depozytu sądowego kwoty 183 391 tysięcy złotych.</p> <p>W dniu 8 marca 2017 roku decyzją Zgromadzenia Wspólników Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. została cofnięta likwidacja tej spółki. Wobec cofnięcia likwidacji spółki zgodnie z zarządzeniem Sądu Okręgowego w Krakowie wydanego na rozprawie w dniu 15 marca 2017 roku nastąpiła wymiana pism między stronami sporu mająca na celu ustosunkowanie się stron wobec zaistniałej zmiany w spółce, w toku której powód podtrzymał żądanie pozwu.</p> <p>W dniu 2 sierpnia 2017 roku, do pełnomocnika Spółki ustanowionego w powyższej sprawie wpłynęło pismo procesowe Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. zawierające zmianę powództwa. Powódowa spółka zmieniła żądanie pozwu w ten sposób, że cofnęła pierwotne powództwo wobec spółki zależnej Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., zaś powództwo wobec Spółki zmieniła, z powództwa o odwołanie grożącego niebezpieczeństwa szkody, na powództwo o zapłatę odszkodowania. Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. domaga się zapłaty kwoty około 34 700 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi od dnia zgłoszenia roszczenia do dnia zapłaty. Ponadto, powód domaga się ustalenia, że Spółka ponosi odpowiedzialność względem Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. odpowiedzialność za szkody mogące powstać w przyszłości szacowane przez powodową spółkę na kwotę około 254 000 tysiące złotych (a wynikające z rzekomych czynów niedozwolonych Spółki) oraz ustanowienia zabezpieczenia przez Spółkę w kwocie około 254 000 tysiące złotych, na wypadek nie uwzględnienia przez sąd ustalenia odpowiedzialności Spółki za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości. Podstawą faktyczną żądania, według twierdzeń spółki powodowej, jest wypowiedzenie przez spółkę zależną Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. umów długoterminowych sprzedaży energii elektrycznej i sprzedaży praw majątkowych.</p> <p>Dokonana ocena uzasadnienia żądań pozwu wskazuje na ich całkowitą bezzasadność. Na rozprawie w dniu 4 października 2017 roku Sąd, zgodnie z wnioskiem TAURON Polska Energia S.A., wyłączył nowe żądanie pozwu względem TAURON Polska Energia S.A. do osobnego postępowania. Co do żądań pierwotnych wobec TAURON Polska Energia S.A. i Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. (żądanie uchylenia likwidacji), Sąd skierował sprawę na posiedzenie niejawnie – celem umorzenia. W dniu 12 kwietnia 2018 roku Sąd wydał postanowienie, w którym w stosunku do Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. umorzył niniejsze postępowanie w całości, a w stosunku do TAURON Polska Energia S.A. w części, w zakresie zobowiązania Spółki do uchylenia likwidacji Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. Na niniejsze postanowienie Sądu Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. wniosła zażalenie. Postanowieniem Sądu z dnia 26 czerwca 2018 roku Sąd oddalił zażalenie Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o.</p> |
| Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych | <p>Powództwo związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych przeciwko TAURON Polska Energia S.A.</p> <p>W dniu 20 lipca 2017 roku wpłynął do Spółki pozew z dnia 29 czerwca 2017 roku Gorzyca Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko TAURON Polska Energia S.A., o zapłatę odszkodowania w kwocie około 39 700 tysięcy złotych oraz ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji, o wartości szacowanej przez spółkę powodową na kwotę około 465 900 tysięcy złotych. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Katowicach. W dniu 18 września 2017 roku Spółka wniosła odpowiedź na pozew, w którym wniosła m.in. o oddalenie powództwa w całości jako oczywiście bezzasadnego. W dniu 1 grudnia 2017 roku Gorzyca Wind Invest Sp. z o.o. złożyła replikę na odpowiedź na pozew, w której podtrzymała stanowisko zawarte w pozwie oraz zaprzeczyła stanowisku i argumentacji Spółki przedstawionej w odpowiedzi na pozew. Postanowieniem Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 8 lutego 2018 roku, postępowanie z powództwa Gorzyca Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko TAURON Polska Energia S.A., jest w całości prowadzone przy drzwiach zamkniętych, ogłoszenie orzeczenia kończącego postępowanie w sprawie odbędzie się publicznie.</p> <p>W dniu 21 sierpnia 2017 roku wpłynął do Spółki pozew z dnia 29 czerwca 2017 roku spółki Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko TAURON Polska Energia S.A., o zapłatę odszkodowania w kwocie 28 500 tysięcy złotych oraz ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji, o wartości szacowanej przez spółkę powodową na kwotę 201 600 tysięcy złotych. W dniu 5 października 2017 roku Spółka wniosła odpowiedź na pozew, w którym wniosła m.in. o oddalenie powództwa w całości jako oczywiście bezzasadnego. W dniu 1 grudnia 2017 roku Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. złożyła replikę na odpowiedź na pozew, w której podtrzymała stanowisko zawarte w pozwie oraz zaprzeczyła stanowisku i argumentacji Spółki przedstawionej w odpowiedzi na pozew. Postanowieniem Sądu Okręgowego w Katowicach, postępowanie z powództwa Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko TAURON Polska Energia S.A., jest w całości prowadzone przy drzwiach zamkniętych; ogłoszenie orzeczenia kończącego postępowanie w sprawie odbędzie się publicznie.</p> |

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

| Tytuł | Opis |
|--|---|
| | <p>W dniu 16 października 2017 roku, wpłynął do Spółki pozew z dnia 29 czerwca 2017 roku spółki Nowy Jarosław Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko TAURON Polska Energia S.A., o zapłatę odszkodowania w kwocie 27 000 tysięcy złotych oraz ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wynikać w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji, o wartości szacowanej przez Spółkę powodową na kwotę 197 800 tysięcy złotych. W dniu 28 grudnia 2017 roku Spółka wniosła odpowiedź na pozew, w którym wniosła m.in. o oddalenie powództwa w całości jako oczywiście bezzasadnego. Postanowieniem Sądu Okręgowego w Katowicach, postępowanie z powództwa Nowy Jarosław Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko TAURON Polska Energia S.A., jest w całości prowadzone przy drzwiach zamkniętych; ogłoszenie orzeczenia kończącego postępowanie w sprawie odbędzie się publicznie. Podstawą faktyczną są żądania wszystkich pozwów, według twierdzeń spółek 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, a łączna kwota przyszłej szkody poniesionej przez wszystkie spółki grupy Wind Invest wyniesie według twierdzeń spółki powodowej 1 212 900 tysięcy złotych.</p> <p>Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania do publikacji szanse Spółki na uzyskanie pozytywnego rozstrzygnięcia w sporach należy ocenić pozytywnie, tj. szanse te wynoszą 70%.</p> |
| Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych c.d | <p>W dniu 18 czerwca 2018 roku Spółka otrzymała odpis pozwu wniesionego przeciwko Spółce przez spółki Amon Sp. z o.o. oraz Talia Sp. z o.o. wchodzące w skład grupy kapitałowej Polenergia S.A. Przedmiotem pozwu wniesionego przez Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. jest żądanie zapłaty przez Spółkę odszkodowania na rzecz Amon Sp. z o.o. w kwocie 47 556 tysięcy złotych i na rzecz Talia Sp. z o.o. w kwocie 31 299 tysięcy złotych oraz żądanie ustalenia odpowiedzialności Spółki za szkody, które mogą powstać w przyszłości z czynów niedozwolonych wobec Amon Sp. z o.o. w łącznej kwocie 158 262 tysiące złotych i wobec Talia Sp. z o.o. w łącznej kwocie 106 965 tysięcy złotych.</p> <p>Podstawa powództw, według twierdzeń przedstawionych przez Amon Sp. z o.o. oraz Talia Sp. z o.o., wynika z czynów niedozwolonych Spółki polegających na:</p> <ul style="list-style-type: none"> - powierzeniu spółce zależnej Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa w likwidacji Sp. z o.o. dokonywania dla potrzeb Spółki (i jej Grupy Kapitałowej) zakupów energii elektrycznej oraz praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia, potwierdzających wytworzenie energii w źródłach odnawialnych oraz zakupu praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia, będących potwierdzeniem wytworzenia energii w odnawialnym źródle energii (farmie wiatrowej), na podstawie długoterminowych umów zawartych przez Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. z Amon Sp. z o.o. oraz Talia Sp. z o.o. a następnie – wobec niewyrażenia zgody na wprowadzenie zmian do powyższych umów – na postawieniu Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w stan likwidacji oraz podjęciu w toku likwidacji czynności skutkujących wypowiedzeniem powyższych umów; - świadomym skorzystaniu przez Spółkę ze szkody wyrządzonej Amon Sp. z o.o. oraz Talia Sp. z o.o. oraz czynu niedozwolonego popełnionego przez Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. i osoby pełniące funkcje likwidatorów Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., wykonujących czynności powierzone przez Spółkę na rachunek Spółki, polegającego na zerwaniu umów długoterminowych oraz zaprzestaniu nabywania od powodów energii elektrycznej oraz praw majątkowych. <p>Sądem właściwym dla rozpoznania pozwu jest Sąd Okręgowy w Katowicach. Spółka, wraz z pełnomocnikiem procesowym, przystąpiła do analizy treści pozwu i w odpowiednim czasie złoży odpowiedź na pozew. Wstępna ocena żądań pozwu i ich uzasadnienia wskazuje, że powództwa wytoczone przez Amon Sp. z o.o. oraz Talia Sp. z o.o. są bezprzedmiotowe oraz całkowicie bezzasadne.</p> <p>W dniu 29 czerwca 2018 roku Spółka otrzymała odpis pozwu wniesionego przeciwko Spółce przez In.Ventus Sp. z o.o. Mogilno I Sp. k. o zapłatę przez Spółkę tytułem odszkodowania na rzecz powoda kwoty 12 286 tysięcy euro (tj. 53 587 tysięcy złotych według średniego kursu NBP z 29 czerwca 2018 roku), ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą powstać w przyszłości, a wynikające z czynów niedozwolonych, o łącznej wartości szacowanej na kwotę 35 706 tysięcy euro (tj. 155 735 tysięcy złotych według średniego kursu NBP z 29 czerwca 2018 roku).</p> <p>Przedmiotowym pozwem In.Ventus Sp. z o.o. Mogilno I Sp. k. dochodzi roszczeń własnych, jak i przejętych w drodze umów przelewu wierzytelności od: In.Ventus Sp. z o.o. Mogilno II Sp. k., In.Ventus Sp. z o.o. Mogilno III Sp. k., In.Ventus Sp. z o.o. Mogilno IV Sp. k., In.Ventus Sp. z o.o. Mogilno V Sp. k., In.Ventus Sp. z o.o. Mogilno VI Sp. k.</p> <p>Podstawa powództwa, według twierdzeń przedstawionych przez In.Ventus Sp. z o.o. Mogilno I Sp. k., wynika z czynów niedozwolonych Spółki, polegających w szczególności na powierzeniu spółce zależnej Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. dokonywania na podstawie umów długoterminowych dla potrzeb Spółki i jej Grupy Kapitałowej zakupów energii elektrycznej oraz praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia, potwierdzających wytworzenie energii w źródłach odnawialnych, nakłanianiu Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. oraz osób pełniących funkcje jej likwidatorów do zerwania oraz niewykonywania powyższych umów oraz świadomym skorzystaniu przez Spółkę ze szkody wyrządzonej wskutek zerwania powyższych umów.</p> <p>Sądem właściwym dla rozpoznania pozwu jest Sąd Okręgowy w Katowicach. Spółka, wraz z pełnomocnikiem procesowym, przystąpiła do analizy treści pozwu i w odpowiednim czasie złoży odpowiedź na pozew. Wstępna ocena żądań pozwu i jego uzasadnienia wskazuje na całkowitą bezzasadność dochodzonych roszczeń.</p> <p>Wypowiedzenie umów długoterminowych na zakup praw majątkowych przez TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.</p> <p>W dniu 28 lutego 2017 roku spółka zależna TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. złożyła oświadczenia o wypowiedzeniu długoterminowych umów na zakup przez Spółkę zależną praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych. Stroną zawartych w 2008 roku umów są spółki z grupy in.ventus. Umowy uległy wypowiedzeniu wobec nieosiągnięcia przez strony porozumienia w ramach renegotjacji kontraktowych w trybie przewidzianym w umowach. Szacowana na lata 2017-2023 całkowita wartość zobowiązań umownych TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynikająca z wypowiedzianych umów, na dzień wypowiedzenia wyniosłaby około 417 000 tysięcy złotych netto.</p> <p>W związku z wypowiedzeniem umów przez TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. nie toczą się spory sądowe. Na podstawie przeprowadzonej analizy sytuacji prawnej, popartej analizą niezależnych kancelarii prawnych, w ocenie Grupy brak jest podstaw do utworzenia rezerw w związku z wypowiedzeniem umów przez TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.</p> |
| Bezumowne korzystanie z nieruchomości | <p>Spółki należące do Grupy nie posiadają tytułów prawnych do wszystkich gruntów, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne, instalacje ciepłownicze oraz związane z nimi urządzenia. W przyszłości Grupa może być zobowiązana do ponoszenia kosztów z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości, jednak należy zaznaczyć, iż ryzyko utraty majątku jest znikome. Grupa tworzy rezerwę na wszystkie zgłoszone spory sądowe w tym zakresie. Nie jest tworzona rezerwa na potencjalne nie zgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieuregulowanym statusie ze względu na brak szczegółowej ewidencji nieuregulowanych gruntów i w konsekwencji brak możliwości wiarygodnego oszacowania kwoty potencjalnych roszczeń. Biorąc jednak pod uwagę dotychczasową historię zgłoszonych roszczeń i koszty ponoszone z tego tytułu w latach ubiegłych ryzyko związane z koniecznością poniesienia istotnych kosztów z tego tytułu można uznać za niewielkie.</p> |
| Kwota | <p>Na zgłoszone spory sądowe na dzień bilansowy została utworzona rezerwa w wysokości 92 200 tysięcy złotych (nota 34).</p> |

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

| Tytuł | Opis |
|--|--|
| Roszczenia od Huty Łaziska S.A. | <p>W związku z połączeniem Spółki z Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. („GZE”) – TAURON Polska Energia S.A. została stroną sporu sądowego z Huta Łaziska S.A. („Huta”) przeciwko GZE i Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez Prezesa URE. Aktualnie proces toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie.</p> <p>Prezes URE postanowieniem z dnia 12 października 2001 roku nakazał GZE wznowić dostawy energii elektrycznej do Huty (wstrzymane w dniu 11 października 2001 roku z powodu nieregulowania zobowiązań płatniczych przez Huta) na warunkach umowy z dnia 30 lipca 2001 roku, w szczególności po cenie 67 zł/MWh, do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia sporu, a w dniu 14 listopada 2001 roku ostatecznie rozstrzygnął spór, wydając decyzję stwierdzającą, iż wstrzymanie dostaw energii elektrycznej nie było nieuzasadnione. Huta odwołała się od tej decyzji. W dniu 25 lipca 2006 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok prawomocnie kończący spór o zasadność wstrzymania przez GZE dostaw energii do Huty, oddalając apelację Huty od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 19 października 2005 roku oddalającego odwołanie Huty od przedmiotowej decyzji Prezesa URE. Od powołanego wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie Huta wniosła skargę kasacyjną, która została przez Sąd Najwyższy oddalona wyrokiem z dnia 10 maja 2007 roku. W dniu 15 listopada 2001 roku (po wydaniu przez Prezesa URE wyżej wspomnianej decyzji z 14 listopada 2001 roku, i w związku z pogłębiającym się zadłużeniem Huty wobec GZE z tytułu dostaw energii elektrycznej) GZE ponownie wstrzymał dostawy. W związku z tym wstrzymaniem Huta wywodzi wobec GZE roszczenie o zapłatę odszkodowania.</p> <p>Pozwem z dnia 12 marca 2007 roku Huta domaga się od GZE i Skarbu Państwa - Prezesa URE (in solidum) zasądzenia kwoty 182 060 tysięcy złotych z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty tytułem odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez GZE postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 roku.</p> <p>W sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 listopada 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Począwszy od dnia 27 listopada 2012 roku sprawa jest przedmiotem postępowania przed sądem pierwszej instancji.</p> <p>Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej roszczeń Spółka uważa, że są one bezzasadne, a ryzyko konieczności ich zaspokojenia nikłe. W rezultacie Spółka nie utworzyła rezerwy na koszty związane z tymi roszczeniami.</p> |
| Kwota | Roszczenie o zapłatę odszkodowania w wysokości 182 060 tysięcy złotych. |
| Sprawa z powództwa ENEA S.A. | <p>Sprawa z powództwa ENEA S.A. („ENEA”) przeciwko TAURON Polska Energia S.A., zawisła od 2016 roku przed Sądem Okręgowym w Katowicach, dotyczy zapłaty kwoty 17 086 tysięcy złotych z odsetkami ustawowymi od dnia 31 marca 2015 roku do dnia zapłaty. Podstawą faktyczną roszczenia ENEA są zarzuty dotyczące bezpodstawnego wzbogacenia Spółki w związku z możliwymi błędami w zakresie wyznaczenia zagregowanych danych pomiarowo – rozliczeniowych przez ENEA Operator Sp. z o.o. (jako Operatora Systemu Dystrybucyjnego, OSD), stanowiących podstawę rozliczeń ENEA i Spółki ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z tytułu niezbilansowania na Rynku Bilansującym w okresie od stycznia do grudnia 2012 roku.</p> <p>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 w toku. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji rozprawa jest odroczone z terminem z urzędu.</p> <p>Spółka nie utworzyła rezerwy, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla Spółki wynosi poniżej 50%. Rezerwy w ciężar kosztów utworzyły spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., w łącznej kwocie 5 359 tysięcy złotych w przypadku TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz w łącznej kwocie 3 813 tysięcy złotych w przypadku TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. Kwoty powyższych utworzonych przez spółki zależne rezerw dotyczą należności głównej, odsetek zaktualizowanych na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz kosztów prowadzonego postępowania.</p> |
| Kwota | Według stanu na dzień 30 czerwca 2018 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”) | <p>Pismem z dnia 5 kwietnia 2016 roku Prezes URE powiadomił spółkę TAURON Dystrybucja S.A. o wszczęciu postępowania administracyjnego 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. Pismem z dnia 30 marca 2017 roku Prezes URE poinformował o ustaleniu aktualnego terminu załatwienia sprawy na dzień 30 kwietnia 2017 roku. Kolejnymi pismami z dnia 8 maja oraz 1 czerwca 2017 roku Prezes URE przedłużył postępowanie odpowiednio do dnia 31 maja oraz 30 czerwca 2017 roku. W dniu 10 lipca 2017 roku Spółka otrzymała decyzję Prezesa URE o nałożeniu kary administracyjnej w łącznej wysokości 350 tysięcy złotych. W miesiącu lipcu 2017 roku Spółka utworzyła rezerwę w kwocie 351 tysięcy złotych oraz w dniu 24 lipca złożyła odwołanie do SOKiK za pośrednictwem Prezesa URE. W dniu 30 stycznia 2018 roku spółka otrzymała do wiadomości odpowiedź Prezesa URE do SOKiK na złożone odwołanie. Aktualnie spółka oczekuje na wyznaczenie przez SOKiK terminu kolejnej rozprawy.</p> <p>W dniu 12 grudnia 2017 roku wobec spółki z segmentu Wytwarzanie Prezes URE wszczął postępowanie administracyjne w sprawie wymierzenia kary pieniężnej, z 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. Dnia 12 stycznia 2018 roku spółka przesłała stosowne wyjaśnienia o trwającym postępowaniu w sprawie wydania przedmiotowych pozwoleń wodnoprawnych. Pismem z dnia 22 marca 2018 roku Prezes URE zwrócił się o informację czy spółka pozyskała decyzje w sprawie udzielenia pozwoleń wodnoprawnych, wskazując jednocześnie termin 22 maja 2018 roku na załatwienie sprawy. Pismem z dnia 29 czerwca 2018 roku Prezes URE poinformował 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. Spółka stoi na stanowisku, iż fakty będące podstawą wszczęcia postępowania nie mogą stanowić podstawy do wymierzenia kary pieniężnej, w związku z czym spółka nie ma możliwości dokonania wiarygodnej wyceny wysokości kary i w konsekwencji spółka nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.</p> |

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

| Tytuł | Opis |
|--|---|
| Postępowania administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („URE”) c.d. | <p>Wobec spółek z segmentu Sprzedaż zostały wszczęte następujące postępowania:</p> <ul style="list-style-type: none">- W dniu 26 września 2017 roku wszczęto postępowanie w sprawie nieuzasadnionego wstrzymania dostaw energii elektrycznej przez TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. przy udziale TAURON Dystrybucja S.A. do odbiorcy końcowego. Decyzją z dnia 12 lutego 2018 roku Prezes URE orzekł o nieuzasadnionym wstrzymaniu dostaw energii elektrycznej do odbiorcy końcowego.- W dniach 4 stycznia 2018 roku i 14 maja 2018 roku wobec spółek z segmentu Sprzedaż wszczęto postępowania w sprawie wymierzenia kary pieniężnej za przewinienia polegające na nieuzasadnionym wstrzymaniu dostarczania energii elektrycznej do odbiorców końcowych. W zakresie postępowań wszczętych w dniu 4 stycznia 2018 roku spółka TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. otrzymała decyzje z dnia 29 czerwca 2018 roku w sprawie wymierzenia kar pieniężnych w łącznej wysokości 5 tysięcy złotych. Kary zostały zapłacone przez spółkę w dniu 23 lipca 2018 roku. W zakresie postępowań wszczętych w dniu 14 maja 2018 roku, spółce TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. zostały doręczone zawiadomienia o zakończeniu postępowania dowodowego.- W dniach 18 i 27 lutego 2018 roku wobec spółki zależnej TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. wszczęto postępowania w związku z ujawnieniem nieprawidłowości polegających na uniemożliwieniu wyboru odbiorcom końcowym danej oferty lub grupy taryfowej. Spółka złożyła stosowne wyjaśnienia w sprawach.- W dniu 12 marca 2018 roku wobec spółki zależnej TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. wszczęto postępowanie w związku z nieprzekazaniem w terminie Agencji ds. Współpracy Organów Regulacji Energetyki danych, zgodnie z art. 8 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 1227/2011 z dnia 25 października 2011 roku w sprawie integralności i przejrzystości hurtowego rynku energii. Spółka złożyła stosowne wyjaśnienia w sprawie.- W dniu 25 czerwca 2018 roku wobec spółki TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. zostało wszczęte postępowanie dotyczące zasadności wstrzymania dostaw energii elektrycznej do odbiorcy końcowego. Spółka została wezwana do przedłożenia stosownych wyjaśnień i dokumentów. Spółka jest w trakcie przygotowywania odpowiedzi.- Po dniu bilansowym, w dniu 23 lipca 2018 roku wobec spółki TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. zostało wszczęte postępowanie w sprawie dostosowania warunków udzielonej koncesji na obrót energią elektryczną do aktualnie obowiązujących przepisów prawa. Spółka jest w trakcie przygotowywania odpowiedzi. <p>Spółki nie tworzą rezerw na potencjalne kary związane z powyższymi postępowaniami, ponieważ w ocenie Zarządu spółek ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia spraw i nałożenia kary jest niskie.</p> |
| Postępowania administracyjne i wyjaśniające wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) | <p>Wobec spółek z segmentu Sprzedaż Prezes UOKiK wszczął postępowania:</p> <ul style="list-style-type: none">- Postępowanie wszczęte w dniu 17 września 2013 roku w związku z podejrzeniem stosowania przez TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów polegającej na podawaniu w cennikach i materiałach informacyjnych cen energii elektrycznej bez uwzględnienia wartości podatku od towarów i usług, co stanowi naruszenie Ustawy z dnia 23 sierpnia 2007 roku o przeciwdziałaniu nieuczciwym praktykom rynkowym i w związku z tym stanowi naruszenie Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331 ze zm.) („Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów”). Spółka zobowiązała się do zaniechania działań naruszających przepisy Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz wniosła o prowadzenie postępowania w kierunku wydania decyzji zobowiązującej. W dniu 22 grudnia 2014 roku wpłynęło do spółki zawiadomienie UOKiK o zakończeniu postępowania dowodowego. W dniu 14 grudnia 2015 roku Prezes UOKiK wezwał spółkę do wskazania, czy praktyka została zaniechana, na co spółka odpowiedziała w lutym 2016 roku, informując UOKiK o zaniechaniu praktyki i wniosła o odstąpienie od nakładania kary. Decyzją z dnia 22 lutego 2018 roku Prezes UOKiK stwierdził stosowanie przez spółkę praktyki naruszającej zbiorowe interesy klientów i jej zaniechanie z dniem 1 lutego 2016 roku. Prezes UOKiK nie nałożył na spółkę kary pieniężnej, zaś spółka została zobowiązana do opublikowania oświadczenia o treści określonej w decyzji. Spółka złożyła odwołanie od decyzji do SOKiK. Po dniu bilansowym, decyzją z dnia 2 lipca 2018 roku Prezes UOKiK zmienił w ramach autokontroli swoją wcześniejszą decyzję z dnia 22 lutego 2018 roku, a spółka została zobowiązana do publikacji stosownych oświadczeń o treści i w terminach wskazanych w decyzji. Decyzją z dnia 2 lipca 2018 roku uprawomocnił się 13 sierpnia 2018 roku.- Postępowanie wyjaśniające wszczęte w dniu 27 stycznia 2015 roku w sprawie wstępnego ustalenia, czy działania TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w stosunku do małych elektrowni wodnych, polegające na narzucaniu przez przedsiębiorcę nieuczciwych warunków zakupu energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii i uzależnianiu zakupu tej energii od konieczności uregulowania obowiązków bilansowania handlowego, mogą stanowić naruszenie przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Postanowieniem z dnia 15 października 2015 roku Prezes UOKiK wszczął postępowanie antymonopolowe. W dniu 1 lutego 2016 roku UOKiK przyjął deklarację spółki dotyczącą przedstawienia skonkretyzowanego zobowiązania. W dniu 24 sierpnia 2016 roku Prezes UOKiK wydał decyzję, w której nałożył na spółkę obowiązek wykonania zobowiązania do podjęcia działań zmierzających do zapobieżenia zarzucanym naruszeniom poprzez określone czynności w terminie dwóch miesięcy od daty uprawomocnienia się decyzji Prezesa UOKiK. W dniu 29 września 2016 roku spółka złożyła odwołanie od decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 2 grudnia 2016 roku Prezes UOKiK wydał decyzję, w której zmienił uzasadnienie wcześniejszej decyzji. Decyzja uprawomocniła się 2 lutego 2017 roku. Sprawozdanie z wykonania decyzji sporządzono i wysłano do UOKiK 31 marca 2017 roku. Postępowanie w sprawie zostało zakończone.- Postępowanie wyjaśniające wszczęte w dniu 11 maja 2017 roku przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. dotyczące mechanizmu automatycznego przedłużania okresu rozliczeń opłat za sprzedaż energii elektrycznej według Cennika w sytuacji braku aktywnego działania ze strony konsumenta po przedstawieniu mu nowej oferty (oferty odnowieniowej). Spółka została wezwana przez Prezesa UOKiK do przedstawienia wyjaśnień. Spółka udzieliła wyjaśnień w dniu 16 października 2017 roku.- Postępowanie wyjaśniające wszczęte w dniu 13 lipca 2017 roku przeciwko TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. dotyczące naruszenia zapisów art. 6b ust. 3 ustawy Prawo energetyczne w zakresie wyznaczania dodatkowych terminów na uregulowanie zaległych należności w wezwaniach do zapłaty. Spółka podjęła działania naprawcze polegające na zmianie komunikatu wysyłanego do konsumentów, a przedstawiona przez spółkę propozycja treści przypomnienia kierowanego do konsumentów w formie pisemnej, została zaakceptowana przez Prezesa UOKiK zawiadomieniem z dnia 19 maja 2018 roku. Niezależnie od powyższego, spółka została wezwana do przedłożenia trzech przykładowych przypomnień kierowanych do konsumentów po dniu 1 lipca 2018 roku. Spółka przedłożyła wymagane dokumenty w dniu 23 lipca 2018 roku.- Postępowania wszczęte w dniu 13 października i 8 listopada 2017 roku w związku z podejrzeniem stosowania przez spółki z segmentu Sprzedaż praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów polegającej na utrudnianiu zmiany sprzedawcy energii elektrycznej. Spółki, na podstawie art. 49a Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, zostały wezwane do ustosunkowania się do stanowiska Prezesa UOKiK jakoby spółki utrudniały zmianę sprzedawcy i błędnie sugerowały konsumentom możliwość bezkosztowego rozwiązania umowy z innym sprzedawcą. Spółki odpowiedzi udzieliły w dniu 3 listopada i 29 grudnia 2017 roku.- Postępowanie wyjaśniające wszczęte w dniu 27 kwietnia 2018 roku w związku z podejrzeniem naruszenia zbiorowych interesów konsumentów, poprzez rozsyłanie do klientów pisma z informacją w sprawie aktualizacji danych osobowych. Spółka TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. udzieliła wymaganych w sprawie wyjaśnień. <p>Wobec spółek z segmentu Sprzedaż toczą się również postępowania wyjaśniające prowadzone przez UOKiK w sprawie wstępnego ustalenia, czy działania spółek nie stanowiły naruszenia przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Spółki składają wyjaśnienia, przekazują żądane dokumenty i ustosunkowują się do twierdzeń zawartych w pismach UOKiK. Zarządy spółek oceniają, mając na uwadze, że wszczęte postępowania mają charakter postępowań wyjaśniających, iż prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia spraw jest niskie i w związku z tym Grupa nie tworzy rezerw na te zdarzenia.</p> |

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

| Tytuł | Opis |
|---|--|
| Podatek od nieruchomości | <p>W odniesieniu do urządzeń służących do wytwarzania i przesyłu energii elektrycznej, jak również wyposażenia podziemnych wyrobisk górniczych istnieją rozbieżności interpretacyjne w zakresie podejścia do opodatkowania tych obiektów podatkiem od nieruchomości. Ze względu na fakt, że organami podatkowymi w zakresie podatku od nieruchomości są władze lokalne, podejście organów podatkowych nie jest jednolite i zdarzają się przypadki kwestionowania prawidłowości ustalenia podstawy opodatkowania. W zależności od rozstrzygnięć sądowych oraz ewentualnych zmian przepisów sytuacja w zakresie opodatkowania wyrobisk górniczych może w przyszłości ulec zmianie. W zakresie opodatkowania urządzeń służących do wytwarzania i przesyłu energii elektrycznej stan prawny w odniesieniu do roku 2018 uległ zmianie. W dniu 29 czerwca 2018 roku podpisana została ustawa o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw, na podstawie której dokonano zmiany definicji obiektów budowlanych znajdującej się w ustawie o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych. Ustawa weszła w życie z dniem 14 lipca 2018 roku, a zmienione przepisy dotyczące elektrowni obowiązują z mocą wsteczną od dnia 1 stycznia 2018 roku. Kwestia podstawy opodatkowania elektrowni wiatrowych za rok 2017 będzie przedmiotem rozstrzygnięcia przez Naczelny Sąd Administracyjny w dniu 24 września 2018 roku.</p> |
| Kwota | <p>Na spory w zakresie podatku od nieruchomości oraz na ryzyko gospodarcze z tego tytułu zostały utworzone rezerwy na dzień 30 czerwca 2018 roku w łącznej kwocie 41 195 tysięcy złotych oraz rozliczenia międzyokresowe bierno w kwocie 2 314 tysięcy złotych dotyczące podatku związanego z farmami wiatrowymi za rok 2017.</p> |
| Roszczenie dotyczące zwrotu wydatków na zabezpieczenie obiektu przed wpływami eksploatacji górniczej | <p>W grudniu 2017 roku spółka zależna TAURON Wydobycie S.A. otrzymała od spółki Galeria Galena Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach pozew o zapłatę kwoty 22 785 tysięcy złotych tytułem zwrotu wydatków na zabezpieczenie obiektu położonego w Jaworznie przed wpływami eksploatacji górniczej. W dniu 7 marca 2018 roku spółka złożyła odpowiedź na pozew do Sądu Okręgowego w Katowicach. 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 Okręgowemu Urzędu Górniczego w Katowicach oraz następcom prawnym Kompanii Węglowej S.A. w Katowicach. Spółka zależna TAURON Wydobycie S.A., jako pozwana, nie otrzymała od pozostałych pozwanych ich odpowiedzi na pozwy, nadto Sąd nie zobowiązał spółki zależnej do ustosunkowania się do tych stanowisk. Sąd wyznaczył termin na odniesienie się przez powoda do wszystkich odpowiedzi na wniesione przez niego pozwy na dzień 31 sierpnia 2018 roku.</p> <p>Spółka nie tworzy rezerwy na to zdarzenie. Spółka ocenia, że utworzenie rezerwy na tym etapie sprawy jest przedwczesne z uwagi na początkowy charakter sprawy, rozszerzenie powództwa o dodatkowych pozwanych w osobach następców prawnych byłej Kompanii Węglowej S.A., a także na wątpliwości natury faktycznej i prawnej, uniemożliwiające jednoznaczne przesądzenie kierunku rozpoznania sprawy przez Sąd Okręgowy w Katowicach, jak również wysokości zasądzzonego roszczenia.</p> |
| Roszczenie wobec PGE EJ 1 Sp. z o.o. | <p>W dniu 13 marca 2015 roku konsorcjum w składzie WorleyParsons Nuclear Services JSC, WorleyParsons International Inc, WorleyParsons Group Inc (dalej: „konsorcjum WorleyParsons”), będące wykonawcą badań w ramach procesu inwestycyjnego związanego z budową przez PGE EJ 1 Sp. z o.o. elektrowni jądrowej, zgłosiło względem spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. roszczenia na łączną kwotę wynoszącą 92 315 tysięcy złotych, w związku z rozwiązaniem umowy przez spółkę PGE EJ 1 Sp. z o.o. Spółka PGE EJ 1 Sp. z o.o. nie uznała roszczenia i oświadczyła, iż w jej ocenie roszczenie jest bezzasadne. W związku z powyższym konsorcjum WorleyParsons złożyło pozew sądowy przeciwko spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. Proces odbywa się przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Spółka jako inwestor posiadający 10% udziałów w kapitale zakładowym PGE EJ 1 Sp. z o.o. zawarła z pozostałymi udziałowcami, tj. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz ENEA S.A. porozumienie regulujące wzajemne relacje pomiędzy udziałowcami a spółką PGE EJ 1 Sp. z o.o. w kontekście roszczeń zgłoszonych przez konsorcjum WorleyParsons, w tym zasady ewentualnego dodatkowego finansowania przez udziałowców spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. w przypadku zasądzenia przez sąd prawomocnym wyrokiem nadającym się do egzekucji na rzecz konsorcjum WorleyParsons oznaczonej kwoty pieniężnej w wyniku uwzględnienia całości bądź części roszczenia.</p> <p>Spółka posiada zobowiązanie warunkowe wynikające z podpisanego porozumienia. Zgodnie z oceną Spółki potencjalne dodatkowe zaangażowanie Spółki wynikające z porozumienia nie powinno przekroczyć 10% zgłoszonego przeciwko PGE EJ 1 Sp. z o.o. roszczenia.</p> |

46. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

W celu zabezpieczenia spłaty swoich zobowiązań Grupa stosuje wiele form zabezpieczeń. Do najpowszechniejszych należą hipoteki, zastawy rejestrowe, przewłaszczenia na nieruchomościach oraz innych rzeczowych aktywach trwałych oraz blokady środków pieniężnych.

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

Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|---------------------------|---|----------------------------|
| Nieruchomości | 45 740 | 68 251 |
| Inne należności finansowe | 94 730 | 11 139 |
| Środki pieniężne | 45 | 9 |
| Razem | 140 515 | 79 399 |

Opis innych form zabezpieczeń spłaty zobowiązań

Grupa stosuje również inne formy zabezpieczeń spłaty zobowiązań niż zabezpieczenia na majątku wymienione powyżej, wśród których na dzień 30 czerwca 2018 roku najistotniejsze pozycje stanowią zabezpieczenia następujących umów zawartych przez jednostkę dominującą:

| Umowa | Rodzaj zabezpieczenia | Wartość zabezpieczenia |
|--|--|---|
| Program Emisji Obligacji z dnia 16 grudnia 2010 roku wraz z późniejszymi aneksami | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do kwoty 6 900 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 31 grudnia 2018 roku |
| Program Emisji Obligacji Długoterminowych w Banku Gospodarstwa Krajowego | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do maksymalnej kwoty 2 550 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 20 grudnia 2032 roku |
| Program Emisji Obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do maksymalnej kwoty 7 524 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 31 grudnia 2023 roku |
| Umowa z dnia 25 października 2016 roku o limit gwarancyjny zawarta z MUFG Bank, Ltd. | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do kwoty 377 383 tysiące złotych, obowiązujące do dnia 27 października 2018 roku |
| Umowa z dnia 4 kwietnia 2018 roku o limit gwarancyjny zawarta z MUFG Bank, Ltd. | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do kwoty 621 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 31 lipca 2019 roku |
| Umowa finansowania hybrydowego w formie programu emisji obligacji podporządkowanych z dnia 6 września 2017 roku | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do kwoty 600 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 30 czerwca 2034 roku |
| Umowa ramowa zawarta z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe; z limitu na gwarancje zabezpieczające transakcje może korzystać Spółka oraz spółki z Grupy TAURON (limit gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych) | pełnomocnictwo do rachunku bankowego w CaixaBank S.A. oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do kwoty 100 000 tysięcy złotych do kwoty 120 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 11 lipca 2021 roku |
| Umowa zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. | pełnomocnictwo do rachunku bankowego w BZ WBK S.A. | do kwoty 150 000 tysięcy złotych |
| Umowa kredytu w rachunku bieżącym oraz limit intraday (umowa rachunku bankowego) w banku PKO Bank Polski S.A. (kredyt do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limit intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych) | pełnomocnictwa do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A. | do łącznej kwoty 800 000 tysięcy złotych |
| | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do kwoty 600 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 17 grudnia 2021 roku |
| | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do kwoty 360 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 29 grudnia 2021 roku |
| Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego (w EUR, do kwoty 45 000 tysięcy euro) | pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku Gospodarstwa Krajowego | do kwoty 196 272 tysiące złotych (45 000 tysięcy euro) |
| | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do kwoty 104 678 tysięcy złotych (24 000 tysiące euro), obowiązujące do dnia 31 grudnia 2019 roku |
| | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do kwoty 218 080 tysięcy złotych (50 000 tysięcy euro), obowiązujące do dnia 31 grudnia 2020 roku |
| Umowa kredytu w rachunku bieżącym w mBanku (w USD, do kwoty 2 000 tysięcy dolarów) | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do kwoty 11 232 tysiące złotych (3 000 tysięcy dolarów), obowiązujące do dnia 31 marca 2019 roku |

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań w Grupie

Pozostałe istotne zabezpieczenia spłaty zobowiązań w Grupie TAURON na dzień 30 czerwca 2018 roku:

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

W dniu 15 maja 2015 roku jednostka dominująca ustanowiła na 3 293 403 udziałach w kapitale zakładowym spółki TAMEH HOLDING Sp. z o.o., o wartości nominalnej 100 złotych i łącznej wartości nominalnej 329 340 tysięcy złotych, stanowiących 50% udziałów w kapitale zakładowym, zastaw finansowy i zastawy rejestrowe na rzecz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG.

Spółka ustanowiła na rzecz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 3 950 000 tysięcy koron czeskich oraz zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 840 000 tysięcy złotych. Spółka zobowiązała się również, że po nabyciu lub objęciu nowych udziałów, ustanowi zastaw finansowy i zastawy rejestrowe na nowych udziałach. Ponadto, dokonano cesji praw do dywidendy i innych płatności. W dniu 15 września 2016 roku zawarto aneks nr 1 do wskazanej powyżej umowy, na podstawie którego zmieniono najwyższą sumę zabezpieczenia z kwoty 840 000 tysięcy złotych na kwotę 1 370 000 tysięcy złotych.

Umowa o ustanowienie zastawów rejestrowych i zastawu finansowego została zawarta w celu zabezpieczenia transakcji obejmującej umowę kredytów terminowych i obrotowych, która została zawarta pomiędzy TAMEH Czech s.r.o. oraz TAMEH POLSKA Sp. z o.o. jako pierwotnymi kredytobiorcami, TAMEH HOLDING Sp. z o.o. jako spółką dominującą i gwarantem oraz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG jako agentem oraz agentem zabezpieczenia. Zastawy rejestrowe obowiązują przez okres zabezpieczenia, tzn. do całkowitej spłaty zabezpieczonych wierzytelności lub do momentu zwolnienia przez zastawnika. Zastaw finansowy obowiązuje przez okres zabezpieczenia lub do momentu zwolnienia przez zastawnika, nie później jednak niż w dniu 31 grudnia 2028 roku.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość bilansowa inwestycji we wspólne przedsięwzięcie ujmowanej według metody praw własności w grupie kapitałowej TAMEH HOLDING Sp. z o.o. wynosiła 536 412 tysiące złotych.

- **Weksle in blanco**

| Umowa/transakcja zabezpieczona wekslem in blanco | Wystawca weksla in blanco | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) |
|--|------------------------------|---|
| Umowy pożyczek udzielonych spółkom zależnym TAURON Wytwarzanie S.A. i TAURON Ciepło Sp. z o.o. przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. Celem zabezpieczenia tych pożyczek spółki złożyły również oświadczenia o poddaniu się egzekucji. | TAURON Polska Energia S.A. | 70 000 |
| Zabezpieczenia należytego wykonania kontraktów oraz zawartych umów przez spółkę, w tym na dofinansowania prowadzonych projektów. | TAURON Dystrybucja S.A. | 244 032 |
| Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umów o dofinansowanie zawartych z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej i zwrotu środków oraz zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umów o dofinansowanie zawartych z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. | TAURON Ciepło Sp. z o.o. | 228 606 |
| Umowy o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej, umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej o częściowe umorzenie pożyczki oraz umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie projektu. | TAURON Wytwarzanie S.A. | 49 570 |

- Spółka udzieliła gwarancji korporacyjnej celem zabezpieczenia obligacji wyemitowanych przez TAURON Sweden Energy AB (publ). Gwarancja obowiązuje do dnia 3 grudnia 2029 roku, tj. dnia wykupu obligacji i opiewa na kwotę 168 000 tysięcy euro, a beneficjentem gwarancji są obligatariusze.
- W ramach umowy na gwarancje bankowe zawartej z CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce na zlecenie Spółki bank wystawił gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań i transakcji spółek zależnych od TAURON Polska Energia S.A. na łączną kwotę 14 077 tysięcy złotych oraz na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji dla Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. na kwotę 4 500 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do dnia 30 listopada 2018 roku.
- Zobowiązania wobec banków

W dniu 11 kwietnia 2018 roku, na zlecenie Spółki, została wystawiona gwarancja bankowa w kwocie 444 000 tysięcy złotych na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego. Gwarancja stanowi zabezpieczenie wierzytelności banku wynikających z umowy pożyczki zawartej w dniu 8 marca 2018 roku pomiędzy pożyczkobiorcą Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A., a Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A., o czym szerzej w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Gwarancja została wystawiona przez MUFG Bank, Ltd., z terminem ważności do dnia 11 kwietnia 2019 roku. Gwarancja będzie odnawiana corocznie. Zabezpieczeniem wierzytelności MUFG Bank, Ltd. wobec Spółki na podstawie umowy o limit gwarancyjny z dnia 4 kwietnia 2018 roku jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 621 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 lipca 2019 roku.

W celu zabezpieczenia środków na pokrycie przyszłych kosztów likwidacji wchodzące w skład Grupy przedsiębiorstwa górnicze tworzą Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych.

47. Informacja o podmiotach powiązanych

47.1. 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 21 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

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

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane) |
|-----------|--|--|
| Przychody | 23 911 | 32 506 |
| Koszty | (19 956) | (21 126) |

Główną pozycję rozrachunków ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą stanowi pożyczka udzielona Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., o czym szerzej w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka udzieliła również zabezpieczeń wspólnym przedsięwzięciom poprzez zastaw na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o., o czym szerzej w nocie 46 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

47.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

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

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

Przychody i koszty

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane) |
|-----------|--|--|
| Przychody | 1 039 442 | 874 499 |
| Koszty | (1 601 701) | (1 555 264) |

Należności i zobowiązania

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|--------------|---|----------------------------|
| Należności | 227 043 | 253 834 |
| Zobowiązania | 362 314 | 322 002 |

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku pozycja należności w powyższej tabeli obejmuje zaliczki na zakup środków trwałych odpowiednio 12 196 tysięcy złotych oraz 9 757 tysięcy złotych.

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

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku byli KGHM Polska Miedź S.A., PSE S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o. (obecnie Polska Grupa Górnicza S.A.) oraz Energa-Obrót S.A. Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 86% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa. Największe transakcje zakupu Grupa dokonała od PSE S.A. oraz Polskiej Grupy Górniczej Sp. z o.o. (obecnie Polska Grupa Górnicza S.A.). Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 89% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku.

Grupa Kapitałowa dokonuje istotnych transakcji na rynkach energii za pośrednictwem Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. Z uwagi na fakt, iż jednostka ta zajmują 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.

47.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rad Nadzorczych i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej jednostki dominującej oraz spółek zależnych, wypłaconych i należnych do wypłaty w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane) | | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane) | |
|---|---|-------------------|---|-------------------|
| | Jednostka dominująca | Jednostki zależne | Jednostka dominująca | Jednostki zależne |
| Zarząd jednostki | 4 029 | 6 980 | 4 382 | 13 507 |
| Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami) | 3 379 | 6 563 | 2 992 | 10 792 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 620 | 190 | 1 144 | 2 341 |
| Inne | 30 | 227 | 246 | 374 |
| Rada nadzorcza jednostki | 401 | 448 | 379 | 301 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty) | 401 | 448 | 379 | 301 |
| Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej | 8 875 | 20 663 | 7 271 | 21 105 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty) | 7 770 | 18 354 | 6 093 | 20 267 |
| Nagrody jubileuszowe | - | 1 880 | - | 272 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 495 | 212 | 726 | 340 |
| Inne | 610 | 217 | 452 | 226 |
| Razem | 13 305 | 28 091 | 12 032 | 34 913 |

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupa tworzy rezerwy na świadczenia przysługujące z tytułu rozwiązania stosunku pracy członkom Zarządu i pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej, które mogą być wypłacone lub należne do wypłaty w kolejnych okresach sprawozdawczych. Powyższa tabela uwzględnia kwoty wypłacone i należne do wypłaty do dnia 30 czerwca 2018 roku.

48. Pozostałe istotne informacje

Podpisanie dokumentacji transakcyjnej związanej z inwestycją Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych zarządzanych przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. w spółkę zależną Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

W dniu 28 marca 2018 roku Spółka, spółka zależna Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych i Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Dłużny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („Fundusze”), których częścią portfela inwestycyjnego zarządza Polski Fundusz Rozwoju S.A., podpisały dokumentację transakcyjną określającą warunki inwestycji kapitałowej Funduszy w spółkę Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

Dokumentacja transakcyjna obejmowała umowę inwestycyjną oraz umowę wspólników wraz z załącznikami, w tym projektami wieloletniej umowy sprzedaży energii elektrycznej i wieloletniej umowy sprzedaży węgla, które do dnia bilansowego zostały zawarte przez Spółkę i spółkę zależną Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

Umowa wspólników określa zasady ładu korporacyjnego w spółce Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. Umowa ta przyznaje Funduszom m. in. osobiste uprawnienie do powoływania, zawieszania w czynnościach i odwoływania jednego członka Zarządu oraz jednego członka Rady Nadzorczej spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. Definiuje ona także katalog spraw, dla dokonania których przez spółkę Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. wymagane będzie uzyskanie jednomyślnej uchwały Zarządu, Rady Nadzorczej lub Zgromadzenia Wspólników tej spółki. Umowa wspólników wejdzie w życie w dniu przystąpienia Funduszy do spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

Umowa inwestycyjna określa zasady i warunki inwestycji kapitałowej Funduszy w spółkę Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. Inwestycja ta zakłada przystąpienie przez Fundusze do spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz uczestniczenie przez nie w kolejnych dokapitalizowaniach spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., poprzez obejmowanie nowo tworzonego udziałów w zamian za wkłady pieniężne do łącznej maksymalnej kwoty 880 000 tysięcy złotych, tj. po 440 000 tysięcy złotych przez każdy z Funduszy. Udział Funduszy w kapitale zakładowym spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. według stanu na dzień oddania bloku energetycznego 910 MW w Jaworznie do eksploatacji powinien wynosić około 14%, a udział Spółki w żadnym przypadku nie spadnie poniżej 50% + 1 udział. Spółka będzie zobowiązana do zapewnienia dokapitalizowania spółki zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w zakresie niezbędnym do realizacji projektu budowy bloku energetycznego 910 MW w Jaworznie, po osiągnięciu przez Fundusze zaangażowania kapitałowego w wysokości ww. kwoty maksymalnej.

Umowa inwestycyjna uzależnia przystąpienie Funduszy do spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. od spełnienia określonych warunków zawieszających. Warunki zawieszające obejmują uzyskanie zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji, wydanie przez Szefa Krajowej Administracji Skarbowej decyzji zatwierdzającej warunki umowy sprzedaży energii elektrycznej jako uprzedniego porozumienia cenowego („Decyzja APA”), zawarcie przez Spółkę i spółkę zależną Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. oznaczonych umów, w tym umowy sprzedaży energii elektrycznej i umowy sprzedaży węgla oraz dokonanie (albo zapewnienie dokonania) przez Spółkę określonych czynności przez organy spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. Warunki zawieszające miały zostać spełnione w terminie czterech miesięcy od dnia zawarcia umowy inwestycyjnej, z wyłączeniem warunku dotyczącego uzyskania Decyzji APA, który ma zostać spełniony w terminie siedmiu miesięcy.

Po dniu bilansowym, w dniu 17 lipca 2018 roku Spółce została doręczona decyzja Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 13 lipca 2018 roku o udzieleniu bezwarunkowej zgody na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy o nazwie Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. przez Spółkę oraz Polski Fundusz Rozwoju S.A., działającego za pośrednictwem Funduszy, na zasadach określonych we wniosku Spółki i Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.

Biorąc pod uwagę powyższe, na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji w ocenie Spółki zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające wymagane do przystąpienia Funduszy do spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., których realizacja zgodnie z zapisami umowy inwestycyjnej miała nastąpić w terminie czterech miesięcy od dnia zawarcia umowy inwestycyjnej, tj. do dnia 28 lipca 2018 roku. Spółka złożyła wniosek o wydanie przez Szefa Krajowej Administracji Skarbowej Decyzji APA. Decyzja APA, której wydanie powinno nastąpić do dnia 28 października 2018 roku jest ostatnim dokumentem, który Spółka powinna uzyskać w ramach realizacji warunków zawieszających przystąpienie Funduszy do spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

Podpisanie umów inwestycyjnych dotyczących utworzenia funduszy inwestycyjnych typu corporate venture capital

W dniu 13 czerwca 2018 roku Spółka podpisała dwie umowy inwestycyjne, które zakładają utworzenie funduszy inwestycyjnych typu corporate venture capital. Umowy mają charakter warunkowy, a ich wejście w życie uzależnione było od spełnienia warunku zawieszającego w postaci otrzymania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Po dniu bilansowym, w dniu 8 sierpnia 2018 roku warunek zawieszający został spełniony.

Zgodnie z postanowieniami zawartych umów, Spółka będzie uczestnikiem dwóch funduszy tworzonych w ramach programów PFR Starter FIZ oraz PFR NCBR CVC. Dzięki utworzeniu funduszy możliwe będzie zapewnienie przez Spółkę wieloetapowego wsparcia dla innowacyjnych firm, m.in. poprzez zapewnienie możliwości udziału w programach akceleryacyjnych, inwestycje w przedsiębiorstwa we wczesnej fazie rozwoju w ramach programu PFR Starter FIZ oraz zapewnienie kolejnych rund finansowania w ramach programu PFR NCBR CVC. Docelowa kapitalizacja funduszu utworzonego w ramach PFR Starter FIZ ma wynieść 50 000 tysięcy złotych, a funduszu utworzonego w ramach PFR NCBR CVC 160 000 tysięcy złotych. Udział Spółki w funduszach nie przekroczy odpowiednio 25% i 49%.

49. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zgoda Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy przez Spółkę i Polski Fundusz Rozwoju S.A.

Po dniu bilansowym, w dniu 17 lipca 2018 roku Spółce została doręczona decyzja Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 13 lipca 2018 roku, o udzieleniu bezwarunkowej zgody na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy o nazwie Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., co zostało opisane szerzej w nocie 48 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o.

W dniu 9 sierpnia 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGE EJ 1 Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 310 858 tysięcy złotych do kwoty 370 858 tysięcy złotych, tj. o kwotę 60 000 tysięcy złotych, poprzez utworzenie 425 530 nowych udziałów o wartości nominalnej 141 zł jeden udział. Wszystkie nowe udziały zostaną objęte i opłacone przez wspólników spółki proporcjonalnie do wniesionych udziałów. Spółka obejmie i opłaci 10% wysokości podwyższanego kapitału, tj. 6 000 tysięcy złotych i obejmie 42 553 nowych udziałów.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 74 strony.

Katowice, dnia 22 sierpnia 2018 roku

Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu

Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu

Kamil Kamiński - Wiceprezes Zarządu

Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków



**Raport biegłego rewidenta z przeglądu
jednostkowego sprawozdania finansowego TAURON
Polska Energia S.A. za I półrocze 2018 r.**

22 sierpnia 2018 r.

tauron.pl

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej spółki TAURON Polska Energia S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego spółki TAURON Polska Energia S.A. („Spółka”) z siedzibą w Katowicach, ul. ks. Piotra Ściegiennego 3, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, na które składają się: śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

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

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

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* („standard”), przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



Building a better
working world

Wniosek

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

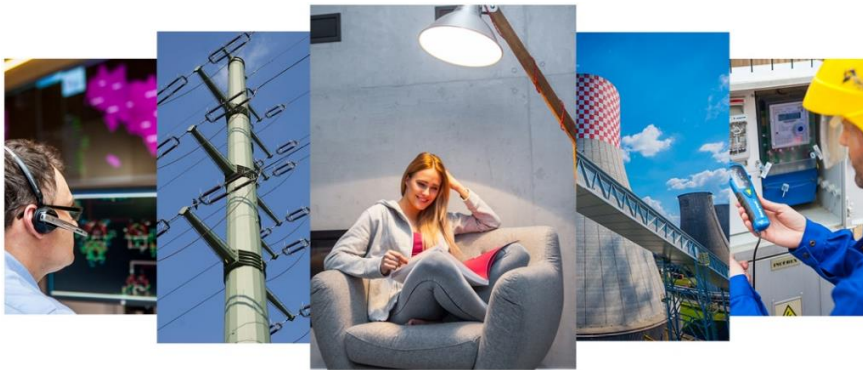
Warszawa, 22 sierpnia 2018 roku

Kluczowy biegły rewident

Leszek Lerch
Biegły rewident
nr w rejestrze: 9886

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

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
NIP 526-020-79-76



**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi
przez Unię Europejską za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2018 r.**

22 sierpnia 2018 r.

tauron.pl

TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

zatwierdzonymi przez Unię Europejską

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 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 PRZEPIŃWÓW 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 | 10 |
| 4. Kontynuacja działalności | 11 |
| 5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji | 11 |
| 6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach | 11 |
| 7. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie | 12 |
| 8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości | 14 |
| 9. Sezonowość działalności | 18 |

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI 19

| | |
|---|----|
| 10. Informacje dotyczące segmentów działalności | 19 |
|---|----|

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 21

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ 24

| | |
|--|----|
| 16. Nieruchomości inwestycyjne | 24 |
| 17. Udziały i akcje | 24 |
| 18. Obligacje | 28 |
| 19. Pożyczki udzielone | 29 |
| 20. Instrumenty pochodne | 30 |
| 21. Pozostałe aktywa finansowe | 32 |
| 22. Zapasy | 32 |
| 23. Należności od odbiorców | 32 |
| 24. Należności z tytułu podatków i opłat | 33 |
| 25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 33 |
| 26. Kapitał własny | 34 |
| 26.1. Kapitał podstawowy | 34 |
| 26.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale | 34 |
| 26.3. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy | 34 |
| 26.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | 35 |
| 27. Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 35 |
| 27.1. Wyemitowane obligacje | 36 |
| 27.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego | 38 |
| 27.3. Pożyczki od spółki zależnej | 38 |
| 27.4. Usługa cash pool | 38 |
| 27.5. Kredyty w rachunku bieżącym | 39 |
| 28. Pozostałe zobowiązania finansowe | 39 |

| | |
|--|----|
| 29. Pozostałe rezerwy | 39 |
| 30. Zobowiązania wobec dostawców | 40 |
| 31. Zobowiązania z tytułu podatków i opłat | 40 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH⁴¹

| | |
|---|----|
| 32. Istotne pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych | 41 |
| 32.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 41 |
| 32.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 41 |
| 32.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej..... | 42 |

INNE INFORMACJE..... 43

| | |
|---|----|
| 33. Instrumenty finansowe..... | 43 |
| 34. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym..... | 44 |
| 34.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym | 44 |
| 34.2. Zarządzanie kapitałem i finansami | 45 |
| 35. Zobowiązania warunkowe | 45 |
| 36. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań | 50 |
| 37. Zobowiązania inwestycyjne | 51 |
| 38. Informacja o podmiotach powiązanych..... | 51 |
| 38.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa | 51 |
| 38.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej | 53 |
| 39. Pozostałe istotne informacje..... | 53 |
| 40. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym | 54 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Nota | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> |
|---|------|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 11 | 3 711 779 | 3 620 652 |
| Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług | 12 | (3 669 031) | (3 319 950) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 42 748 | 300 702 |
| Koszty sprzedaży | 12 | (10 418) | (12 151) |
| Koszty ogólnego zarządu | 12 | (64 720) | (53 374) |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | | (4 051) | (1 279) |
| Zysk (strata) operacyjna | | (36 441) | 233 898 |
| Przychody z tytułu dywidendy | 13 | 17 000 | 560 832 |
| Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek | 13 | 167 186 | 252 377 |
| Koszty odsetkowe od zadłużenia | 13 | (156 015) | (155 229) |
| Aktualizacja wartości udziałów i akcji | 13 | (1 003 061) | 70 845 |
| Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek | 13 | 145 477 | (60 578) |
| Pozostałe przychody i koszty finansowe | 13 | (141 877) | 57 297 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | (1 007 731) | 959 442 |
| Podatek dochodowy | 14.1 | (3 995) | (59 111) |
| Zysk (strata) netto | | (1 011 726) | 900 331 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | 26.4 | (13 184) | (9 075) |
| Podatek dochodowy | 14.1 | 2 505 | 1 724 |
| Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy | | (10 679) | (7 351) |
| Zyski/(straty) aktuarialne | | 160 | 27 |
| Podatek dochodowy | 14.1 | (30) | (5) |
| Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy | | 130 | 22 |
| Pozostałe całkowite dochody netto | | (10 549) | (7 329) |
| Łączne całkowite dochody | | (1 022 275) | 893 002 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych): | | | |
| – podstawowy i rozwodniony z zysku netto | | (0,58) | 0,51 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Nota | Stan na 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Stan na 31 grudnia 2017 <i>(dane przekształcone)</i> |
|---|-------------|--|--|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Nieruchomości inwestycyjne | 16 | 23 819 | 21 701 |
| Udziały i akcje | 17 | 20 596 724 | 20 912 679 |
| Obligacje | 18 | 5 363 799 | 6 009 920 |
| Pożyczki udzielone | 19 | 769 365 | 382 989 |
| Instrumenty pochodne | 20 | 34 483 | 26 704 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 14.2 | 89 008 | - |
| Pozostałe aktywa finansowe | 21 | 2 847 | 2 724 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | | 16 579 | 14 967 |
| | | 26 896 624 | 27 371 684 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 22 | 207 463 | 198 428 |
| Należności od odbiorców | 23 | 616 593 | 719 133 |
| Należności z tytułu podatków i opłat | 24 | 15 794 | 36 094 |
| Obligacje | 18 | 46 367 | 562 776 |
| Pożyczki udzielone | 19 | 148 152 | 520 191 |
| Instrumenty pochodne | 20 | 211 232 | 54 994 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 21 | 279 609 | 131 640 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | | 6 588 | 4 857 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 25 | 320 348 | 721 577 |
| | | 1 852 146 | 2 949 690 |
| SUMA AKTYWÓW | | 28 748 770 | 30 321 374 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ- CIĄG DALSZY

| | Nota | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone) |
|--|-------------|---|---|
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | 26.1 | 8 762 747 | 8 762 747 |
| Kapitał zapasowy | 26.3 | 8 511 437 | 7 657 086 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających □ | 26.4 | 12 372 | 23 051 |
| Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty) | 26.3 | (1 319 476) | 935 022 |
| | | 15 967 080 | 17 377 906 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 27 | 9 553 479 | 9 472 454 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 28 | 17 626 | 20 126 |
| Instrumenty pochodne | 20 | 7 213 | 5 217 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 14.2 | - | 29 843 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | | 3 340 | 3 147 |
| | | 9 581 658 | 9 530 787 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 27 | 2 355 257 | 2 725 763 |
| Zobowiązania wobec dostawców | 30 | 309 093 | 413 265 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 28 | 219 596 | 62 590 |
| Instrumenty pochodne | 20 | 202 747 | 57 249 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i opłat | 31 | 23 483 | 70 119 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | | 163 | - |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | | 337 | 330 |
| Pozostałe rezerwy | 29 | 70 914 | 68 771 |
| Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe | | 18 442 | 14 594 |
| | | 3 200 032 | 3 412 681 |
| Zobowiązania razem | | 12 781 690 | 12 943 468 |
| SUMA PASYWÓW | | 28 748 770 | 30 321 374 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU (niebadane)

| | Nota | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty) | Razem kapitał własny |
|---|----------|--------------------|------------------|--|---------------------------------------|----------------------|
| Stan na 31 grudnia 2017 roku | | 8 762 747 | 7 657 086 | 23 051 | 935 022 | 17 377 906 |
| Wpływ zastosowania MSSF 9 | 8 | - | - | - | (388 551) | (388 551) |
| Stan na 1 stycznia 2018 roku | | 8 762 747 | 7 657 086 | 23 051 | 546 471 | 16 989 355 |
| Podział zysków lat ubiegłych | 26.3 | - | 854 351 | - | (854 351) | - |
| Transakcje z właścicielami | | - | 854 351 | - | (854 351) | - |
| Zysk (strata) netto | | - | - | - | (1 011 726) | (1 011 726) |
| Pozostałe całkowite dochody | | - | - | (10 679) | 130 | (10 549) |
| Łączne całkowite dochody | | - | - | (10 679) | (1 011 596) | (1 022 275) |
| Stan na 30 czerwca 2018 roku (niebadane) | | 8 762 747 | 8 511 437 | 12 372 | (1 319 476) | 15 967 080 |

OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2017 ROKU (niebadane)

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty) | Razem kapitał własny |
|---|--------------------|------------------|--|---------------------------------------|----------------------|
| Stan na 1 stycznia 2017 roku | 8 762 747 | 7 823 339 | 29 660 | (85 478) | 16 530 268 |
| Pokrycie straty z lat ubiegłych | - | (166 253) | - | 166 253 | - |
| Transakcje z właścicielami | - | (166 253) | - | 166 253 | - |
| Zysk netto | - | - | - | 900 331 | 900 331 |
| Pozostałe całkowite dochody | - | - | (7 351) | 22 | (7 329) |
| Łączne całkowite dochody | - | - | (7 351) | 900 353 | 893 002 |
| Stan na 30 czerwca 2017 roku (niebadane) | 8 762 747 | 7 657 086 | 22 309 | 981 128 | 17 423 270 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Nota | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> |
|---|-------------|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk (strata) brutto | | (1 007 731) | 959 442 |
| Amortyzacja | | 2 486 | 2 892 |
| Odsetki i dywidendy, netto | | (5 478) | (657 563) |
| Aktualizacja wartości udziałów i akcji | | 1 003 061 | (70 845) |
| Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek | | (145 477) | 60 578 |
| Różnice kursowe | | 162 157 | (72 290) |
| Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem | | (30 406) | 14 513 |
| Zmiana stanu kapitału obrotowego | 32.1 | 47 460 | 109 022 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (91 195) | 111 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | (65 123) | 345 860 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Nabycie nieruchomości inwestycyjnych | | (3 926) | - |
| Nabycie obligacji | | (160 000) | (350 000) |
| Nabycie udziałów i akcji | 32.2 | (701 000) | (4 160 200) |
| Udzielenie pożyczek | 32.2 | (658 464) | (295 992) |
| Pozostałe | | (463) | (532) |
| Razem płatności | | (1 523 853) | (4 806 724) |
| Wykup obligacji | 32.2 | 1 090 000 | 3 162 110 |
| Dywidendy otrzymane | | - | 3 991 |
| Splata udzielonych pożyczek | 32.2 | 419 100 | - |
| Odsetki otrzymane | 32.2 | 207 349 | 326 904 |
| Pozostałe | | 128 | - |
| Razem wpływy | | 1 716 577 | 3 493 005 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | 192 724 | (1 313 719) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (23 519) | (1 691) |
| Splata kredytów/ pożyczek | 32.3 | (55 659) | (40 909) |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | | - | (300 000) |
| Odsetki zapłacone | 32.3 | (114 850) | (112 906) |
| Prowizje zapłacone | | (7 266) | (8 178) |
| Razem płatności | | (201 294) | (463 684) |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | | - | 600 000 |
| Razem wpływy | | - | 600 000 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | (201 294) | 136 316 |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (73 693) | (831 543) |
| Różnice kursowe netto | | 3 698 | 267 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 25 | (1 559 232) | (1 045 441) |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 25 | (1 632 925) | (1 876 984) |
| o ograniczonej możliwości dysponowania | 25 | 52 511 | 40 499 |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka sporządziła śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zawierające dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2017 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 22 sierpnia 2018 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 22 sierpnia 2018 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku.

2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Na dzień 30 czerwca 2018 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 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 Wydobywanie S.A. | Jaworzno | Wydobywanie węgla kamiennego | 100,00% | 100,00% |
| 2 | TAURON Wytwarzanie S.A. | Jaworzno | Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła | 100,00% | 100,00% |
| 3 | Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. | Jaworzno | Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła oraz obrót energią elektryczną | 100,00% | 100,00% |
| 4 | TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. | Jelenia Góra | Wytwarzanie energii elektrycznej | 100,00% | 100,00% |
| 5 | Marselwind Sp. z o.o. | Katowice | Wytwarzanie, przesyłanie i obrót energią elektryczną | 100,00% | 100,00% |
| 6 | TAURON Ciepło Sp. z o.o. | Katowice | Produkcja i dystrybucja ciepła | 100,00% | 100,00% |
| 7 | TAURON Serwis Sp. z o.o. | Katowice | Działalność usługowa | 95,61% | 95,61% |
| 8 | TAURON Dystrybucja S.A. | Kraków | Dystrybucja energii elektrycznej | 99,74% | 99,75% |
| 9 | TAURON Dystrybucja Serwis S.A. | Wrocław | Działalność usługowa | 100,00% | 100,00% |
| 10 | TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. ¹ | Tamów | Działalność usługowa | 99,74% | 99,75% |
| 11 | TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. | Kraków | Obrót energią elektryczną | 100,00% | 100,00% |
| 12 | TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. | Gliwice | Obrót energią elektryczną | 100,00% | 100,00% |
| 13 | TAURON Czech Energy s.r.o. | Ostrawa, Republika Czeska | Obrót energią elektryczną | 100,00% | 100,00% |
| 14 | TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. | Wrocław | Działalność usługowa | 100,00% | 100,00% |
| 15 | Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. | Krzyszowice | Wydobywanie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia | 100,00% | 100,00% |
| 16 | Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. | Warszawa | Obrót energią elektryczną | 100,00% | 100,00% |
| 17 | TAURON Sweden Energy AB (publ) | Sztokholm, Szwecja | Działalność usługowa | 100,00% | 100,00% |
| 18 | Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o. | Stalowa Wola | Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu | 100,00% | 100,00% |
| 19 | Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o. ¹ | Tamów | Działalność usługowa | 99,74% | 99,75% |

¹ 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 30 czerwca 2018 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział bezpośrednio i pośrednio w następujących istotnych spółkach współzależnych:

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

¹ 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.

² 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 2017 roku.

4. Kontynuacja działalności

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

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

| 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, o czym szerzej w nocie 8 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. |
| Obligacje wewnątrzgrupowe | Nota 18 | Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy klasyfikację obligacji wewnątrzgrupowych jako aktywa krótko lub długoterminowe. W przypadku planowanego rolowania obligacje wewnętrzne o terminie wykupu poniżej jednego roku od dnia bilansowego Spółka klasyfikuje jako instrumenty długoterminowe. Zgodnie z wymogami MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> Spółka szacuje wielkość odpisów aktualizujących wartość obligacji wewnątrzgrupowych, o czym szerzej w nocie 8 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. |
| Pożyczki udzielone | Nota 19 | Zgodnie z wymogami MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> Spółka dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny udzielonych pożyczek oraz szacuje wielkość odpisów aktualizujących ich wartość, o czym szerzej w nocie 8 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. |
| Pochodne instrumenty finansowe | Nota 20 | Spółka wycenia na każdy dzień bilansowy pochodne instrumenty finansowe do wartości godziwej. Instrumenty pochodne nabywane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb nie podlegają wycenie na dzień bilansowy. |
| Należności od odbiorców | Nota 23 | Zgodnie z wymogami MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> Spółka szacuje wielkość odpisów aktualizujących wartość należności od odbiorców, o czym szerzej w nocie 8 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | Nota 14.2 | Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność oraz weryfikuje nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. |
| Rezerwy | Nota 29 | 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 35 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

7. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, zmiany do standardu lub interpretacji, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

- **Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) zatwierdzone przez Unię Europejską („UE”), które nie weszły jeszcze w życie**

W ocenie Zarządu następujący nowy standard może mieć istotny wpływ na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

MSSF 16 Leasing

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

Zgodnie z MSSF 16 *Leasing* leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie jest możliwe. Jeżeli nie można określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 *Leasing* – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

Wpływ na sprawozdanie finansowe

Wstępna analiza wpływu MSSF 16 *Leasing* na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż dla Spółki istotna będzie zmiana polegająca na konieczności ujęcia w sprawozdaniu finansowym składników aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu w przypadku umów leasingu obecnie klasyfikowanych jako leasing operacyjny. Spółka zakończyła inwentaryzację wszystkich zawartych umów pod kątem identyfikacji umów, których dotyczy MSSF 16 *Leasing*. Obecnie Spółka przeprowadza analizę zidentyfikowanych umów pod kątem określenia ich skutków wynikających z MSSF 16 *Leasing*, w szczególności w zakresie konieczności rozpoznania aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym. Spółka jest w trakcie sporządzenia metodyki wyznaczania krańcowej stopy procentowej. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie zakończyła analiz pozwalających określić wpływ planowanych zmian na sprawozdanie finansowe. Taka analiza zostanie zakończona w terminie późniejszym.

W ocenie Zarządu zmiany do standardu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wchodzące w życie 1 stycznia 2019 roku nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości.

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

W ocenie Zarządu następujące standardy, zmiany do standardów i interpretacje 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>Odroczone salda z regulowanej działalności</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 różnych standardów <i>Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017):</i> | |
| MSR 12 <i>Podatek dochodowy</i> | 1 stycznia 2019 |
| MSR 23 <i>Koszty finansowania zewnętrznego</i> | 1 stycznia 2019 |
| MSSF 3 <i>Połączenia jednostek</i> | 1 stycznia 2019 |
| MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</i> | 1 stycznia 2019 |
| Interpretacja KIMSF 23 <i>Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego</i> | 1 stycznia 2019 |
| Zmiany do MSR 19 <i>Świadczenia pracownicze</i> | 1 stycznia 2019 |
| Zmiany do MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i> | 1 stycznia 2019 |
| Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w MSSF | 1 stycznia 2020 |

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

Poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje również rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

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 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i zmian do standardów wymienionych poniżej oraz zmian zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę, co zostało opisane poniżej.

W ocenie Zarządu następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów mają istotny wpływ na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

MSSF 9 Instrumenty finansowe

Data wejścia w życie w UE - okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 lub po tej dacie.

Główne zmiany wprowadzane przez MSSF 9 *Instrumenty finansowe*:

- **Zmiana zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych**

W miejsce dotychczasowych czterech kategorii aktywów finansowych wskazywanych przez MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, MSSF 9 *Instrumenty finansowe* definiuje trzy kategorie aktywów finansowych:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* klasyfikowane są na moment początkowego ujęcia w oparciu o:

- charakterystykę przepływów pieniężnych (test SPPI; ang. Solely Payments of Principal and Interest),
- model biznesowy, w oparciu o który dane aktywo finansowe jest zarządzane.

- **Wprowadzenie nowego modelu oceny utraty wartości opartego o oczekiwane straty kredytowe**

W miejsce dotychczasowych zasad rozpoznawania strat kredytowych w oparciu o stratę poniesioną, MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wprowadza koncepcję straty oczekiwanej skutkującej rozpoznaniem odpisu z tytułu utraty wartości aktywów już od momentu ich początkowego ujęcia. Wymogi w zakresie utraty wartości aktywów finansowych, odnoszą się do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2018 roku

Spółka zdecydowała się na zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*.

Wpływ na zyski zatrzymane zastosowania MSSF 9 *Instrumenty finansowe* na dzień 1 stycznia 2018 roku:

TAURON Polska Energia S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
 (w tysiącach złotych)

| Kategorie i klasy instrumentów finansowych zgodnie z MSR 39 | MSR 39 | | MSSF 9 | | Wpływ zmiany Zwiększenie/ (zmniejszenie) |
|--|---|----------------------------|----------------------------------|---|--|
| | Wycena wg zamortyzowanego kosztu/kosztu historycznego | Wycena w wartości godziwej | Wycena wg zamortyzowanego kosztu | Wartość godziwa rozliczana przez: Wynik finansowy Pozostałe całkowite dochody | |
| 1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu | - | 154 574 | - | 154 574 | - |
| Instrumenty pochodne | - | 53 216 | - | 53 216 | - |
| Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych | - | 101 358 | - | 101 358 | - |
| 2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 39 244 | - | - | 25 351 | (13 893) |
| Udziały i akcje długoterminowe | 39 244 | - | - | 25 351 | (13 893) |
| 3 Pożyczki i należności | 8 228 015 | - | 7 551 955 | 177 275 | (498 785) |
| Należności od odbiorców | 719 133 | - | 717 558 | - | (1 575) |
| Wartość brutto | 720 057 | - | 720 057 | - | - |
| Odpis aktualizujący | (924) | - | (2 499) | - | (1 575) |
| Obligacje | 6 572 696 | - | 6 176 103 | - | (396 593) |
| Wartość brutto | 6 572 696 | - | 6 572 696 | - | - |
| Odpis aktualizujący | - | - | (396 593) | - | (396 593) |
| Pożyczki udzielone Cash Pool | 190 526 | - | 190 526 | - | - |
| Inne pożyczki udzielone | 712 654 | - | 461 077 | 150 960 | (100 617) |
| Wartość brutto | 712 654 | - | 471 887 | 150 960 | (89 807) |
| Odpis aktualizujący | - | - | (10 810) | - | (10 810) |
| Inne aktywa finansowe | 33 006 | - | 6 691 | 26 315 | - |
| 4 Instrumenty pochodne zabezpieczające | - | 28 482 | - | 28 482 | - |
| 5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 721 577 | - | 721 577 | - |
| Razem wpływ zastosowania MSSF 9 na aktywa finansowe | | | | | (512 678) |
| 1 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | 470 239 | - | 437 184 | - | 33 055 |
| Kredyt udzielony przez Europejski Bank Inwestycyjny | 470 239 | - | 437 184 | - | 33 055 |
| Razem wpływ zastosowania MSSF 9 na zobowiązania finansowe | | | | | 33 055 |
| Wpływ na zyski zatrzymane | | | | | (479 623) |
| Podatek odroczoney | | | | | 91 072 |
| Wpływ na zyski zatrzymane po uwzględnieniu podatku odroczonego | | | | | (388 551) |

Zaprezentowane powyżej dane, które Spółka ocenia jako zgodne we wszystkich istotnych aspektach z wymogami MSSF 9 *Instrumenty finansowe* nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. W związku z powyższym istnieje możliwość, że ostateczne kwoty zawarte w sprawozdaniu finansowym za rok 2018 będą się różnić od danych zaprezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

• **Zmiana zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych**

Uznając, że nie jest możliwe bezpośrednie przełożenie kategorii aktywów finansowych określonych w MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* na kategorie zdefiniowane w MSSF 9 *Instrumenty finansowe* Spółka sporządziła metodykę klasyfikacji aktywów finansowych, w ramach której stworzone zostały zasady przeprowadzania testu SPPI oraz zasady przeprowadzania testu modelu biznesowego. Na ich podstawie Spółka przeprowadziła testy modelu biznesowego oraz testy SPPI dla wszystkich istotnych na dzień 1 stycznia 2018 roku pozycji aktywów finansowych.

Przeprowadzona analiza wykazała, że znaczna część aktywów finansowych przedstawionych w tabeli powyżej charakteryzuje się przepływami pieniężnymi odpowiadającymi wyłącznie spłacie kapitału i odsetek oraz utrzymywane są w ramach modelu biznesowego opartego wyłącznie o pozyskiwanie przepływów pieniężnych, co przekłada się na ich klasyfikację jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Pożyczka podporządkowana jak i pożyczki na spłatę zadłużenia udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. wyceniane w zamortyzowanym koszcie zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, których wartość bilansowa na dzień 1 stycznia 2018 roku wynosiła 240 767 tysięcy złotych, zaklasyfikowane zostały do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w kwocie 150 960 tysięcy złotych, ze względu na to, że ich przepływy pieniężne nie odpowiadają wyłącznie spłacie kapitału i odsetek. Zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w tym zakresie, zmniejszyło zyski zatrzymane Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku o kwotę 89 807 tysięcy złotych.

W związku z tym, że MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wskazuje na konieczność wyceny do wartości godziwej udziałów kapitałowych w innych jednostkach, także w odniesieniu do tych udziałów i akcji, które ze względu na ograniczoną dostępność danych, dotychczas wyceniane były w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, Spółka dokonała szacunku wartości godziwej posiadanych udziałów w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. 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. W przypadku pozostałych instrumentów ze względu na fakt, że kluczowe czynniki

wpływające na wartość objętych udziałów, nie zmieniły się na daną datę bilansową w stosunku do momentu początkowego ujęcia, Spółka przyjmuje koszt historyczny jako akceptowalne przybliżeniu wartości godziwej. Zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w zakresie wyceny udziałów kapitałowych zmniejszyło zyski zatrzymane Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku o kwotę 13 893 tysięcy złotych. Powyższe instrumenty kapitałowe są zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

- **Wprowadzenie nowego modelu utraty wartości opartego o oczekiwane straty kredytowe**

Spółka zidentyfikowała poniższe kategorie aktywów finansowych, w ramach których dokonała weryfikacji wpływu kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* na sprawozdanie finansowe:

- należności od odbiorców oraz
- nabyte obligacje spółek zależnych oraz udzielone pożyczki.

W odniesieniu do należności od odbiorców Spółka wydzieliła portfel kontrahentów strategicznych, co do których oczekuje się, że historyczne dane w zakresie spłacalności (brak istotnych przeterminowań) nie stanowią pełnej informacji w zakresie oczekiwanych strat kredytowych, na jakie narażona może zostać Spółka. Ryzyko niewypłacalności kontrahentów strategicznych zostało ocenione w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania. Oczekiwana strata kredytowa, zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, kalkulowana jest przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń. W przypadku należności od pozostałych kontrahentów oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. 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.

Na podstawie dokonanych analiz łączna wartość odpisów na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności od odbiorców, w związku z zastosowaniem MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wzrosła w stosunku do wartości odpisu oszacowanego na dotychczasowych zasadach, co w konsekwencji wpłynęło na zmniejszenie zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku o kwotę 1 575 tysięcy złotych.

W odniesieniu do udzielonych pożyczek i objętych obligacji, Spółka szacuje ryzyko niewypłacalności pożyczkobiorców i emitentów obligacji w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania. Oczekiwana strata kredytowa, zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, kalkulowana jest przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń oraz wartości pieniądza w czasie.

Zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w zakresie oczekiwanych strat kredytowych z tytułu nabytych obligacji i udzielonych pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie wpłynęło na zmniejszenie zysków zatrzymanych Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku odpowiednio o 396 593 tysięcy złotych i 10 810 tysięcy złotych.

- **Zmiana zasad wyceny zobowiązań w przypadku modyfikacji przepływów wynikających z umowy**

MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wprowadza również zmianę w zakresie zasad wyceny zobowiązań w przypadku których następuje modyfikacja przepływów pieniężnych wynikających z umowy. Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez Europejski Bank Inwestycyjny, w przypadku których następuje taka modyfikacja w formie zmiany stopy oprocentowania w ustalonym terminie. Wdrożenie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w tym zakresie zwiększyło zyski zatrzymane Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku o kwotę 33 055 tysięcy złotych.

- **Rachunkowość zabezpieczeń**

Na dzień 1 stycznia 2018 roku Spółka posiadała instrumenty zabezpieczające zmienność przepływów pieniężnych związanych z wyemitowanymi obligacjami z tytułu ryzyka stopy procentowej. Wspomniane instrumenty IRS objęte są rachunkowością zabezpieczeń.

Analiza ryzyk i korzyści związanych z przyjęciem rozwiązań dotyczących rachunkowości zabezpieczeń wprowadzanych przez MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w kontekście charakterystyki portfela instrumentów finansowych w Spółce wskazała na zasadność dalszego stosowania zasad określonych w MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Nie oczekuje się, aby zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w części dotyczącej rachunkowości zabezpieczeń wpłynęło istotnie na sprawozdanie finansowe Spółki w odniesieniu do zawartych transakcji. Spółka na bieżąco monitoruje trwające prace prowadzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w zakresie przepisów MSSF 9 *Instrumenty finansowe* odnoszących się do obszaru rachunkowości zabezpieczeń, w tym

w odniesieniu do daty obligatoryjnego ich zastosowania.

- **Wycena zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji finansowych**

Spółka przeprowadziła analizę wpływu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* na wycenę zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji finansowych. W wyniku przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano istotnego wpływu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* na wycenę zobowiązań w kwocie odpisu na oczekiwane straty kredytowe.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Data wejścia w życie w UE - okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 lub po tej dacie.

Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów.

Najistotniejsze zasady jakie wprowadza MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* obejmują:

- wprowadzanie pięciostopniowego modelu ujmowania przychodów obejmującego kolejno: identyfikację umowy z klientem, identyfikację poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia, określenie ceny transakcyjnej, alokację ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń oraz ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy;
- rozpoznawanie przychodów w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) ciężącego na Spółce zobowiązania do przekazania składnika aktywów. Składnik aktywów jest przekazany gdy nastąpił transfer kontroli nad nim;
- określenie ceny transakcji na poziomie kwoty wynagrodzenia, do którego jednostka zgodnie ze swoimi oczekiwaniami będzie uprawniona w zamian za przekazane składniki aktywów lub usług z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich.

Nowy standard wymaga ujawniania w sprawozdaniach finansowych znacznie większej ilości informacji o sprzedaży i przychodach, co ma na celu pomóc użytkownikom sprawozdań w zrozumieniu natury, okresu rozpoznania, kwoty oraz ryzyk i niepewności związanych z przychodami i przepływami wynikającymi z umów z klientami. Jednostka zobowiązana jest w szczególności do ujawnienia ilościowej i jakościowej informacji dotyczącej: umów z klientami, kluczowych przyjętych przez jednostkę założeń i szacunków oraz skapitalizowanych kosztów pozyskania i spełnienia umów.

Wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2018 roku

Spółka zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu jego pierwszego zastosowania. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* oraz interpretacje związane z ujmowaniem przychodów przed wejściem w życie MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*.

Przeprowadzona została analiza umów z klientami w pięciu krokach, które są niezbędne z punktu widzenia prawidłowego ustalenia przychodów zgodnie z MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* – od identyfikacji umowy (lub ich grup), przez wskazanie pojedynczych zobowiązań i ustalenie cen, przyporządkowanie ich do poszczególnych zobowiązań i rozpoznanie przychodu.

W ramach przeprowadzonej analizy Spółka przeanalizowała zawarte umowy m.in. pod kątem występowania kwoty zmiennej wynagrodzenia, udzielania gwarancji na sprzedane towary, spełniania przez umowy warunku uznania ich za umowy połączone oraz występowania w umowach elementów finansowania.

Na podstawie przeprowadzonej analizy umów z klientami Spółka ocenia, iż wdrożenie standardu MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* nie wpływa na kapitały własne Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku.

W ocenie Zarządu wprowadzenie następujących zmian do standardów oraz interpretacji 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 MSSF 4 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i> | 1 stycznia 2018 |
| Zmiany do MSSF 2 <i>Płatności na bazie akcji: Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji</i> | 1 stycznia 2018 |
| Zmiany do MSR 40 <i>Nieruchomości inwestycyjne - Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych</i> | 1 stycznia 2018 |
| Interpretacja KIMSF 22 <i>Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe</i> | 1 stycznia 2018 |
| Zmiany do różnych standardów <i>Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016):</i> | |
| MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</i> | 1 stycznia 2018 |
| MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i> | 1 stycznia 2018 |

Pozostałe zmiany zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę

Od dnia 1 stycznia 2018 roku Spółka prezentuje skutki wyceny oraz zrealizowany wynik na transakcjach terminowych - pochodnych instrumentach finansowych w szyku rozwartym, wykazując zrealizowany wynik na pojedynczym kontrakcie. Poprzednio Spółka stosowała podejście uproszczone, polegające na ujmowaniu skutków wyceny oraz zrealizowanego wyniku na kontraktach przy uwzględnieniu strony zakupowej lub sprzedażowej danego kontraktu.

Wpływ opisanej powyżej zmiany prezentacyjnej na sprawozdanie z sytuacji finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku prezentuje poniższa tabela. Zmiana nie wpłynęła na wynik finansowy Spółki.

| | Stan na 31 grudnia 2017 (dane zatwierdzone) | Zmiana prezentacyjna w zakresie instrumentów pochodnych | Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone) |
|-------------------------------------|---|---|---|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | 27 371 425 | 259 | 27 371 684 |
| Instrumenty pochodne | 26 445 | 259 | 26 704 |
| Aktywa obrotowe | 2 901 667 | 48 023 | 2 949 690 |
| Instrumenty pochodne | 6 971 | 48 023 | 54 994 |
| SUMA AKTYWÓW | 30 273 092 | 48 282 | 30 321 374 |
| PASYWA | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | 9 530 528 | 259 | 9 530 787 |
| Instrumenty pochodne | 4 958 | 259 | 5 217 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 364 658 | 48 023 | 3 412 681 |
| Instrumenty pochodne | 9 226 | 48 023 | 57 249 |
| SUMA PASYWÓW | 30 273 092 | 48 282 | 30 321 374 |

9. Sezonowość działalności

Działalność Spółki związana z handlem energią elektryczną nie ma charakteru sezonowego, zatem w tym zakresie przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku. Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, Spółka może wykazywać istotne przychody finansowe z tytułu dywidend ujmowane w datach podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu dywidendy w wysokości 17 000 tysięcy złotych, a w okresie porównywalnym – 560 832 tysiące złotych.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują:

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

W segmencie „Działalność holdingowa” zobowiązania segmentu obejmują:

- obligacje wyemitowane przez Spółkę wraz z zobowiązaniem wynikającym z wyceny instrumentów zabezpieczających związanych z wyemitowanymi obligacjami;
- kredyty otrzymane z Europejskiego Banku Inwestycyjnego przeznaczone na realizację zadań inwestycyjnych w spółkach zależnych;
- 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 oraz przychody i koszty odsetkowe netto uzyskiwane i ponoszone przez Spółkę w związku z funkcjonowaniem w Grupie modelu centralnego finansowania.

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

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

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

TAURON Polska Energia S.A.
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
 (w tysiącach złotych)*

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

| | Sprzedaż | Działalność holdingowa | Pozycje nieprzypisane | Razem |
|--|------------------|------------------------|-----------------------|--------------------|
| Przychody | | | | |
| Przychody ze sprzedaży poza Grupę | 421 223 | - | - | 421 223 |
| Przychody ze sprzedaży w Grupie | 3 290 551 | 5 | - | 3 290 556 |
| Przychody segmentu ogółem | 3 711 774 | 5 | - | 3 711 779 |
| Zysk/(strata) segmentu | 28 274 | 5 | - | 28 279 |
| Koszty nieprzypisane | - | - | (64 720) | (64 720) |
| EBIT | 28 274 | 5 | (64 720) | (36 441) |
| Przychody/(koszty) finansowe netto | - | (999 192) | 27 902 | (971 290) |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 28 274 | (999 187) | (36 818) | (1 007 731) |
| Podatek dochodowy | - | - | (3 995) | (3 995) |
| Zysk/(strata) netto za okres | 28 274 | (999 187) | (40 813) | (1 011 726) |
| Aktywa i zobowiązania | | | | |
| Aktywa segmentu | 1 514 112 | 27 014 068 | - | 28 528 180 |
| Aktywa nieprzypisane | - | - | 220 590 | 220 590 |
| Aktywa ogółem | 1 514 112 | 27 014 068 | 220 590 | 28 748 770 |
| Zobowiązania segmentu | 634 150 | 11 532 679 | - | 12 166 829 |
| Zobowiązania nieprzypisane | - | - | 614 861 | 614 861 |
| Zobowiązania ogółem | 634 150 | 11 532 679 | 614 861 | 12 781 690 |
| EBIT | 28 274 | 5 | (64 720) | (36 441) |
| Amortyzacja | (2 486) | - | - | (2 486) |
| Odpisy aktualizujące | 135 | - | - | 135 |
| EBITDA | 30 625 | 5 | (64 720) | (34 090) |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | |
| Nakłady inwestycyjne * | 4 284 | - | - | 4 284 |

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

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2017 roku (dane przekształcone)

| | Sprzedaż | Działalność holdingowa | Pozycje nieprzypisane | Razem |
|--|------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|
| Przychody | | | | |
| Przychody ze sprzedaży poza Grupę | 498 166 | - | - | 498 166 |
| Przychody ze sprzedaży w Grupie | 3 091 101 | 31 385 | - | 3 122 486 |
| Przychody segmentu ogółem | 3 589 267 | 31 385 | - | 3 620 652 |
| Zysk/(strata) segmentu | 255 887 | 31 385 | - | 287 272 |
| Koszty nieprzypisane | - | - | (53 374) | (53 374) |
| EBIT | 255 887 | 31 385 | (53 374) | 233 898 |
| Przychody/(koszty) finansowe netto | - | 732 402 | (6 858) | 725 544 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 255 887 | 763 787 | (60 232) | 959 442 |
| Podatek dochodowy | - | - | (59 111) | (59 111) |
| Zysk/(strata) netto za okres | 255 887 | 763 787 | (119 343) | 900 331 |
| Aktywa i zobowiązania | | | | |
| Aktywa segmentu | 1 796 606 | 28 423 410 | - | 30 220 016 |
| Aktywa nieprzypisane | - | - | 101 358 | 101 358 |
| Aktywa ogółem | 1 796 606 | 28 423 410 | 101 358 | 30 321 374 |
| Zobowiązania segmentu | 591 436 | 12 115 606 | - | 12 707 042 |
| Zobowiązania nieprzypisane | - | - | 236 426 | 236 426 |
| Zobowiązania ogółem | 591 436 | 12 115 606 | 236 426 | 12 943 468 |
| EBIT | 255 887 | 31 385 | (53 374) | 233 898 |
| Amortyzacja | (2 892) | - | - | (2 892) |
| Odpisy aktualizujące | 212 | - | - | 212 |
| EBITDA | 258 567 | 31 385 | (53 374) | 236 578 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | |
| Nakłady inwestycyjne * | 32 | - | - | 32 |

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 74% i 10% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 2 750 540 tysięcy złotych i 383 870 tysięcy złotych. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 70% i 11% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 2 516 281 tysięcy złotych i 405 070 tysięcy złotych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

11. Przychody ze sprzedaży

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 3 680 058 | 3 556 723 |
| Energia elektryczna | 3 543 197 | 3 430 471 |
| Gaz | 133 409 | 109 883 |
| Prawa majątkowe pochodzenia energii | 553 | 13 193 |
| Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych | 1 117 | 495 |
| Pozostałe | 1 782 | 2 681 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 31 721 | 63 929 |
| Usługi handlowe | 31 297 | 25 624 |
| Pozostałe | 424 | 38 305 |
| Razem | 3 711 779 | 3 620 652 |

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku wartość surowców zakupionych, a następnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 429 398 tysięcy złotych. Z tytułu usługi pośrednictwa Spółka rozpoznała przychód w wysokości 15 246 tysięcy złotych.

12. Koszty według rodzaju

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych | (2 486) | (2 892) |
| Zużycie materiałów i energii | (634) | (679) |
| Usługi konsultingowe | (3 195) | (2 414) |
| Usługi informatyczne | (6 552) | (6 308) |
| Usługi najmu | (5 883) | (5 205) |
| Usługi giełdowe | (5 129) | (4 765) |
| Pozostałe usługi obce | (5 570) | (4 675) |
| Podatki i opłaty | (2 398) | (1 968) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (44 786) | (43 774) |
| Koszty reklamy | (11 244) | (9 774) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 325 | (759) |
| Razem koszty według rodzaju | (87 552) | (83 213) |
| Koszty sprzedaży | 10 418 | 12 151 |
| Koszty ogólnego zarządu | 64 720 | 53 374 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (3 656 617) | (3 302 262) |
| Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług | (3 669 031) | (3 319 950) |

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku w stosunku do okresu porównywalnego, związany jest w głównej mierze z ujęciem w okresie porównywalnym skutków rozwiązania rezerw na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem w kwocie 203 424 tysiące złotych, co zostało opisane szerzej w nocie 29 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

13. Przychody i koszty finansowe

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych | (970 798) | 726 964 |
| Przychody z tytułu dywidendy | 17 000 | 560 832 |
| Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek | 167 186 | 252 377 |
| Pozostałe przychody odsetkowe | 3 564 | 2 318 |
| Koszty odsetkowe | (156 015) | (155 229) |
| Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym | (11 533) | (8 844) |
| Wynik na instrumentach pochodnych | 31 179 | (6 899) |
| Różnice kursowe | (165 824) | 71 537 |
| Nadwyżka (utworzenia)/rozwiązania odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji | (1 003 061) | 70 845 |
| Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek | 145 477 | (60 578) |
| Pozostałe | 1 229 | 605 |
| Pozostałe przychody i koszty finansowe | (492) | (1 420) |
| Odsetki z tytułu dyskonta | - | (2 330) |
| Pozostałe | (492) | 910 |
| Razem, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: | (971 290) | 725 544 |
| Przychody z tytułu dywidendy | 17 000 | 560 832 |
| Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek | 167 186 | 252 377 |
| Koszty odsetkowe od zadłużenia | (156 015) | (155 229) |
| Aktualizacja wartości udziałów i akcji | (1 003 061) | 70 845 |
| Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek | 145 477 | (60 578) |
| Pozostałe przychody i koszty finansowe | (141 877) | 57 297 |

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku wystąpiła nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 165 824 tysięcy złotych. Ujemne różnice kursowe dotyczą w głównej mierze różnic kursowych związanych z zobowiązaniami Spółki z tytułu zadłużenia w EUR, tj. otrzymanej od spółki zależnej pożyczki, obligacji podporządkowanych oraz euroobligacji. Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi z tego tytułu wyniosła 165 858 tysięcy złotych. W okresie porównywalnym wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku wystąpiła nadwyżka utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji w wysokości 1 003 061 tysięcy złotych, co związane jest w głównej mierze z ujęciem wyników testów na utratę wartości aktywów, o czym szerzej w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> |
|---|---|---|
| Bieżący podatek dochodowy | (29 299) | (38 482) |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | (22 518) | (38 747) |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | (6 781) | 265 |
| Odroczony podatek dochodowy | 25 304 | (20 629) |
| Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym | (3 995) | (59 111) |
| Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów | 2 475 | 1 719 |

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku efektywna stawka podatkowa wyniosła w przybliżeniu 0%. Jest to spowodowane w głównej mierze ujęciem kosztów odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji w kwocie 1 003 061 tysięcy złotych, w związku z którymi Spółka nie tworzy aktywa na podatek odroczony

oceniając, iż różnice pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową powyższych aktywów, nie ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości.

14.2. Odroczonego podatek dochodowy

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone) |
|---|---|---|
| z tytułu odsetek i odpisów od posiadanych obligacji i pożyczek | - | 29 275 |
| od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów finansowych | 45 595 | 9 694 |
| od wyceny instrumentów zabezpieczających | 2 904 | 5 412 |
| pozostałe | 6 278 | 4 812 |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | 54 777 | 49 193 |
| od rezerw na świadczenia pracownicze | 699 | 660 |
| od pozostałych rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych | 2 372 | 2 270 |
| od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych | 1 505 | 821 |
| od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych | 62 374 | 258 |
| od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych | 75 380 | 13 299 |
| pozostałe | 1 455 | 2 042 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 143 785 | 19 350 |
| Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym: | 89 008 | (29 843) |
| Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym | 901 | (24 403) |
| Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami | (2 965) | (5 440) |
| Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego ujmowane z zyskami zatrzymanymi | 91 072 | - |

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 7 678 975 tysięcy złotych nie ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości z uwagi na brak zamiaru sprzedaży powyższych inwestycji i w związku z powyższym nie tworzy od nich aktywa na podatek odroczonego.

W związku z prognozowanym zyskiem podatkowym za 2018 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.

Wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych związany jest w głównej mierze z ujęciem na dzień 30 czerwca 2018 roku, zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, odpisu aktualizującego wartość posiadanych obligacji, udzielonych pożyczek i należności z tytułu umowy cash pool oraz wyceny udzielonych pożyczek w łącznej kwocie 71 515 tysięcy złotych.

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

W dniu 13 marca 2017 roku Zarząd TAURON Polska Energia S.A. podjął uchwałę w sprawie skierowania wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. o pokrycie straty netto Spółki za rok obrotowy 2016 w wysokości 166 253 tysiące złotych z kapitału zapasowego Spółki. Zarząd Spółki postanowił nie rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcia decyzji o użyciu kapitału zapasowego Spółki z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy za 2016 rok dla akcjonariuszy Spółki. W dniu 29 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę zgodnie z rekomendacją Zarządu.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

16. Nieruchomości inwestycyjne

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane) |
|--|--|--|
| WARTOŚĆ BRUTTO | | |
| Bilans otwarcia | 36 169 | 36 169 |
| Zakup bezpośredni | 3 926 | - |
| Bilans zamknięcia | 40 095 | 36 169 |
| SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE) | | |
| Bilans otwarcia | (14 468) | (10 851) |
| Amortyzacja za okres | (1 808) | (1 808) |
| Bilans zamknięcia | (16 276) | (12 659) |
| WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU | 21 701 | 25 318 |
| WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU | 23 819 | 23 510 |

Nieruchomość inwestycyjną stanowią prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz budynki zlokalizowane w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23. W dniu 17 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki, wykonując zobowiązania Spółki wynikające z podpisanej w 2008 roku przedwstępnej umowy sprzedaży, postanowił o nabyciu przez Spółkę od PKO Leasing S.A. prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych zlokalizowanych w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23 wraz z prawem własności posadowionych na nich budynków. W dniu 25 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na nabycie przez Spółkę powyższych nieruchomości. W dniu 30 maja 2018 roku zawarta została pomiędzy Spółką a PKO Leasing S.A. umowa sprzedaży, na podstawie której Spółka nabyła powyższą nieruchomość inwestycyjną.

17. Udziały i akcje

Zmiana stanu udziałów i akcji w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku (niebadane)

| Lp. | Spółka | Wartość brutto | | | | Odpisy aktualizujące | | | Wartość netto | | |
|--------------|--|-------------------|---------------------------|------------------------------------|----------------------------|----------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | Bilans otwarcia | Wpływ zastosowania MSSF 9 | Bilans otwarcia po przekształceniu | (Zmniejszenia) Zwiększenia | Bilans zamknięcia | Bilans otwarcia | Zmniejszenia (Zwiększenia) | Bilans zamknięcia | Bilans otwarcia | Bilans zamknięcia |
| 1 | TAURON Wytwarzanie S.A. | 1 001 755 | - | 1 001 755 | 340 000 | 1 341 755 | (147 870) | (1 040 754) | (1 188 624) | 853 885 | 153 131 |
| 2 | TAURON Wytwarzanie S.A. | 7 085 701 | - | 7 085 701 | - | 7 085 701 | (5 347 296) | (473 517) | (5 820 813) | 1 738 405 | 1 264 888 |
| 3 | TAURON Ciepło Sp. z o.o. | 1 928 043 | - | 1 928 043 | - | 1 928 043 | - | - | - | 1 928 043 | 1 928 043 |
| 4 | TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. | 1 939 765 | - | 1 939 765 | - | 1 939 765 | (1 125 693) | 538 144 | (587 549) | 814 072 | 1 352 216 |
| 5 | Marselwind Sp. z o.o. | 307 | - | 307 | - | 307 | - | - | - | 307 | 307 |
| 6 | TAURON Serwis Sp. z o.o. | 1 268 | - | 1 268 | - | 1 268 | - | - | - | 1 268 | 1 268 |
| 7 | Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. | 3 551 026 | - | 3 551 026 | 350 000 | 3 901 026 | - | - | - | 3 551 026 | 3 901 026 |
| 8 | TAURON Dystrybucja S.A. | 10 511 628 | - | 10 511 628 | - | 10 511 628 | - | - | - | 10 511 628 | 10 511 628 |
| 9 | TAURON Dystrybucja Serwis S.A. | 201 045 | - | 201 045 | - | 201 045 | - | - | - | 201 045 | 201 045 |
| 10 | TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. | 613 505 | - | 613 505 | - | 613 505 | - | - | - | 613 505 | 613 505 |
| 11 | TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. | 129 823 | - | 129 823 | - | 129 823 | - | - | - | 129 823 | 129 823 |
| 12 | TAURON Czech Energy s.r.o. | 4 223 | - | 4 223 | - | 4 223 | - | - | - | 4 223 | 4 223 |
| 13 | Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. | 41 178 | - | 41 178 | - | 41 178 | - | - | - | 41 178 | 41 178 |
| 14 | Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. | 55 056 | - | 55 056 | 6 000 | 61 056 | (55 056) | (6 000) | (61 056) | - | - |
| 15 | TAURON Sweden Energy AB (publ) | 28 382 | - | 28 382 | - | 28 382 | - | (20 933) | (20 933) | 28 382 | 7 449 |
| 16 | Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o. | 1 269 | - | 1 269 | - | 1 269 | - | - | - | 1 269 | 1 269 |
| 17 | TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. | 39 831 | - | 39 831 | - | 39 831 | - | - | - | 39 831 | 39 831 |
| 18 | TAMEH HOLDING Sp. z o.o. | 415 852 | - | 415 852 | - | 415 852 | - | - | - | 415 852 | 415 852 |
| 19 | PGE EJ 1 Sp. z o.o. | 26 546 | (13 895) | 12 651 | - | 12 651 | - | - | - | 26 546 | 12 651 |
| 20 | Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o. | 9 500 | - | 9 500 | - | 9 500 | - | - | - | 9 500 | 9 500 |
| 21 | ElectroMobility Poland S.A. | 2 500 | - | 2 500 | 5 000 | 7 500 | - | - | - | 2 500 | 7 500 |
| 22 | Pozostałe | 391 | - | 391 | - | 391 | - | - | - | 391 | 391 |
| Razem | | 27 588 594 | (13 895) | 27 574 699 | 701 000 | 28 275 699 | (6 675 915) | (1 003 060) | (7 678 975) | 20 912 679 | 20 596 724 |

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku wynikały z następujących transakcji:

- Podwyższenie kapitału zakładowego spółki ElectroMobility Poland S.A.

W dniu 3 stycznia 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ElectroMobility Poland S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 20 000 tysięcy złotych poprzez zwiększenie wartości nominalnej akcji. Wartość nominalna akcji posiadanych przez Spółkę została zwiększona z 2 500 tysięcy złotych do 7 500 tysięcy złotych, w zamian za wkład pieniężny o wartości 5 000 tysięcy złotych. W dniu 16 stycznia 2018 roku Spółka przekazała środki na podwyższenie kapitału. W dniu 23 kwietnia 2018 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki ElectroMobility Poland S.A.

- Dopłaty do kapitału Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wniesieniu dopłat do kapitałów spółki w kwocie 6 000 tysięcy złotych. Celem wniesienia dopłat jest zapewnienie możliwości finansowania działalności spółki. Środki pieniężne w ramach dopłat zostały wniesione przez Spółkę w dniu 7 marca 2018 roku.

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

W dniu 29 marca 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 3 500 tysięcy złotych poprzez utworzenie 70 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy. Wartość nominalna udziałów posiadanych przez Spółkę została zwiększona z 35 850 tysięcy złotych do 39 350 tysięcy złotych. Objęcie nowych udziałów przez Spółkę nastąpiło po cenie 5 000 złotych za każdy udział, tj. za łączną kwotę 350 000 tysięcy złotych. W dniu 12 kwietnia 2018 roku Spółka przekazała środki na podwyższenie kapitału. W dniu 27 kwietnia 2018 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

- Podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON Wydobycie S.A.

W dniu 26 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki TAURON Wydobycie S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 3 400 tysięcy złotych poprzez emisję 340 000 nowych akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda. Wartość nominalna akcji posiadanych przez Spółkę została zwiększona z 357 111 tysięcy złotych do 360 511 tysięcy złotych. Objęcie nowych akcji przez Spółkę nastąpiło po cenie 1 000 złotych za każdą akcję, tj. za łączną kwotę 340 000 tysięcy złotych. W dniu 9 maja 2018 roku Spółka przekazała środki na podwyższenie kapitału. W dniu 25 maja 2018 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON Wydobycie S.A.

- Odpis aktualizujący udziały Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku został utworzony odpis aktualizujący udziały w spółce zależnej w wysokości 6 000 tysięcy złotych.

- Odpis aktualizujący udziały TAURON Sweden Energy AB (publ)

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku został utworzony odpis aktualizujący udziały w spółce zależnej w wysokości 20 933 tysiące złotych.

Testy na utratę wartości

Biorąc pod uwagę uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz zmiany w zakresie cen surowców na rynkach światowych i zmianę sytuacji na krajowym rynku węgla energetycznego po konsolidacji sektora wydobywczego, wysoka zmienność warunków górniczo – geologicznych, niekorzystny układ frontu wydobywczego (krótkie wybiegi ścian) generującego dodatkowe koszty przebrojeń, ograniczona konkurencja na rynku materiałów i usług górniczych skutkująca znacznym wzrostem ich cen, zmiany ustawy o odnawialnych źródłach energii i publikację obowiązków OZE na lata 2018 i 2019, które wpłynęły na ceny świadectw pochodzenia dla energii wytworzonej w źródłach odnawialnych, uchwalenie ustawy o rynku mocy i procedowanie rozwiązań funkcjonalnych opisanych w projekcie regulaminu Rynku Mocy, utrzymujące się niekorzystne warunki rynkowe z punktu widzenia rentowności energetyki konwencjonalnej, a także wzrost stopy wolnej od ryzyka na dzień 30 czerwca 2018 roku, przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych. Udziały i akcje oraz pożyczki i obligacje wewnątrzgrupowe stanowią około 92% wartości sumy bilansowej na dzień bilansowy.

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

Testy zostały przeprowadzone w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności istotnych spółek na podstawie szczegółowych prognoz do roku 2027 oraz oszacowanej wartości rezydualnej, przy czym dla jednostek wytwórczych i wydobywczych prognozy obejmują cały okres ich funkcjonowania. Wykorzystanie prognoz dłuższych niż 5 – letnie wynika w szczególności z długotrwałych procesów inwestycyjnych w branży energetycznej. Założenia makroekonomiczne i sektorowe przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

Kluczowe założenia w zakresie testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2018 roku

Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtuje się w okresie projekcji między 7,16% - 10,95% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem, przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 4,08%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (6%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji. Poziom WACC na dzień 30 czerwca 2018 roku wzrósł w porównaniu do poziomu na dzień 31 grudnia 2017 roku głównie z powodu wzrostu stopy wolnej od ryzyka oraz wzrostu kosztu długu.

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

- Ceny węgla w najbliższych latach przyjęto na stabilnie wysokim poziomie z uwagi na utrzymujące się wysokie ceny na świecie oraz rosnące koszty transportu. Po roku 2021 według instytucji międzynarodowych, w ujęciu długoterminowym ceny węgla będą spadać wskutek realizacji polityki klimatycznej i odchodzenia kolejnych krajów od węgla oraz wzrostu produkcji energii w źródłach OZE. Ceny prognozowane do 2030 roku przez Bank Światowy wykazują niezmienną tendencję spadkową. W latach 2021-2040 przyjęto realny spadek cen węgla energetycznego o 15%;
- Przyjęto ścieżkę hurtowych cen energii elektrycznej na lata 2019-2027 z perspektywą do roku 2040, uwzględniającą m.in. wpływ bilansu podaży i popytu na energię elektryczną na rynku, kosztów paliw oraz kosztów zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. W stosunku do średniej ceny SPOT w pierwszej połowie 2018 roku założono wzrost ceny na rok 2019 o 13%. Do roku 2021 założono spadek cen energii o 3% w porównaniu do roku 2019, co wynika między innymi z poprawy bilansu mocy na skutek uruchomień nowych jednostek w Jaworznie i Opolu. Jednocześnie cena w roku 2021 jest o 9% wyższa od średniej ceny SPOT w roku 2018. Po 2021 roku w okresie do 2027 roku przyjęto wzrost cen o 7,75% w relacji do roku 2021, w latach 2028-2040 przyjęto wzrost o 1% (w cenach stałych) w stosunku do roku 2027;
- Założono utrzymanie mechanizmu operacyjnej rezerwy mocy do końca roku 2020, a więc do momentu wdrożenia Rynku Mocy;
- Uwzględniono procedowane zmiany modelu rynku polskiego w kierunku wdrożenia mechanizmu Rynku Mocy, zgodnie z przyjętą i notyfikowaną ustawą o rynku mocy i Regulaminem Rynku Mocy. Założono uruchomienie płatności za moc od roku 2021 i utrzymanie ich do roku 2030. Aukcje odbywać się będą w formie rozwiązania jednokoszykowego z podziałem długości kontraktów mocowych w zależności od stopnia nakładów inwestycyjnych – podział jednostek na nowe, modernizowane i istniejące. Średnioroczny budżet Rynku Mocy w okresie funkcjonowania mechanizmu założono na poziomie 4 mld zł;
- Przyjęto limity emisji gazów cieplarnianych dla produkcji ciepła zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów, które skorygowano o poziom działalności, tj. produkcji ciepła;
- Przyjęto wzrostową ścieżkę ceny uprawnień do emisji gazów cieplarnianych w latach 2019-2027 z perspektywą do roku 2040. Do 2027 roku założono wzrost ceny rynkowej o około 40% w porównaniu do roku 2019 i około 90% w stosunku do średniej ceny w pierwszym półroczu 2018 roku, w latach 2028-2040 założono utrzymanie się ścieżki cenowej na poziomie 2027 roku (w cenach stałych);
- Przyjęto ścieżkę cenową dla świadectw pochodzenia oraz obowiązki umorzenia w kolejnych latach na bazie znowelizowanej w ubiegłym roku ustawy o odnawialnych źródłach energii. Założenia wynikają m.in. z potrzeby spełnienia indykatywnego celu OZE na rok 2020;
- Dla energii zielonej uwzględniono ograniczone okresy wsparcia, zgodnie z założeniami zapisów ustawy o odnawialnych źródłach energii określającej nowe mechanizmy przyznawania wsparcia dla energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach. Okres wsparcia został ograniczony do 15 lat liczonych od momentu wprowadzenia do sieci dystrybucyjnej po raz pierwszy energii elektrycznej, za którą przysługiwało świadectwo pochodzenia;
- Zgodnie z nowelizacją ustawy Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw obowiązujący system wsparcia kogeneracji będzie rozliczony za rok 2018 do dnia 30 czerwca 2019 roku. Po roku 2019 nie ujęto wsparcia dla produkcji energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu w istniejących jednostkach węglowych;
- Założono przychód regulowany przedsiębiorstw dystrybucyjnych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie. Poziom zwrotu uzależniony jest od Wartości Regulacyjnej Aktywów;

- Przyjęto ścieżkę cen detalicznych energii elektrycznej na podstawie hurtowej ceny energii czarnej przy uwzględnieniu kosztu akcyzy, kosztu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia oraz odpowiedniego poziomu marży;
- Przyjęto wolumeny sprzedaży do klientów końcowych uwzględniające wzrost PKB oraz rosnącą konkurencję na rynku;
- Założono przychód taryfowy przedsiębiorstw ciepłowniczych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie;
- Uwzględniono zapewnienie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym oraz rozwojowych.

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

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazały, że najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na szacunek przepływów pieniężnych istotnych spółek są: ujęcie mechanizmu Rynku Mocy przy braku zmiany pozostałych warunków rynkowych, prognozowane ceny energii elektrycznej, przyjęte stopy dyskontowe, ceny uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz ceny węgla kamiennego. W przypadku braku uwzględniania w założeniach dotyczących oszacowania wartości użytkowej akcji, udziałów oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych mechanizmu Rynku Mocy przy braku zmiany pozostałych warunków rynkowych, kwota dodatkowego odpisu netto, który obciążałby wynik finansowych Spółki wyniosłaby około 3 656 miliona złotych.

Wyniki przeprowadzonych testów

Wynik przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2018 roku zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, testów na utratę wartości wskazał na utratę bilansowej wartości akcji i udziałów spółek zależnych w wysokości 1 514 271 tysięcy złotych oraz na odwrócenie odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki zależnej w wysokości 538 144 tysięcy złotych.

Odpisy dotyczą następujących spółek:

| Spółka | WACC* przyjęty w testach na dzień | | Wartość odzyskiwalna Stan na 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Kwota (ujętego)/odwróconego odpisu w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> |
|------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--|---|
| | 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | 31 grudnia 2017 | | |
| TAURON Wytwarzanie S.A. | 8,36% | 8,39% | 1 704 611 | (473 517) |
| TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. | 9,51% | 8,78% | 1 573 467 | 538 144 |
| TAURON Wydobywanie S.A. | 10,95% | 10,20% | 564 275 | (1 040 754) |

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

Konieczność dokonania odpisu akcji spółki zależnej TAURON Wydobywanie S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku wynikała głównie z następujących okoliczności:

- wysoka zmienność warunków górniczo – geologicznych w kopalniach należących do Grupy TAURON. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku zidentyfikowano niekorzystne uwarunkowania w przedmiotowym obszarze wpływające na osiągnięte wolumeny produkcji węgla handlowego w okresie bieżącym oraz prognozowane na kolejne lata;
- niekorzystny układ frontu wydobywczego (krótkie wybiegi ścian), co powoduje dodatkowe koszty przebrojeń;
- ograniczona konkurencja na rynku materiałów i usług górniczych skutkująca znaczącym wzrostem ich cen w pierwszej połowie 2018 roku oraz w latach kolejnych.

Konieczność dokonania odpisu akcji i udziałów spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku wynikała w szczególności z następujących okoliczności:

- wzrost cen paliwa węglowego oraz uprawnień do emisji gazów cieplarnianych;
- wzrost kosztów transportu spowodowany zwiększeniem wolumenu węgla importowanego.

Możliwość odwrócenia odpisu udziałów spółki zależnej TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2018 roku wynika w szczególności ze zmian regulacji w zakresie OZE dotyczących sposobu wyznaczania opłaty zastępczej oraz opodatkowania farm wiatrowych, jak i również ze wzrostu cen energii oraz świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

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

Zmiana stanu udziałów i akcji w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 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. | 841 755 | 160 000 | 1 001 755 | - | - | - | 841 755 | 1 001 755 |
| 2 | TAURON Wytwarzanie S.A. | 7 236 727 | (157 797) | 7 078 930 | (5 403 825) | 120 057 | (5 283 768) | 1 832 902 | 1 795 162 |
| 3 | TAURON Ciepło Sp. z o.o. | 1 328 043 | 600 000 | 1 928 043 | - | - | - | 1 328 043 | 1 928 043 |
| 4 | TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. | 939 765 | - | 939 765 | (939 765) | - | (939 765) | - | - |
| 5 | Marselwind Sp. z o.o. | 107 | 200 | 307 | - | - | - | 107 | 307 |
| 6 | TAURON Serwis Sp. z o.o. | 1 268 | - | 1 268 | - | - | - | 1 268 | 1 268 |
| 7 | Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. | - | 3 557 797 | 3 557 797 | - | - | - | - | 3 557 797 |
| 8 | TAURON Dystrybucja S.A. | 9 511 628 | - | 9 511 628 | - | - | - | 9 511 628 | 9 511 628 |
| 9 | TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. | 613 505 | - | 613 505 | - | - | - | 613 505 | 613 505 |
| 10 | TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. | 129 823 | - | 129 823 | - | - | - | 129 823 | 129 823 |
| 11 | TAURON Czech Energy s.r.o. | 4 223 | - | 4 223 | - | - | - | 4 223 | 4 223 |
| 12 | Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. | 41 178 | - | 41 178 | - | - | - | 41 178 | 41 178 |
| 13 | Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. | 55 056 | - | 55 056 | - | (49 212) | (49 212) | 55 056 | 5 844 |
| 14 | TAURON Sweden Energy AB (publ) | 28 382 | - | 28 382 | - | - | - | 28 382 | 28 382 |
| 15 | Biomasa 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 | TAMEH HOLDING Sp. z o.o. | 415 852 | - | 415 852 | - | - | - | 415 852 | 415 852 |
| 18 | PGE EJ 1 Sp. z o.o. | 23 046 | 3 500 | 26 546 | - | - | - | 23 046 | 26 546 |
| 19 | ElectroMobility Poland S.A. | 2 500 | - | 2 500 | - | - | - | 2 500 | 2 500 |
| 20 | Pozostałe | 50 | 500 | 550 | - | - | - | 50 | 550 |
| Razem | | 21 214 008 | 4 164 200 | 25 378 208 | (6 343 590) | 70 845 | (6 272 745) | 14 870 418 | 19 105 463 |

18. Obligacje

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

Salda nabytych obligacji i naliczonych odsetek na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku, z podziałem na poszczególne spółki, które wyemitowały obligacje, prezentuje tabela poniżej.

| Spółka | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | | | | Stan na 31 grudnia 2017 | | |
|------------------------------|--|-------------------|---------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------|------------------|
| | Wartość nominalna nabytych obligacji | Naliczone odsetki | Odpis aktualizujący | Razem | Wartość nominalna nabytych obligacji | Naliczone odsetki | Razem |
| TAURON Wytwarzanie S.A. | 444 920 | 2 646 | (7 843) | 439 723 | 1 064 920 | 10 689 | 1 075 609 |
| TAURON Dystrybucja S.A. | 3 300 000 | 22 606 | (7 695) | 3 314 911 | 3 770 000 | 62 326 | 3 832 326 |
| TAURON Ciepło Sp. z o.o. | 1 075 000 | 17 530 | (7 863) | 1 084 667 | 1 075 000 | 15 169 | 1 090 169 |
| TAURON Wydobycie S.A. | 570 000 | 4 494 | (163 350) | 411 144 | 570 000 | 4 592 | 574 592 |
| TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. | 160 000 | 395 | (674) | 159 721 | - | - | - |
| Razem | 5 549 920 | 47 671 | (187 425) | 5 410 166 | 6 479 920 | 92 776 | 6 572 696 |
| Długoterminowe | 5 549 920 | - | (186 121) | 5 363 799 | 6 009 920 | - | 6 009 920 |
| Krótkoterminowe | - | 47 671 | (1 304) | 46 367 | 470 000 | 92 776 | 562 776 |

Obligacje wewnętrzne o terminie wykupu poniżej jednego roku, wobec których planowane jest rolowanie, klasyfikowane są jako instrumenty długoterminowe. Taka klasyfikacja odzwierciedla charakter finansowania będącego częścią programu emisji obligacji wewnętrznych, w ramach którego odbywa się zarządzanie środkami pieniężnymi o horyzoncie średnio i długoterminowym. W umowach zostały zawarte mechanizmy umożliwiające rolowanie obligacji. Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość nominalna obligacji o terminie wykupu poniżej jednego roku, które zostały zaklasyfikowane jako długoterminowe, wyniosła 524 920 tysięcy złotych.

Zmianę stanu odpisów aktualizujących wartość obligacji przedstawia poniższa tabela.

| Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane) | |
|--|------------------|
| Stan na 31 grudnia 2017 roku | - |
| Wpływ zastosowania MSSF 9 | (396 593) |
| Stan na 1 stycznia 2018 roku | (396 593) |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie odpisów | 159 118 |
| Przesunięcie odpisów do należności z tytułu umowy cash pool | 50 050 |
| Stan na 30 czerwca 2018 roku | (187 425) |

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Najistotniejszy wpływ na zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość obligacji miała dokonana przez Spółkę zmiana szacunku ryzyka kredytowego dotyczącego obligacji spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. oraz spłata części obligacji przez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 620 000 tysięcy złotych. Równocześnie Spółka utrzymała zaangażowanie w spółkę zależną TAURON Wytwarzanie S.A. w formie udzielonych pożyczek w ramach umowy cash pool co spowodowało przesunięcie odpisów do należności z tytułu umowy cash pool.

19. Pożyczki udzielone

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | | | | Stan na 31 grudnia 2017 | | |
|---|--|--------------|---------------------|----------------|-------------------------|---------------|----------------|
| | Kapitał* | Odsetki | Odpis aktualizujący | Razem | Kapitał | Odsetki | Razem |
| Pożyczka udzielona TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. | - | - | - | - | 120 000 | 19 268 | 139 268 |
| Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A. | 199 580 | 122 | (179) | 199 523 | 529 007 | 41 425 | 570 432 |
| Pożyczka udzielona PGE EJ 1 Sp. z o.o. | 7 740 | 118 | (42) | 7 816 | 2 940 | 14 | 2 954 |
| Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami | 764 320 | 3 184 | (57 326) | 710 178 | 189 928 | 598 | 190 526 |
| Razem | 971 640 | 3 424 | (57 547) | 917 517 | 841 875 | 61 305 | 903 180 |
| Długoterminowe | 825 969 | 238 | (56 842) | 769 365 | 326 790 | 56 199 | 382 989 |
| Krótkoterminowe | 145 671 | 3 186 | (705) | 148 152 | 515 085 | 5 106 | 520 191 |

*Uwzględniona została wycena kapitału według zamortyzowanego kosztu, za wyjątkiem pożyczki podporządkowanej udzielonej EC Stalowa Wola S.A. wycenianej w wartości godziwej.

Pożyczka udzielona spółce zależnej

W dniu 27 lutego 2018 roku spółka zależna TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. dokonała całkowitej spłaty kwoty pożyczki w wysokości 120 000 tysięcy złotych wraz z naliczonymi odsetkami w wysokości 20 113 tysięcy złotych, wynikającej z umowy pożyczki zawartej w 2015 roku w kwocie 1 120 000 tysięcy złotych, przeznaczonej na nabycie w celu umorzenia obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez pożyczkobiorcę w latach ubiegłych, w celu finansowania budowy farm wiatrowych.

Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć

W dniu 12 stycznia 2018 roku Spółka zawarła z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. umowę pożyczki w kwocie 27 000 tysięcy złotych, z przeznaczeniem na potrzeby działalności pożyczkobiorcy. Zgodnie z umową spłata pożyczki wraz z odsetkami, naliczonymi w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę, była przewidziana w terminie do dnia 28 lutego 2018 roku, a zabezpieczeniem spłaty pożyczki, naliczonych odsetek oraz kosztów i innych kwot należnych Spółce z tytułu umowy był weksel własny in blanco pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 28 lutego 2018 roku Spółka zawarła z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. porozumienie konsolidujące dług pożyczkobiorcy w łącznej kwocie 609 951 tysięcy złotych, dokonując odnowienia wszystkich dotychczasowych zobowiązań pożyczkobiorcy wynikających z udzielonych i niespłaconych do dnia 28 lutego 2018 roku pożyczek. Na mocy zawartego porozumienia konsolidacją objęto kwoty należności głównych udzielonych pożyczek, których wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 529 007 tysięcy złotych, kwotę należności głównej umowy pożyczki z dnia 12 stycznia 2018 roku w wysokości 27 000 tysięcy złotych oraz kwotę odsetek od powyższego zadłużenia naliczonych na dzień 28 lutego 2018 roku w łącznej wysokości 53 944 tysiące złotych.

Zgodnie z zawartym porozumieniem konsolidującym, w dniu 30 kwietnia 2018 roku nastąpiła częściowa spłata kapitału pożyczki w kwocie 299 100 tysięcy złotych, zaś pozostała do spłaty kwota długu w wysokości 310 851 tysięcy złotych wraz z odsetkami naliczonymi od dnia 1 marca 2018 roku zostanie spłacona przez pożyczkobiorcę w terminie do dnia 30 czerwca 2033 roku. Pożyczka oprocentowania jest w oparciu o stałą stopę procentową, a zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Ze względu na zawarte w porozumieniu konsolidującym istotne zmiany warunków umownych, Spółka zaprzestała ujmowania dotychczasowych aktywów z tytułu udzielonych pożyczek objętych porozumieniem wyksięgując ich dotychczasową wartość bilansową w kwocie 511 952 tysięcy złotych i ujęła nowe aktywo wyceniając je do wartości godziwej na dzień ujęcia w księgach w kwocie 481 582 tysiące złotych, co w konsekwencji obciążało koszty finansowe w kwocie 30 370 tysięcy złotych.

W dniu 8 marca 2018 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. podpisała umowę pożyczki z Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. Na mocy wyżej wymienionej umowy, Bank Gospodarstwa Krajowego oraz PGNiG S.A. udzieliły Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczki w kwocie do 450 000 tysięcy złotych każdy. Data ostatecznej spłaty pożyczki przypada na 14 czerwca 2030 roku. Zabezpieczeniem wierzytelności Banku Gospodarstwa Krajowego wynikających z umowy pożyczki jest gwarancja bankowa wystawiona na zlecenie Spółki w dniu 11 kwietnia 2018 roku, o czym szerzej w nocie 35 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Zważywszy na powyższą umowę, w dniu 8 marca 2018 roku pomiędzy Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. jako pożyczkobiorcą, spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., PGNiG Termika S.A., TAURON Polska Energia S.A., TAURON Wytwarzanie S.A. jako wierzycielami podporządkowanymi, a Bankiem Gospodarstwa Krajowego jako Agentem, zawarta została umowa podporządkowania zadłużenia pożyczkobiorcy. Na mocy zawartej umowy, podporządkowaniu podlega zadłużenie Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. wobec Spółki z tytułu zawartego w dniu 28 lutego 2018 roku porozumienia konsolidującego dług pożyczkobiorcy na łączną kwotę 609 951 tysięcy złotych („zadłużenie podporządkowane”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji kwota nominalna pożyczki stanowiąca zadłużenie podporządkowane wobec Spółki wynosi 310 851 tysięcy złotych i została wyceniona w wartości godziwej w wysokości 191 565 tysięcy złotych.

W dniu 30 marca 2018 roku Spółka zawarła z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. umowę pożyczki do wysokości 7 290 tysięcy złotych, z przeznaczeniem na potrzeby działalności pożyczkobiorcy. 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 30 czerwca 2018 roku saldo udzielonej pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami wycenione według zamortyzowanego kosztu wynosiło 6 964 tysiące złotych.

W dniu 11 kwietnia 2018 roku pomiędzy spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A. a pożyczkobiorcą Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. zawarta została umowa pożyczki VAT do łącznej wysokości 13 000 tysięcy złotych, w celu sfinansowania przez pożyczkobiorcę rozliczeń w zakresie podatku VAT w ramach kosztów projektu związanego z dokończeniem budowy bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli. Na mocy zawartej umowy Spółka udzieli Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczki do łącznej maksymalnej kwoty 6 500 tysięcy złotych. Zgodnie z umową spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 30 września 2020 roku, zaś spłata odsetek, naliczonych w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę, następować będzie w terminie do 15 dnia każdego miesiąca kalendarzowego. 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 30 czerwca 2018 roku saldo udzielonej pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami wycenione według zamortyzowanego kosztu wynosiło 994 tysiące złotych.

Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool

Informacje dotyczące usługi cash pool zostały szerzej przedstawione w nocie 27.4 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

20. Instrumenty pochodne

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | | | | Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone) | | | |
|--------------------------|--|--|----------------|------------------|--|--|---------------|-----------------|
| | Odniesiono w wynik finansowy | Odniesiono w pozostałe całkowite dochody | Ogółem | | Odniesiono w wynik finansowy | Odniesiono w pozostałe całkowite dochody | Ogółem | |
| | | | Aktywa | Zobowiązania | | | Aktywa | Zobowiązania |
| CCIRS | 6 573 | - | 11 451 | (4 878) | (9 299) | - | - | (9 299) |
| IRS | 10 | 15 275 | 15 285 | - | 23 | 28 459 | 28 482 | - |
| Forward/futures towarowy | (1 268) | - | 203 814 | (205 082) | 395 | - | 53 216 | (52 821) |
| Forward walutowy | 15 165 | - | 15 165 | - | (346) | - | - | (346) |
| Razem | | | 245 715 | (209 960) | | | 81 698 | (62 466) |
| Długoterminowe | | | 34 483 | (7 213) | | | 26 704 | (5 217) |
| Krótkoterminowe | | | 211 232 | (202 747) | | | 54 994 | (57 249) |

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

TAURON Polska Energia S.A.
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
 (w tysiącach złotych)*

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

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

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | | Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone) | |
|---------------------------------|--|---------------|--|---------------|
| | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 1 | Poziom 2 |
| Aktywa | | | | |
| Instrumenty pochodne - towarowe | 203 814 | - | 53 216 | - |
| Instrumenty pochodne - walutowe | - | 15 165 | - | - |
| Instrumenty pochodne - IRS | - | 15 285 | - | 28 482 |
| Instrumenty pochodne - CCIRS | - | 11 451 | - | - |
| Razem | 203 814 | 41 901 | 53 216 | 28 482 |
| Zobowiązania | | | | |
| Instrumenty pochodne - towarowe | 205 082 | - | 52 821 | - |
| Instrumenty pochodne - walutowe | - | - | - | 346 |
| Instrumenty pochodne - CCIRS | - | 4 878 | - | 9 299 |
| Razem | 205 082 | 4 878 | 52 821 | 9 645 |

Instrumenty pochodne zabezpieczające (objęte rachunkowością zabezpieczeń) - IRS

W 2016 roku Spółka zabezpieczyła część ryzyka stopy procentowej w stosunku do przepływów pieniężnych związanych z ekspozycją na WIBOR 6M wyznaczonych w ramach dynamicznej strategii zarządzania ryzykiem, tj. odsetek od dłużnych papierów wartościowych o wartości nominalnej 2 100 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okres od 4 do 5 lat. Powyższe transakcje objęte są rachunkowością zabezpieczeń z zastrzeżeniem, iż pierwszy okres odsetkowy był wyłączony z wyznaczenia rachunkowości zabezpieczeń. Ma to związek z faktem, iż zmienna stopa procentowa w pierwszym okresie odsetkowym była ustalana z góry, a tym samym Spółka nie mogła objąć zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych wynikających z pierwszego okresu odsetkowego.

Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 30 czerwca 2018 roku instrumenty pochodne nie objęte rachunkowością zabezpieczeń i klasyfikowane do kategorii aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmowały:

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

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

21. Pozostałe aktywa finansowe

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|--|---|----------------------------|
| Należności z tytułu dywidend | 17 005 | - |
| Należności z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z PGK | 57 218 | 6 133 |
| Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych | 102 608 | 101 358 |
| Wadła, kaucje, zabezpieczenia przekazane | 9 751 | 15 343 |
| Depozyty początkowe | 95 599 | 11 140 |
| Pozostałe | 275 | 390 |
| Razem | 282 456 | 134 364 |
| Długoterminowe | 2 847 | 2 724 |
| Krótkoterminowe | 279 609 | 131 640 |

22. Zapasy

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|--|---|----------------------------|
| Wartość brutto | | |
| Prawa majątkowe pochodzenia energii | 250 | 250 |
| Prawa do emisji gazów cieplarnianych | 207 597 | 198 459 |
| Materiały | 9 | 40 |
| Razem | 207 856 | 198 749 |
| Zmiana wyceny do wartości netto możliwej do uzyskania | | |
| Prawa majątkowe pochodzenia energii | (140) | (184) |
| Prawa do emisji gazów cieplarnianych | (54) | (145) |
| Zmiana wyceny do wartości godziwej | | |
| Prawa do emisji gazów cieplarnianych | (199) | 8 |
| Razem | (393) | (321) |
| Wartość netto | | |
| Prawa majątkowe pochodzenia energii | 110 | 66 |
| Prawa do emisji gazów cieplarnianych | 207 344 | 198 322 |
| Materiały | 9 | 40 |
| Razem | 207 463 | 198 428 |

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

23. Należności od odbiorców

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|---|---|----------------------------|
| Wartość brutto | | |
| Należności od odbiorców | 617 038 | 719 144 |
| Należności dochodzone na drodze sądowej | 933 | 913 |
| Razem | 617 971 | 720 057 |
| Odpis aktualizujący | | |
| Należności od odbiorców | (445) | (11) |
| Należności dochodzone na drodze sądowej | (933) | (913) |
| Razem | (1 378) | (924) |
| Wartość netto | | |
| Należności od odbiorców | 616 593 | 719 133 |
| Należności dochodzone na drodze sądowej | - | - |
| Razem | 616 593 | 719 133 |

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku największe saldo należności od odbiorców stanowiły należności od spółki zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynoszące odpowiednio 378 694 tysiące złotych i 481 526 tysięcy złotych.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi oraz salda rozrachunków z tymi podmiotami zostały przedstawione w nocie 38.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

24. Należności z tytułu podatków i opłat

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|------------------------------------|---|----------------------------|
| Podatek dochodowy od osób prawnych | 2 360 | - |
| Należności z tytułu podatku VAT | 13 434 | 36 094 |
| Razem | 15 794 | 36 094 |

Należności z tytułu podatku dochodowego

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie 2 360 tysięcy złotych. Cała kwota należności dotyczy okresu sześciu miesięcy zakończonego dnia 30 czerwca 2018 roku i stanowi nadwyżkę zapłaconych zaliczek z tytułu podatku dochodowego w kwocie 172 753 tysięcy złotych nad obciążeniem podatkowym PGK w kwocie 170 393 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 64 015 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Pozostałe zobowiązania finansowe”, oraz należność od spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu niedopłaty podatku w wysokości 57 218 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”.

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|--|---|----------------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 120 137 | 521 343 |
| Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy | 200 211 | 200 234 |
| Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym : | 320 348 | 721 577 |
| środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 52 511 | 49 792 |
| Cash pool | (1 947 817) | (2 186 508) |
| Kredyt w rachunku bieżącym | (959) | (93 502) |
| Różnice kursowe | (4 497) | (799) |
| Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (1 632 925) | (1 559 232) |

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

Saldo środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowi głównie saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w kwocie 51 153 tysiące złotych.

Informacje o saldach wynikających z umowy cash pool przedstawiono w nocie 27.4 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

26. Kapitał własny

26.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 czerwca 2018 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 |
| Razem | | 1 752 549 394 | | 8 762 747 | |

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2017 roku.

26.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2018 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% |
| Razem | 1 752 549 394 | 8 762 747 | 100% | 100% |

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

Struktura akcjonariatu, według najlepszej wiedzy Spółki, na dzień 30 czerwca 2018 roku nie uległa zmianie w porównaniu do struktury na dzień 31 grudnia 2017 roku.

26.3. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Kapitał zapasowy – ograniczenia w wypłacie dywidendy

| | Stan na 30 czerwca 2018 (<i>niebadane</i>) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|--|--|----------------------------|
| kwoty podlegające podziałowi | 4 886 520 | 4 032 169 |
| kwoty z podziału wyników lat ubiegłych | 4 886 520 | 4 032 169 |
| kwoty niepodlegające podziałowi | 3 624 917 | 3 624 917 |
| zmniejszenie wartości kapitału podstawowego | 3 390 037 | 3 390 037 |
| rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi | 234 880 | 234 880 |
| Razem kapitał zapasowy | 8 511 437 | 7 657 086 |

Zyski zatrzymane – ograniczenia w wypłacie dywidendy

Na dzień 30 czerwca 2018 roku w ramach pozycji zyski zatrzymane podziałowi pomiędzy akcjonariuszy podlegała jedynie kwota 13 tysięcy złotych.

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

26.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Bilans otwarcia | 23 051 | 29 660 |
| Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających | (13 171) | (9 070) |
| Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu | (13) | (5) |
| Podatek odroczony | 2 505 | 1 724 |
| Bilans zamknięcia | 12 372 | 22 309 |

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji, co zostało szerzej opisane w nocie 20 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę 12 372 tysiące złotych. Kwota ta stanowi aktywo z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 15 285 tysięcy złotych, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji z uwzględnieniem podatku odroczonego.

W wyniku finansowym bieżącego okresu ujęto kwotę 747 tysięcy złotych, z czego kwota 760 tysięcy złotych stanowi otrzymaną kwotę zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zakończonych okresów odsetkowych, natomiast kwota (13) tysięcy złotych stanowi zmianę wyceny instrumentów dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji.

27. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

| | Stan na 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Stan na 31 grudnia 2017 |
|---|--|----------------------------|
| Długoterminowa część zobowiązań z tytułu zadłużenia | | |
| Obligacje hybrydowe podporządkowane | 827 560 | 791 355 |
| Pozostałe wyemitowane obligacje | 7 209 271 | 7 113 161 |
| Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego | 790 721 | 873 770 |
| Pożyczki od jednostki zależnej | 725 927 | 694 168 |
| Razem | 9 553 479 | 9 472 454 |
| Bieżąca część zobowiązań z tytułu zadłużenia | | |
| Obligacje hybrydowe podporządkowane | 20 557 | 1 597 |
| Pozostałe wyemitowane obligacje | 60 654 | 34 233 |
| Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami | 2 096 672 | 2 377 034 |
| Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego | 160 615 | 168 340 |
| Pożyczki od jednostki zależnej | 15 800 | 27 112 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 959 | 93 502 |
| Leasing finansowy | - | 23 945 |
| Razem | 2 355 257 | 2 725 763 |

TAURON Polska Energia S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
 (w tysiącach złotych)

27.1. Wyemitowane obligacje

Obligacje według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)

| Transza/Bank | Termin wykupu | Waluta | Wartość nominalna kapitału w walucie | Stan na dzień bilansowy | | Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego) | | |
|---|---------------|--------|--------------------------------------|-------------------------|--|--|-------------------|------------------|
| | | | | Narosłe odsetki | Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu | do 2 lat | od 2 lat do 5 lat | powyżej 5 lat |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | 20.12.2019 | PLN | 100 000 | 97 | 99 901 | 99 901 | - | - |
| | 20.12.2020 | PLN | 100 000 | 97 | 99 864 | - | 99 864 | - |
| | 20.12.2021 | PLN | 100 000 | 97 | 99 839 | - | 99 839 | - |
| | 20.12.2022 | PLN | 100 000 | 97 | 99 819 | - | 99 819 | - |
| | 20.12.2023 | PLN | 100 000 | 97 | 99 803 | - | - | 99 803 |
| | 20.12.2024 | PLN | 100 000 | 97 | 99 793 | - | - | 99 793 |
| | 20.12.2025 | PLN | 100 000 | 97 | 99 782 | - | - | 99 782 |
| | 20.12.2026 | PLN | 100 000 | 97 | 99 773 | - | - | 99 773 |
| | 20.12.2027 | PLN | 100 000 | 97 | 99 766 | - | - | 99 766 |
| | 20.12.2028 | PLN | 100 000 | 97 | 99 762 | - | - | 99 762 |
| | 20.12.2020 | PLN | 70 000 | 67 | 69 969 | - | 69 969 | - |
| | 20.12.2021 | PLN | 70 000 | 67 | 69 965 | - | 69 965 | - |
| | 20.12.2022 | PLN | 70 000 | 67 | 69 963 | - | 69 963 | - |
| | 20.12.2023 | PLN | 70 000 | 67 | 69 961 | - | - | 69 961 |
| | 20.12.2024 | PLN | 70 000 | 67 | 69 960 | - | - | 69 960 |
| | 20.12.2025 | PLN | 70 000 | 67 | 69 959 | - | - | 69 959 |
| | 20.12.2026 | PLN | 70 000 | 67 | 69 958 | - | - | 69 958 |
| | 20.12.2027 | PLN | 70 000 | 67 | 69 957 | - | - | 69 957 |
| | 20.12.2028 | PLN | 70 000 | 67 | 69 957 | - | - | 69 957 |
| | 20.12.2029 | PLN | 70 000 | 67 | 69 956 | - | - | 69 956 |
| Program Emisji Obligacji z dnia 24.11.2015 roku | 29.12.2020 | PLN | 1 600 000 | 257 | 1 597 638 | - | 1 597 638 | - |
| TPEA1119 | 4.11.2019 | PLN | 1 750 000 | 7 531 | 1 749 338 | 1 749 338 | - | - |
| Europejski Bank Inwestycyjny | 16.12.2034 | EUR | 190 000 | 20 557 | 827 560 | - | - | 827 560 |
| Euroobligacje EURBD050727 | 5.07.2027 | EUR | 500 000 | 51 226 | 2 164 588 | - | - | 2 164 588 |
| Razem | | | | 81 211 | 8 036 831 | 1 849 239 | 2 107 057 | 4 080 535 |

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku

| Transza/Bank | Termin wykupu | Waluta | Wartość nominalna kapitału w walucie | Stan na dzień bilansowy | | Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego) | | |
|---|---------------|--------|--------------------------------------|-------------------------|--|--|-------------------|------------------|
| | | | | Narosłe odsetki | Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu | do 2 lat | od 2 lat do 5 lat | powyżej 5 lat |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | 20.12.2019 | PLN | 100 000 | 107 | 99 869 | 99 869 | - | - |
| | 20.12.2020 | PLN | 100 000 | 107 | 99 838 | - | 99 838 | - |
| | 20.12.2021 | PLN | 100 000 | 107 | 99 817 | - | 99 817 | - |
| | 20.12.2022 | PLN | 100 000 | 107 | 99 800 | - | 99 800 | - |
| | 20.12.2023 | PLN | 100 000 | 107 | 99 787 | - | - | 99 787 |
| | 20.12.2024 | PLN | 100 000 | 107 | 99 778 | - | - | 99 778 |
| | 20.12.2025 | PLN | 100 000 | 107 | 99 770 | - | - | 99 770 |
| | 20.12.2026 | PLN | 100 000 | 107 | 99 761 | - | - | 99 761 |
| | 20.12.2027 | PLN | 100 000 | 107 | 99 756 | - | - | 99 756 |
| | 20.12.2028 | PLN | 100 000 | 107 | 99 752 | - | - | 99 752 |
| | 20.12.2020 | PLN | 70 000 | 74 | 69 963 | - | 69 963 | - |
| | 20.12.2021 | PLN | 70 000 | 74 | 69 961 | - | 69 961 | - |
| | 20.12.2022 | PLN | 70 000 | 74 | 69 959 | - | 69 959 | - |
| | 20.12.2023 | PLN | 70 000 | 74 | 69 958 | - | - | 69 958 |
| | 20.12.2024 | PLN | 70 000 | 74 | 69 957 | - | - | 69 957 |
| | 20.12.2025 | PLN | 70 000 | 74 | 69 956 | - | - | 69 956 |
| | 20.12.2026 | PLN | 70 000 | 74 | 69 956 | - | - | 69 956 |
| | 20.12.2027 | PLN | 70 000 | 74 | 69 955 | - | - | 69 955 |
| | 20.12.2028 | PLN | 70 000 | 74 | 69 955 | - | - | 69 955 |
| | 20.12.2029 | PLN | 70 000 | 74 | 69 955 | - | - | 69 955 |
| Program Emisji Obligacji z dnia 24.11.2015 roku | 29.12.2020 | PLN | 1 600 000 | 389 | 1 597 188 | - | 1 597 188 | - |
| TPEA1119 | 4.11.2019 | PLN | 1 750 000 | 7 609 | 1 749 277 | 1 749 277 | - | - |
| Europejski Bank Inwestycyjny | 16.12.2034 | EUR | 190 000 | 1 597 | 791 355 | - | - | 791 355 |
| Euroobligacje EURBD050727 | 5.07.2027 | EUR | 500 000 | 24 425 | 2 069 193 | - | - | 2 069 193 |
| Razem | | | | 35 830 | 7 904 516 | 1 849 146 | 2 106 526 | 3 948 844 |

W dniu 9 marca 2018 roku dokonano prolongaty Programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku. Na podstawie podpisanych aneksów do umowy agencyjnej i depozytowej oraz umowy gwarancyjnej część banków wydłużyła okres dostępności środków w ramach Programu emisji obligacji. Oznacza to, że maksymalna wartość tego Programu emisji obligacji:

- do dnia 31 grudnia 2021 roku wynosi 6 070 000 tysięcy złotych (przed podpisaniem aneksów wynosiła 5 320 000 tysięcy złotych),
- do dnia 31 grudnia 2022 roku wynosi 5 820 000 tysięcy złotych (przed podpisaniem aneksów wynosiła 2 450 000 tysięcy złotych).

Do dnia 31 grudnia 2020 roku wartość Programu nie ulega zmianie i wynosi maksymalnie 6 270 000 tysięcy złotych.

Aneksy zostały zawarte z następującymi bankami biorącym udział w Programie: Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Zachodni WBK 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. W związku z dokonaną prolongatą nie uległ zmianie poziom marży finansowania w ramach Programu.

Główne instrumenty wykazane w pozycji wyemitowanych przez Spółkę obligacji na dzień bilansowy stanowią:

- euroobligacje o łącznej wartości nominalnej 500 000 tysięcy euro i cenie emisyjnej 99,438 % wartości nominalnej. Są to obligacje o oprocentowaniu stałym, a odsetki płatne są w okresach rocznych. Obligacje 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 wyemitowane w ramach Programu emisji obligacji zawartego w dniu 24 listopada 2015 roku o wartości nominalnej 1 600 000 tysięcy złotych. Obligacje zostały wyemitowane jako papiery wartościowe niezabezpieczone, zdematerializowane oraz kuponowe. Oprocentowanie wyemitowanych obligacji zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o stałą marżę,
- obligacje wyemitowane w dniu 4 listopada 2014 roku na kwotę 1 750 000 tysięcy złotych. Są to pięcioletnie niezabezpieczone obligacje o oprocentowaniu zmiennym, opartym o WIBOR 6M powiększony o marżę z półrocznym okresem odsetkowym,
- obligacje o wartości nominalnej 1 700 000 tysięcy złotych wyemitowane w ramach programu emisji obligacji długoterminowych na podstawie umów zawartych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Wyemitowane obligacje są zdematerializowane, kuponowe i niezabezpieczone. Oprocentowanie wyemitowanych obligacji jest zmienne, oparte o stopę referencyjną WIBOR 6M plus stała marża banku.

Zmianę stanu obligacji bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> |
|--------------------------|---|---|
| Bilans otwarcia | 7 904 516 | 6 929 151 |
| Emisja* | - | 599 543 |
| Wykup | - | (300 000) |
| Zmiana wyceny | 132 315 | (35 510) |
| Bilans zamknięcia | 8 036 831 | 7 193 184 |

* Uwzględnione zostały koszty emisji.

Spółka zabezpiecza część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami poprzez zawarte kontrakty terminowe swap procentowy (IRS). Instrumenty te objęte są rachunkowością zabezpieczeń, co zostało szerzej opisane w nocie 20 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej (kovenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Kluczowym kowenantem jest wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA (dla krajowych programów emisji obligacji), który określa dopuszczalny maksymalny poziom zadłużenia pomniejszonego o środki pieniężne w relacji do generowanej EBITDA. Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2018 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kowenantów, czyli naruszenia warunków umów.

27.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Na dzień 30 czerwca 2018 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 951 336 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 4 997 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 1 042 110 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 6 100 tysięcy złotych.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka dokonała spłaty rat kapitałowych kredytu w łącznej wysokości 55 659 tysięcy złotych oraz odsetek 15 496 tysiące złotych.

27.3. Pożyczki od spółki zależnej

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość bilansowa pożyczek otrzymanych od jednostki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) wynosiła 741 727 tysięcy złotych (170 059 tysięcy euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 15 800 tysięcy złotych (3 623 tysięcy euro). Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość bilansowa pożyczek otrzymanych od jednostki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) wynosiła 721 280 tysięcy złotych (172 932 tysiące euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 27 112 tysiące złotych (6 500 tysięcy euro).

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku, Spółka dokonała spłaty odsetek od pożyczki w wysokości 6 000 tysięcy euro (25 251 tysięcy złotych), na podstawie Aneksu nr 1 do umowy pożyczki z dnia 1 grudnia 2014 roku, zawartego dnia 30 listopada 2017 roku. Zgodnie z Aneksem płatność części odsetek przypadająca na 30 listopada 2017 roku została przesunięta na dzień 31 marca 2018 roku.

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

27.4. Usługa cash pool

W celu optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi i płynnością finansową oraz optymalizacji przychodów i kosztów finansowych Grupa TAURON stosuje mechanizm usługi cash pool. W dniu 18 grudnia 2014 roku została zawarta z PKO Bank Polski S.A. nowa umowa świadczenia usługi cash poolingowego rzeczywistego na okres trzech lat z możliwością przedłużenia o 12 miesięcy, zgodnie z którą TAURON Polska Energia S.A. pełni funkcję agenta. Warunki oprocentowania zostały ustalone na warunkach rynkowych.

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

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|---|---|----------------------------|
| Należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool | 764 320 | 189 928 |
| Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool | 3 184 | 598 |
| Odpis aktualizujący | (57 326) | - |
| Razem Należności | 710 178 | 190 526 |
| Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool | 2 094 562 | 2 374 430 |
| Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool | 2 110 | 2 604 |
| Razem Zobowiązania | 2 096 672 | 2 377 034 |

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

W ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość korzystania z finansowania zewnętrznego w postaci kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limitu intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych. Na dzień 30 czerwca 2018 roku zobowiązanie Spółki z tego tytułu wynosiło 204 tysiące złotych.

Spółka ujęła odpis aktualizujący na oczekiwane straty kredytowe z tytułu pożyczek udzielonych na dzień bilansowy w ramach umowy cash pool spółkom zależnym z segmentu Wydobycie i Wytwarzanie, z uwagi na planowane długoterminowe utrzymanie zaangażowania w finansowanie spółek w formie innej niż pożyczka cash pool.

27.5. Kredyty w rachunku bieżącym

Na dzień 30 czerwca 2018 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym dotyczyło w głównej mierze:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym w USD zawartego z mBank S.A. w celu finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities – 201 tysięcy dolarów (753 tysiące złotych);
- umowy kredytu w rachunku bieżącym w PLN zawartego z PKO Bank Polski S.A. w ramach umowy cash pooling – 204 tysiące złotych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 93 502 tysiące złotych.

28. Pozostałe zobowiązania finansowe

| | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2017 |
|---|---|----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z PGK | 64 015 | 34 836 |
| Depozyty uzupełniające | 138 915 | 7 163 |
| Prowizje dotyczące dłużnych papierów wartościowych | 6 986 | 5 889 |
| Wadła, kaucje, zabezpieczenia otrzymane | 878 | 5 400 |
| Wynagrodzenia, potrącenia z tytułu wynagrodzeń oraz inne zobowiązania wobec pracowników | 3 619 | 6 424 |
| Pozostałe | 22 809 | 23 004 |
| Razem | 237 222 | 82 716 |
| Długoterminowe | 17 626 | 20 126 |
| Krótkoterminowe | 219 596 | 62 590 |

29. Pozostałe rezerwy

Na dzień 30 czerwca 2018 roku stan pozostałych rezerw dotyczy w głównej mierze rezerwy na ryzyka podatkowe w związku z trwającymi postępowaniami kontrolnymi. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka rozpoznała rezerwę z tego tytułu w wysokości 68 694 tysiące złotych. Na dzień 30 czerwca 2018 roku rezerwa z tego tytułu wynosi 70 776 tysięcy złotych. Zwiększenie rezerwy o kwotę 2 082 tysiące złotych dotyczy odsetek naliczonych za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku. Spółka jest stroną postępowań kontrolnych wszczętych przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie („Dyrektor UKS”) w zakresie podatku od towarów i usług. Czas trwania postępowań kontrolnych był wielokrotnie przedłużany przez Dyrektora UKS, a następnie Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego. Aktualny nowy termin zakończenia postępowań, został wyznaczony na dzień 22 oraz 28 sierpnia 2018 roku.

Zmianę stanu pozostałych rezerw w porównywalnym okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku przedstawia poniższa tabela.

| | Rezerwy na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem i pokrycie kosztów | Pozostałe rezerwy | Rezerwy razem |
|--|--|-------------------|------------------|
| Bilans otwarcia | 198 844 | 64 505 | 263 349 |
| Odwrocenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej | 2 330 | - | 2 330 |
| Utworzenie | 2 250 | 2 082 | 4 332 |
| Rozwiązanie | (203 424) | - | (203 424) |
| Wykorzystanie | - | (11) | (11) |
| Bilans zamknięcia | - | 66 576 | 66 576 |
| Długoterminowe | - | - | - |
| Krótkoterminowe | - | 66 576 | 66 576 |

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem i pokrycie kosztów

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku w związku z wejściem w życie porozumienia w sprawie ustalenia podstawowych warunków brzegowych restrukturyzacji Projektu „Budowa bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli” pomiędzy TAURON Polska Energia S.A., Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. i Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A., aneksu do umowy sprzedaży energii elektrycznej z dnia 11 marca 2011 roku

między Spółką, Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. i Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. oraz aneksu do umowy na dostawy paliwa gazowego z dnia 11 marca 2011 roku między Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. i Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A., Spółka rozwiązała w całości rezerwy:

- rezerwę wynikającą z faktu, iż na podstawie wieloletniej umowy sprzedaży energii elektrycznej zawartej między Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. a Spółką oraz PGNiG Energia S.A., Spółka zobowiązana była do zakupu połowy wolumenu energii elektrycznej produkowanej przez Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. po cenie w formule „koszt plus” pokrywającej koszty produkcji oraz zapewniającej obsługę finansowania;
- rezerwę związaną z faktem, iż Spółka była zobligowana do pokrycia ewentualnych strat związanych z realizacją klauzuli umownej „take or pay” w ramach umowy kompleksowej dostarczania paliwa gazowego zawartej między PGNiG S.A. a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. Zgodnie z powyższą klauzulą Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. była zobowiązana do zapłaty PGNiG S.A. za nieodebrany gaz;
- rezerwę na pokrycie kosztów związaną z faktem, iż w związku z opóźnieniem realizacji projektu, na Spółce mogłaby spoczywać konieczność pokrycia dodatkowych kosztów funkcjonowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.

30. Zobowiązania wobec dostawców

Na dzień 30 czerwca 2018 roku największe saldo zobowiązań wobec dostawców stanowiły zobowiązania wobec spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. i wynosiły 87 274 tysiące złotych oraz wobec spółki Skarbu Państwa Polskiej Grupy Górniczej S.A. i wynosiły 68 027 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku największe saldo zobowiązań wobec dostawców stanowiły zobowiązania wobec spółek zależnych TAURON Wytwarzanie S.A. oraz TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. i wynosiły odpowiednio 163 952 tysiące złotych i 87 255 tysięcy złotych.

31. Zobowiązania z tytułu podatków i opłat

| | Stan na 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Stan na 31 grudnia 2017 |
|---|--|----------------------------|
| Podatek dochodowy od osób prawnych | - | 37 629 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych | 1 557 | 1 878 |
| Podatek VAT | 19 017 | 25 385 |
| Podatek akcyzowy | - | 880 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych | 2 681 | 4 311 |
| Podatek od nieruchomości | 187 | - |
| Pozostałe | 41 | 36 |
| Razem | 23 483 | 70 119 |

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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

32. Istotne pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych

32.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zmiana stanu kapitału obrotowego

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Zmiana stanu należności | 22 216 | 436 637 |
| Zmiana stanu zapasów | (9 035) | 45 861 |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów | 10 795 | (205 610) |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych | 17 134 | 35 579 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych | 3 847 | (6 891) |
| Zmiana stanu rezerw | 2 503 | (196 554) |
| Zmiana stanu kapitału obrotowego | 47 460 | 109 022 |

32.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie obligacji

Wydatki na nabycie obligacji w kwocie 160 000 tysięcy złotych związane są z zakupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółkę zależną TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.

Nabycie udziałów i akcji

Wydatki na nabycie udziałów i akcji w kwocie 701 000 tysięcy złotych związane są z przekazaniem przez Spółkę środków na podwyższenie kapitału poniższych spółek:

- Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 350 000 tysięcy złotych;
- TAURON Wydobywanie S.A. w kwocie 340 000 tysięcy złotych;
- Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w kwocie 6 000 tysięcy złotych;
- ElectroMobility Poland S.A. w kwocie 5 000 tysięcy złotych.

Udzielenie pożyczek

Wydatki związane z udzieleniem pożyczek związane są z przekazaniem przez Spółkę:

- pożyczki dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 35 015 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz
- udzieleniem pożyczki spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. w wysokości 4 800 tysięcy złotych.

Jako udzielenie pożyczek Spółka prezentuje zwiększenie salda pożyczek udzielonych spółkom zależnym w ramach umowy cash pool o długoterminowym charakterze zaangażowania w kwocie 618 649 tysięcy złotych.

Wykup obligacji

Wpływy z tytułu wykupu obligacji w kwocie 1 090 000 tysięcy złotych związane są z wykupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółki zależne:

- TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 620 000 tysięcy złotych;
- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 470 000 tysięcy złotych.

Splata udzielonych pożyczek

Splata pożyczek w kwocie 419 100 tysięcy złotych dotyczy:

- częściowej spłaty pożyczki udzielonej Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A w kwocie 299 100 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego;

- spłaty pożyczki udzielonej spółce zależnej TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w kwocie 120 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Odsetki otrzymane

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Odsetki otrzymane od dłużnych papierów wartościowych | 187 232 | 326 904 |
| Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek | 20 117 | - |
| Razem | 207 349 | 326 904 |

32.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Spłata kredytów

Wydatki z tytułu spłaty kredytów związane są ze spłatą przez Spółkę w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 55 659 tysięcy złotych.

Odsetki zapłacone

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych | (73 832) | (91 379) |
| Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek | (40 822) | (21 191) |
| Odsetki zapłacone od leasingu | (196) | (336) |
| Razem | (114 850) | (112 906) |

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

INNE INFORMACJE

33. Instrumenty finansowe

| Kategorie i klasy aktywów finansowych | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | | Kategorie i klasy aktywów finansowych | Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone) | |
|--|--|-------------------|--|--|-------------------|
| | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | | Wartość bilansowa | Wartość godziwa |
| 1 Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu | 6 827 375 | 6 952 869 | 1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu | 154 574 | 154 574 |
| Należności od odbiorców | 616 593 | 616 593 | Instrumenty pochodne | 53 216 | 53 216 |
| Obligacje | 5 410 166 | 5 535 660 | Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych | 101 358 | 101 358 |
| Pożyczki udzielone Cash Pool | 710 178 | 710 178 | 2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 39 244 | 39 244 |
| Inne pożyczki udzielone | 15 774 | 15 774 | Udziały i akcje długoterminowe | 39 244 | 39 244 |
| Inne należności finansowe | 74 664 | 74 664 | 3 Pożyczki i należności | 8 228 015 | 8 072 480 |
| 2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy | 980 484 | 980 484 | Należności od odbiorców | 719 133 | 719 133 |
| Instrumenty pochodne | 230 430 | 230 430 | Obligacje | 6 572 696 | 6 506 729 |
| Udziały i akcje długoterminowe | 30 349 | 30 349 | Pożyczki udzielone Cash Pool | 190 526 | 190 526 |
| Pożyczki udzielone | 191 565 | 191 565 | Inne pożyczki udzielone | 712 654 | 623 086 |
| Inne należności finansowe | 105 184 | 105 184 | Inne należności finansowe | 33 006 | 33 006 |
| Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych | 102 608 | 102 608 | 4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 | 20 873 435 | 20 457 583 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 320 348 | 320 348 | Udziały i akcje w jednostkach zależnych | 20 457 583 | 20 457 583 |
| 3 Instrumenty pochodne zabezpieczające | 15 285 | 15 285 | Udziały i akcje w jednostkach współzależnych | 415 852 | 415 852 |
| 4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 | 20 566 375 | 20 566 375 | 5 Instrumenty pochodne zabezpieczające | 28 482 | 28 482 |
| Udziały i akcje w jednostkach zależnych | 20 150 523 | 20 150 523 | 6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 721 577 | 721 577 |
| Udziały i akcje w jednostkach współzależnych | 415 852 | 415 852 | | | |
| Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: | 28 389 519 | 28 389 519 | Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: | 30 045 327 | 30 045 327 |
| Aktywa trwałe | 26 767 218 | 26 767 218 | Aktywa trwałe | 27 335 016 | 27 335 016 |
| Udziały i akcje | 20 596 724 | 20 596 724 | Udziały i akcje | 20 912 679 | 20 912 679 |
| Obligacje | 5 363 799 | 5 363 799 | Obligacje | 6 009 920 | 6 009 920 |
| Pożyczki udzielone | 769 365 | 769 365 | Pożyczki udzielone | 382 989 | 382 989 |
| Instrumenty pochodne | 34 483 | 34 483 | Instrumenty pochodne | 26 704 | 26 704 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 2 847 | 2 847 | Pozostałe aktywa finansowe | 2 724 | 2 724 |
| Aktywa obrotowe | 1 622 301 | 1 622 301 | Aktywa obrotowe | 2 710 311 | 2 710 311 |
| Należności od odbiorców | 616 593 | 616 593 | Należności od odbiorców | 719 133 | 719 133 |
| Obligacje | 46 367 | 46 367 | Obligacje | 562 776 | 562 776 |
| Pożyczki udzielone | 148 152 | 148 152 | Pożyczki udzielone | 520 191 | 520 191 |
| Instrumenty pochodne | 211 232 | 211 232 | Instrumenty pochodne | 54 994 | 54 994 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 279 609 | 279 609 | Pozostałe aktywa finansowe | 131 640 | 131 640 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 320 348 | 320 348 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 721 577 | 721 577 |

| Kategorie i klasy zobowiązań finansowych | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | | Kategorie i klasy zobowiązań finansowych | Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone) | |
|--|--|-------------------|--|--|-------------------|
| | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | | Wartość bilansowa | Wartość godziwa |
| 1 Zobowiązania finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu | 12 455 051 | 12 563 766 | 1 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 12 670 253 | 12 699 476 |
| Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym: | 3 789 735 | 3 848 806 | Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym: | 4 140 424 | 4 135 000 |
| Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool | 2 096 672 | 2 096 672 | Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool | 2 377 034 | 2 377 034 |
| Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego | 951 336 | 989 773 | Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego | 1 042 110 | 1 044 424 |
| Pożyczki od jednostki zależnej | 741 727 | 762 361 | Pożyczki od jednostki zależnej | 721 280 | 713 542 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 959 | 959 | Kredyt w rachunku bieżącym | 93 502 | 93 502 |
| Wyemitowane obligacje | 8 118 042 | 8 167 686 | Wyemitowane obligacje | 7 940 346 | 7 974 993 |
| Zobowiązania wobec dostawców | 309 093 | 309 093 | Zobowiązania wobec dostawców | 413 265 | 413 265 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 237 222 | 237 222 | Pozostałe zobowiązania finansowe | 82 586 | 82 586 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych | - | - | Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych | 130 | 130 |
| 2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy | 209 960 | 209 960 | 2 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu | 62 466 | 62 466 |
| Instrumenty pochodne | 209 960 | 209 960 | Instrumenty pochodne | 62 466 | 62 466 |
| 3 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 | - | - | 3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39 | 23 945 | 23 945 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | - | - | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 23 945 | 23 945 |
| Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: | 12 665 011 | 12 665 011 | Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: | 12 756 664 | 12 756 664 |
| Zobowiązania długoterminowe | 9 578 318 | 9 578 318 | Zobowiązania długoterminowe | 9 497 797 | 9 497 797 |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 9 553 479 | 9 553 479 | Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 9 472 454 | 9 472 454 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 17 626 | 17 626 | Pozostałe zobowiązania finansowe | 20 126 | 20 126 |
| Instrumenty pochodne | 7 213 | 7 213 | Instrumenty pochodne | 5 217 | 5 217 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 086 693 | 3 086 693 | Zobowiązania krótkoterminowe | 3 258 867 | 3 258 867 |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 2 355 257 | 2 355 257 | Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 2 725 763 | 2 725 763 |
| Zobowiązania wobec dostawców | 309 093 | 309 093 | Zobowiązania wobec dostawców | 413 265 | 413 265 |
| Instrumenty pochodne | 202 747 | 202 747 | Instrumenty pochodne | 57 249 | 57 249 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 219 596 | 219 596 | Pozostałe zobowiązania finansowe | 62 590 | 62 590 |

Podział instrumentów finansowych na klasy i kategorie jest zgodny z obowiązującymi na dany dzień bilansowy standardami rachunkowości (na dzień 30 czerwca 2018 roku – MSSF 9 *Instrumenty finansowe*; na dzień 31 grudnia 2017 roku – MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*).

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- Pochodne instrumenty finansowe, które na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej i zaklasyfikowane do kategorii aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub stanowiące instrumenty pochodne zabezpieczające (objęte rachunkowością zabezpieczeń), zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 20 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Ujawnienie odnośnie hierarchii wartości godziwej zostało zaprezentowane w nocie 20 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.
- Do Poziomu 1 hierarchii wyceny wartości godziwej zaklasyfikowana została wycena jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.
- W związku z tym, że MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wskazuje na konieczność wyceny do wartości godziwej udziałów kapitałowych w innych jednostkach, także w odniesieniu do tych udziałów i akcji, które ze względu na ograniczoną dostępność danych, dotychczas wyceniane były w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, Spółka dokonała szacunku wartości godziwej posiadanych udziałów, co zostało opisane szerzej w nocie 8 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Wycena powyższych udziałów została zaklasyfikowana do Poziomu 3 hierarchii wyceny wartości godziwej. Do Poziomu 3 hierarchii wyceny wartości godziwej zaklasyfikowana została także wycena innych należności finansowych wycenianych w wartości godziwej.
- Spółka klasyfikuje jako aktywo wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy pożyczkę udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. na podstawie porozumienia z dnia 28 lutego 2018 roku, która została szerzej opisana w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Wycena powyższej pożyczki została zaklasyfikowana do Poziomu 3 hierarchii wyceny wartości godziwej.

Instrumenty finansowe klasyfikowane do pozostałych kategorii instrumentów finansowych:

- W przypadku instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej - obligacji nabytych przez Spółkę, kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, pożyczki uzyskanej od spółki zależnej, wyemitowanych obligacji podporządkowanych oraz wyemitowanych euroobligacji, Spółka dokonała wyceny w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danych obligacji, pożyczki czy kredytu, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych. Wycena została sklasyfikowana do Poziomu 2 hierarchii wyceny wartości godziwej.
- Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku (poza wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* oraz MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*) 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.

34. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym

34.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W Grupie TAURON funkcjonuje polityka zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym, 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 specyficznym w obszarze finansowym oraz zasady rachunkowości zabezpieczeń odnoszą się do ryzyka przepływów pieniężnych.

Rachunkowość zabezpieczeń

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym i objęte rachunkowością zabezpieczeń. Spółka zabezpiecza część ryzyka stopy procentowej z tytułu przepływów pieniężnych związanych z wyemitowanymi obligacjami, o czym szerzej w nocie 20 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

34.2. 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.

35. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania warunkowe Spółki wynikają głównie z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych na wnioski spółek powiązanych i są następujące:

| Rodzaj zobowiązania warunkowego | Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego | Beneficjent | Data obowiązywania | Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) | | Stan na 31 grudnia 2017 | |
|--|--|---|--------------------|-------------------------------------|---------|-------------------------|---------|
| | | | | EUR | PLN | EUR | PLN |
| gwarancja korporacyjna | TAURON Sweden Energy AB (publ) | Obligatariusze obligacji wyemitowanych przez TAURON Sweden Energy AB (publ) | 3.12.2029 | 168 000 | 732 749 | 168 000 | 700 711 |
| gwarancja korporacyjna | TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. | Przedsiębiorcy oraz odbiorcy, którzy zawarli umowę z TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną udzielonej przez Prezesa URE | 31.12.2030 | | 16 400 | | 16 400 |
| weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową | TAURON Wytwarzanie S.A. | Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach | 15.12.2022 | | 40 000 | | 40 000 |
| | TAURON Ciepło Sp. z o.o. | | 15.12.2022 | | 30 000 | | 30 000 |
| zastawy rejestrowe i zastaw finansowy na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o. | TAMEH Czech s.r.o. TAMEH POLSKA Sp. z o.o. | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG | 31.12.2028* | | 415 852 | | 415 852 |
| umowa poręczenia | Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. | Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie | 15.06.2021 | | 914 | | 914 |
| umowa poręczenia | Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. | Doradcy Funduszy | 28.09.2025 | | 2 500 | | 2 350 |
| umowa poręczenia | TAURON Wytwarzanie S.A. | Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. | bezterminowo | | 5 000 | | 5 000 |
| | TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. | Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. | 31.03.2019 | | 15 000 | | 15 000 |
| | 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 | TAURON Ciepło Sp. z o.o. | Elektrobudowa S.A. | 31.12.2018 | | 12 300 | | 12 300 |
| | inne spółki zależne | różne podmioty | 2018-2020 | | 1 777 | | 1 534 |
| zobowiązanie wobec MUFG Bank, Ltd. wynikające z wystawionej przez bank gwarancji na rzecz spółki współzależnej | Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. | Bank Gospodarstwa Krajowego | 11.04.2019 | | 444 000 | | - |

*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 przedstawione w powyższej tabeli dotyczą:

- Gwarancja korporacyjna

Gwarancja korporacyjna udzielona celem zabezpieczenia obligacji wyemitowanych przez TAURON Sweden Energy AB (publ). Gwarancja obowiązuje do dnia 3 grudnia 2029 roku, tj. dnia wykupu obligacji i opiewa na kwotę 168 000 tysięcy euro (732 749 tysięcy złotych), a beneficjentem gwarancji są obligatariusze.

- Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach

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

zastaw finansowy i zastawy rejestrowe na nowych udziałach. Ponadto, dokonano cesji praw do dywidendy i innych płatności.

Umowa o ustanowienie zastawów rejestrowych i zastawu finansowego została zawarta w celu zabezpieczenia transakcji obejmującej umowę kredytów terminowych i obrotowych, która została zawarta pomiędzy TAMEH Czech s.r.o. oraz TAMEH POLSKA Sp. z o.o. jako pierwotnymi kredytobiorcami, TAMEH HOLDING Sp. z o.o. jako spółką dominującą i gwarantem oraz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG jako agentem oraz agentem zabezpieczenia. Zastawy rejestrowe obowiązują przez okres zabezpieczenia, tzn. do całkowitej spłaty zabezpieczonych wierzytelności lub do momentu zwolnienia przez zastawnika. Zastaw finansowy obowiązuje przez okres zabezpieczenia lub do momentu zwolnienia przez zastawnika, nie później jednak niż w dniu 31 grudnia 2028 roku.

Wartość bilansowa udziałów w TAMEH HOLDING Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiła 415 852 tysiące złotych.

- **Weksle in blanco**

Spółka wystawiła 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.

- **Zobowiązania wobec banków**

W dniu 11 kwietnia 2018 roku, na zlecenie Spółki, została wystawiona gwarancja bankowa w kwocie 444 000 tysięcy złotych na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego. Gwarancja stanowi zabezpieczenie wierzytelności banku wynikających z umowy pożyczki zawartej w dniu 8 marca 2018 roku pomiędzy pożyczkobiorcą Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A., a Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A., o czym szerzej w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Gwarancja została wystawiona przez MUFG Bank, Ltd., z terminem ważności do dnia 11 kwietnia 2019 roku. Gwarancja będzie odnawiana corocznie. Zabezpieczeniem wierzytelności MUFG Bank, Ltd. wobec Spółki na podstawie umowy o limit gwarancyjny z dnia 4 kwietnia 2018 roku jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 621 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 lipca 2019 roku (nota 36 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego).

Istotne pozycje zobowiązań warunkowych Spółki z tytułu postępowań sądowych:

- **Roszczenia od Huty Łaziska S.A.**

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

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

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

W sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 listopada 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Poczynając od dnia 27 listopada 2012 roku sprawa jest przedmiotem postępowania przed sądem pierwszej instancji.

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

- **Sprawa z powództwa ENEA S.A.**

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

W toku postępowania na wniosek ENEA nastąpiło dopozwanie (tj. wezwanie do wzięcia udziału w sprawie w charakterze pozwanych) siedmiu sprzedawców, dla których TAURON Polska Energia S.A. pełniła funkcję podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe na terenie obszaru dystrybucji ENEA Operator Sp. z o.o. w 2012 roku. Wśród dopozwanych podmiotów znalazły się dwie spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., tj.: TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. (względem której ENEA S.A. wniosła o zasądzenie kwoty 4 934 tysiące złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku o dopozwanie do dnia zapłaty), oraz TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. (względem której ENEA S.A. wniosła o zasądzenie kwoty 3 480 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku o dopozwanie do dnia zapłaty). Żądanie zapłaty kwot wskazanych w zdaniu poprzednim, jak również kwot dochodzonych od pozostałych pięciu sprzedawców, zostało zgłoszone przez stronę powodową na wypadek oddalenia powództwa przeciwko TAURON Polska Energia S.A. Sprawa jest w toku. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji rozprawa jest odroczone z terminem z urzędu.

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 5 359 tysięcy złotych w przypadku TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz w łącznej kwocie 3 813 tysięcy złotych w przypadku TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. Kwoty powyższych utworzonych przez spółki zależne rezerw dotyczą należności głównej, odsetek zaktualizowanych na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz kosztów prowadzonego postępowania.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2018 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.

- **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 dniu 18 marca 2015 roku spółka zależna w likwidacji wypowiedziała długoterminowe umowy zawarte w latach 2009-2010 na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych od farm wiatrowych należących do spółek grup in.ventus, Polenergia i Wind Invest. Przyczyną wypowiedzenia umów przez Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. było naruszenie ich postanowień przez kontrahentów polegające na odmowie przystąpienia w dobrej wierze do renegotjacji warunków umów. Spółce wytoczone zostały powództwa o stwierdzenie bezskuteczności złożonych oświadczeń o wypowiedzeniu. W sprawie wniesionej przez Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał w 2016 roku wyrok o oddaleniu powództwa o ustalenie bezskuteczności wypowiedzenia umów. Powód wniósł apelację od wyroku. Sąd Apelacyjny w dniu 16 marca 2018 roku wydał wyrok, w którym uchylił zaskarżony wyrok w całości i przekazał sprawę Sądowi Okręgowemu w Warszawie do ponownego rozpoznania.

W 2016 roku powództwa przeciwko spółce zostały zmienione poprzez uwzględnienie w nich roszczeń odszkodowawczych związanych z wypowiedzeniem umów w łącznej kwocie około 39 993 tysięcy złotych.

W październiku 2017 roku Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. wytoczył Polskiej Energii Pierwszej Kompanii Handlowej Sp. z o.o. nowy pozew, tj. dotyczący zapłaty kwoty 42 095 tysięcy złotych, której Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. dochodzi tytułem odszkodowania i kar umownych.

W styczniu 2018 roku powództwa wniesione przez spółki Amon Sp. z o.o., Talia Sp. z o.o. oraz Mogilno III-VI zostały zmienione poprzez ich rozszerzenie o kolejne roszczenia odszkodowawcze związane z wypowiedzeniem umów w łącznej kwocie około 69 645 tysięcy złotych.

W lutym 2018 roku powództwa wniesione przez Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. i Nowy Jarosław Wind Invest Sp. z o.o., zostały zmienione poprzez uwzględnienie w nich dodatkowych roszczeń odszkodowawczych związanych z wypowiedzeniem umów w łącznej kwocie około 54 149 tysięcy złotych.

W kwietniu 2018 roku Polskiej Energii Pierwszej Kompanii Handlowej Sp. z o.o. został doręczony pozew Mogilno I-II o zapłatę odszkodowania w łącznej kwocie około 6 204 tysiące złotych. Pozwana złożyła w tej sprawie odpowiedź w czerwcu 2018 roku.

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

Powództwo związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych przeciwko spółce zależnej Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. oraz TAURON Polska Energia S.A.

Wobec Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. oraz TAURON Polska Energia S.A. w listopadzie 2014 roku zostało wytoczone powództwo przez Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. o odwołanie grożącego niebezpieczeństwa szkody. Żądaniem pozwu było zobowiązanie Spółki do uchylenia likwidacji Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji. Żądaniem ewentualnym pozwu było zobowiązanie TAURON Polska Energia S.A. do przekazania zabezpieczenia poprzez złożenie do depozytu sądowego kwoty 183 391 tysięcy złotych.

W dniu 8 marca 2017 roku decyzją Zgromadzenia Wspólników Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. została cofnięta likwidacja tej spółki. Wobec cofnięcia likwidacji spółki zgodnie z zarządzeniem Sądu Okręgowego w Krakowie wydanego na rozprawie w dniu 15 marca 2017 roku nastąpiła wymiana pism między stronami sporu mająca na celu ustosunkowanie się stron wobec zaistniałej zmiany w spółce, w toku której powód podtrzymał żądanie pozwu.

W dniu 2 sierpnia 2017 roku, do pełnomocnika Spółki ustanowionego w powyższej sprawie wpłynęło pismo procesowe Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. zawierające zmianę powództwa. Powodowa spółka zmieniła żądanie pozwu w ten sposób, że cofnęła pierwotne powództwo wobec spółki zależnej Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., zaś powództwo wobec Spółki zmieniła, z powództwa o odwołanie grożącego niebezpieczeństwa szkody, na powództwo o zapłatę odszkodowania. Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. domaga się zapłaty kwoty około 34 700 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi od dnia zgłoszenia roszczenia do dnia zapłaty. Ponadto, powód domaga się ustalenia, że Spółka ponosi względem Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. odpowiedzialność za szkody mogące powstać w przyszłości szacowane przez powodową spółkę na kwotę około 254 000 tysięcy złotych (a wynikające z rzekomych czynów niedozwolonych Spółki) oraz ustanowienia zabezpieczenia przez Spółkę w kwocie około 254 000 tysięcy złotych, na wypadek nie uwzględnienia przez sąd ustalenia odpowiedzialności Spółki za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości. Podstawą faktyczną żądania, według twierdzeń spółki powodowej, jest wypowiedzenie przez spółkę zależną Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. umów długoterminowych sprzedaży energii elektrycznej i sprzedaży praw majątkowych.

Dokonana ocena uzasadnienia żądań pozwu wskazuje na ich całkowitą bezzasadność. Na rozprawie w dniu 4 października 2017 roku Sąd, zgodnie z wnioskiem TAURON Polska Energia S.A., wyłączył nowe żądanie pozwu względem TAURON Polska Energia S.A. do osobnego postępowania. Co do żądań pierwotnych wobec TAURON Polska Energia S.A. i Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. (żądanie uchylenia likwidacji), Sąd skierował sprawę na posiedzenie niejawne – celem umorzenia. W dniu 12 kwietnia 2018 roku Sąd wydał postanowienie, w którym w stosunku do Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. umorzył niniejsze postępowanie w całości, a w stosunku do TAURON Polska Energia S.A. w części, w zakresie zobowiązania Spółki do uchylenia likwidacji Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. Na niniejsze postanowienie Sądu Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. wniosła zażalenie. Postanowieniem Sądu z dnia 26 czerwca 2018 roku Sąd oddalił zażalenie Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o.

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

W dniu 20 lipca 2017 roku wpłynął do Spółki pozew z dnia 29 czerwca 2017 roku Gorzyca Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko TAURON Polska Energia S.A., o zapłatę odszkodowania w kwocie około 39 700 tysięcy złotych oraz ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji, o wartości szacowanej przez spółkę powodową na kwotę około 465 900 tysięcy złotych. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Katowicach. W dniu 18 września 2017 roku Spółka wniosła odpowiedź na pozew, w którym wniosła m.in. o oddalenie powództwa w całości jako oczywiście bezzasadnego. W dniu 1 grudnia 2017 roku

Gorzycza Wind Invest Sp. z o.o. złożyła replikę na odpowiedź na pozew, w której podtrzymała stanowisko zawarte w pozwie oraz zaprzeczyła stanowisku i argumentacji Spółki przedstawionej w odpowiedzi na pozew. Postanowieniem Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 8 lutego 2018 roku, postępowanie z powództwa Gorzycza Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko TAURON Polska Energia S.A., jest w całości prowadzone przy drzwiach zamkniętych, ogłoszenie orzeczenia kończącego postępowanie w sprawie odbędzie się publicznie.

W dniu 21 sierpnia 2017 roku wpłynął do Spółki pozew z dnia 29 czerwca 2017 roku spółki Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko TAURON Polska Energia S.A., o zapłatę odszkodowania w kwocie 28 500 tysięcy złotych oraz ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji, o wartości szacowanej przez spółkę powodową na kwotę 201 600 tysięcy złotych. W dniu 5 października 2017 roku Spółka wniosła odpowiedź na pozew, w którym wniosła m.in. o oddalenie powództwa w całości jako oczywiście bezzasadnego. W dniu 1 grudnia 2017 roku Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. złożyła replikę na odpowiedź na pozew, w której podtrzymała stanowisko zawarte w pozwie oraz zaprzeczyła stanowisku i argumentacji Spółki przedstawionej w odpowiedzi na pozew. Postanowieniem Sądu Okręgowego w Katowicach, postępowanie z powództwa Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko TAURON Polska Energia S.A., jest w całości prowadzone przy drzwiach zamkniętych; ogłoszenie orzeczenia kończącego postępowanie w sprawie odbędzie się publicznie.

W dniu 16 października 2017 roku, wpłynął do Spółki pozew z dnia 29 czerwca 2017 roku spółki Nowy Jarosław Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko TAURON Polska Energia S.A., o zapłatę odszkodowania w kwocie 27 000 tysięcy złotych oraz ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji, o wartości szacowanej przez spółkę powodową na kwotę 197 800 tysięcy złotych. W dniu 28 grudnia 2017 roku Spółka wniosła odpowiedź na pozew, w którym wniosła m.in. o oddalenie powództwa w całości jako oczywiście bezzasadnego. Postanowieniem Sądu Okręgowego w Katowicach, postępowanie z powództwa Nowy Jarosław Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko TAURON Polska Energia S.A., jest w całości prowadzone przy drzwiach zamkniętych; ogłoszenie orzeczenia kończącego postępowanie w sprawie odbędzie się publicznie.

Podstawą faktyczną żądania wszystkich pozwów, według twierdzeń spółek 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, a łączna kwota przyszłej szkody poniesionej przez wszystkie spółki grupy Wind Invest wyniesie według twierdzeń spółki powodowej 1 212 900 tysięcy złotych.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania do publikacji szanse Spółki na uzyskanie pozytywnego rozstrzygnięcia w sporach należy ocenić pozytywnie, tj. szanse te wynoszą 70%.

W dniu 18 czerwca 2018 roku Spółka otrzymała odpis pozwu wniesionego przeciwko Spółce przez spółki Amon Sp. z o.o. oraz Talia Sp. z o.o. wchodzące w skład grupy kapitałowej Polenergia S.A. Przedmiotem pozwu wniesionego przez Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. jest żądanie zapłaty przez Spółkę odszkodowania na rzecz Amon Sp. z o.o. w kwocie 47 556 tysięcy złotych i na rzecz Talia Sp. z o.o. w kwocie 31 299 tysięcy złotych oraz żądanie ustalenia odpowiedzialności Spółki za szkody, które mogą powstać w przyszłości z czynów niedozwolonych wobec Amon Sp. z o.o. w łącznej kwocie 158 262 tysiące złotych i wobec Talia Sp. z o.o. w łącznej kwocie 106 965 tysięcy złotych.

Podstawa powództw, według twierdzeń przedstawionych przez Amon Sp. z o.o. oraz Talia Sp. z o.o., wynika z czynów niedozwolonych Spółki polegających na:

- powierzeniu spółce zależnej Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa w likwidacji Sp. z o.o. dokonywania dla potrzeb Spółki (i jej Grupy Kapitałowej) zakupów energii elektrycznej oraz praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia, potwierdzających wytworzenie energii w źródłach odnawialnych oraz zakupu praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia, będących potwierdzeniem wytworzenia energii w odnawialnym źródle energii (farmie wiatrowej), na podstawie długoterminowych umów zawartych przez Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. o.o. z Amon Sp. z o.o. oraz Talia Sp. z o.o., a następnie – wobec niewyrażenia zgody na wprowadzenie zmian do powyższych umów – na postawieniu Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w stan likwidacji oraz podjęciu w toku likwidacji czynności skutkujących wypowiedzeniem powyższych umów;
- świadomym skorzystaniu przez Spółkę ze szkody wyrządzonej Amon Sp. z o.o. oraz Talia Sp. z o.o.

oraz czynu niedozwolonego popełnionego przez Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. i osoby pełniące funkcje likwidatorów Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., wykonujących czynności powierzone przez Spółkę na rachunek Spółki, polegającego na zerwaniu umów długoterminowych oraz zaprzestaniu nabywania od powodów energii elektrycznej oraz praw majątkowych.

Sądem właściwym dla rozpoznania pozwu jest Sąd Okręgowy w Katowicach. Spółka, wraz z pełnomocnikiem procesowym, przystąpiła do analizy treści pozwu i w odpowiednim czasie złożyła odpowiedź na pozew. Wstępna ocena

żądań pozwu i ich uzasadnienia wskazuje, że powództwa wytoczone przez Amon Sp. z o.o. oraz Talia Sp. z o.o. są bezprzedmiotowe oraz całkowicie bezzasadne.

W dniu 29 czerwca 2018 roku Spółka otrzymała odpis pozwu wniesionego przeciwko Spółce przez In.Ventus Sp. z o.o. Mogilno I Sp. k. o zapłatę przez Spółkę tytułem odszkodowania na rzecz powoda kwoty 12 286 tysięcy euro (tj. 53 587 tysięcy złotych według średniego kursu NBP z 29 czerwca 2018 roku), ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą powstać w przyszłości, a wynikające z czynów niedozwolonych, o łącznej wartości szacowanej na kwotę 35 706 tysięcy euro (tj. 155 735 tysięcy złotych według średniego kursu NBP z 29 czerwca 2018 roku).

Przedmiotowym pozwem In.Ventus Sp. z o.o. Mogilno I Sp. k. dochodzi roszczeń własnych, jak i przejętych w drodze umów przelewu wierzytelności od: In.Ventus Sp. z o.o. Mogilno II Sp. k., In.Ventus Sp. z o.o. Mogilno III Sp. k., In.Ventus Sp. z o.o. Mogilno IV Sp. k., In.Ventus Sp. z o.o. Mogilno V Sp. k., In.Ventus Sp. z o.o. Mogilno VI Sp. k.

Podstawa powództwa, według twierdzeń przedstawionych przez In.Ventus Sp. z o.o. Mogilno I Sp. k., wynika z czynów niedozwolonych Spółki, polegających w szczególności na powierzeniu spółce zależnej Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. dokonywania na podstawie umów długoterminowych dla potrzeb Spółki i jej Grupy Kapitałowej zakupów energii elektrycznej oraz praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia, potwierdzających wytworzenie energii w źródłach odnawialnych, nakłanianiu Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. oraz osób pełniących funkcje jej likwidatorów do zerwania oraz niewykonywania powyższych umów oraz świadomym skorzystaniu przez Spółkę ze szkody wyrządzonej wskutek zerwania powyższych umów.

Sądem właściwym dla rozpoznania pozwu jest Sąd Okręgowy w Katowicach. Spółka, wraz z pełnomocnikiem procesowym, przystąpiła do analizy treści pozwu i w odpowiednim czasie złożyła odpowiedź na pozew. Wstępna ocena żądań pozwu i jego uzasadnienia wskazuje na całkowitą bezzasadność dochodzonych roszczeń.

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

W dniu 13 marca 2015 roku konsorcjum w składzie WorleyParsons Nuclear Services JSC, WorleyParsons International Inc, WorleyParsons Group Inc (dalej: „konsorcjum WorleyParsons”), będące wykonawcą badań w ramach procesu inwestycyjnego związanego z budową przez PGE EJ 1 Sp. z o.o. elektrowni jądrowej, zgłosiło względem spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. roszczenia na łączną kwotę wynoszącą 92 315 tysięcy złotych, w związku z rozwiązaniem umowy przez spółkę PGE EJ 1 Sp. z o.o. Spółka PGE EJ 1 Sp. z o.o. nie uznała roszczenia i oświadczyła, iż w jej ocenie roszczenie jest bezzasadne. W związku z powyższym konsorcjum WorleyParsons złożyło pozew sądowy przeciwko spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. Proces odbywa się przed Sądem Okręgowym w Warszawie.

Spółka jako inwestor posiadający 10% udziałów w kapitale zakładowym PGE EJ 1 Sp. z o.o. zawarła z pozostałymi udziałowcami, tj. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz ENEA S.A. porozumienie regulujące wzajemne relacje pomiędzy udziałowcami a spółką PGE EJ 1 Sp. z o.o. w kontekście roszczeń zgłoszonych przez konsorcjum WorleyParsons, w tym zasady ewentualnego dodatkowego finansowania przez udziałowców spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. w przypadku zasądzenia przez sąd prawomocnym wyrokiem nadającym się do egzekucji na rzecz konsorcjum WorleyParsons oznaczonej kwoty pieniężnej w wyniku uwzględnienia całości bądź części roszczenia.

Spółka posiada zobowiązanie warunkowe wynikające z podpisanego porozumienia. Zgodnie z oceną Spółki potencjalne dodatkowe zaangażowanie Spółki wynikające z porozumienia nie powinno przekroczyć 10% zgłoszonego przeciwko PGE EJ 1 Sp. z o.o. roszczenia.

36. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Najistotniejsze rodzaje zabezpieczeń stanowiące zabezpieczenie spłaty własnych transakcji i zobowiązań Spółki przedstawiono w poniższej tabeli.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

| Umowa/transakcja | Rodzaj zabezpieczenia | Wartość zabezpieczenia |
|--|---|---|
| Program Emisji Obligacji z dnia 16 grudnia 2010 roku wraz z późniejszymi aneksami | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do kwoty 6 900 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 31 grudnia 2018 roku |
| Program Emisji Obligacji Długoterminowych w Banku Gospodarstwa Krajowego | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do maksymalnej kwoty 2 550 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 20 grudnia 2032 roku |
| Program Emisji Obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do maksymalnej kwoty 7 524 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 31 grudnia 2023 roku |
| Umowa z dnia 25 października 2016 roku o limit gwarancyjny zawarta z MUFG Bank, Ltd. | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do kwoty 377 383 tysiące złotych, obowiązujące do dnia 27 października 2018 roku |
| Umowa z dnia 4 kwietnia 2018 roku o limit gwarancyjny zawarta z MUFG Bank, Ltd. | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do kwoty 621 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 31 lipca 2019 roku |
| Umowa finansowania hybrydowego w formie programu emisji obligacji podporządkowanych z dnia 6 września 2017 roku | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do kwoty 600 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 30 czerwca 2034 roku |
| Umowa ramowa zawarta z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe. | pełnomocnictwo do rachunku bankowego w CaixaBank S.A. | do kwoty 100 000 tysięcy złotych |
| Z limitu na gwarancje zabezpieczające transakcje może korzystać Spółka oraz spółki z Grupy TAURON (limit gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych) | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do kwoty 120 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 11 lipca 2021 roku |
| Gwarancja bankowa wystawiona przez CaixaBank S.A. na rzecz Spółki dla Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. jako zabezpieczenie umowy przesyłowej | gwarancja bankowa | do kwoty 4 500 tysięcy złotych, obowiązująca do dnia 30 listopada 2018 roku |
| Umowa zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Gield Towarowych S.A. | pełnomocnictwo do rachunku bankowego w BZ WBK S.A. | do kwoty 150 000 tysięcy złotych |
| Umowa kredytu w rachunku bieżącym oraz limit intraday (umowa rachunku bankowego) w banku PKO Bank Polski S.A. (kredyt do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limit intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych) | pełnomocnictwa do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A. | do łącznej kwoty 800 000 tysięcy złotych |
| | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do kwoty 600 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 17 grudnia 2021 roku |
| | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do kwoty 360 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 29 grudnia 2021 roku |
| Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego (w EUR, do kwoty 45 000 tysięcy euro) | pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku Gospodarstwa Krajowego | do kwoty 196 272 tysiące złotych (45 000 tysięcy euro) |
| | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do kwoty 104 678 tysięcy złotych (24 000 tysiące euro), obowiązujące do dnia 31 grudnia 2019 roku |
| | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do kwoty 218 080 tysięcy złotych (50 000 tysięcy euro), obowiązujące do dnia 31 grudnia 2020 roku |
| Umowa kredytu w rachunku bieżącym w mBanku (w USD, do kwoty 2 000 tysięcy dolarów) | oświadczenie o poddaniu się egzekucji | do kwoty 11 232 tysiące złotych (3 000 tysięcy dolarów), obowiązujące do dnia 31 marca 2019 roku |
| Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umów o dofinansowanie zawartych z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju | weksle in blanco na zabezpieczenie własnych zobowiązań | do łącznej kwoty 4 244 tysiące złotych |

37. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań inwestycyjnych.

38. Informacja o podmiotach powiązanych

38.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

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

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

Przychody i koszty

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Przychody od spółek zależnych | 3 891 137 | 4 432 848 |
| Przychody z działalności operacyjnej | 3 719 954 | 3 603 085 |
| Przychody z tytułu dywidendy | 740 | 542 474 |
| Inne przychody operacyjne | 3 092 | 1 501 |
| Inne przychody finansowe | 167 351 | 285 788 |
| Przychody od spółek współzależnych | 35 463 | 43 965 |
| Przychody od spółek Skarbu Państwa | 69 143 | 187 332 |
| Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi | (931 516) | (1 607 219) |
| Koszty działalności operacyjnej | (906 279) | (1 585 788) |
| Koszty finansowe | (25 237) | (21 431) |
| Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi | (2 128) | (1 736) |
| Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa | (393 631) | (265 900) |

Należności i zobowiązania

| | Stan na 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> | Stan na 31 grudnia 2017 |
|--|--|----------------------------|
| Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych | 6 985 204 | 7 561 140 |
| Należności od odbiorców | 562 300 | 658 936 |
| Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami | 765 600 | 182 933 |
| Inne pożyczki udzielone | - | 139 268 |
| Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej | 57 054 | 6 078 |
| Obligacje | 5 597 591 | 6 572 696 |
| Należności z tytułu dywidendy | 745 | - |
| Inne należności finansowe | 153 | 240 |
| Inne należności niefinansowe | 1 761 | 989 |
| Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych | 348 150 | 579 381 |
| Należności od spółek Skarbu Państwa | 14 477 | 49 941 |
| Zobowiązania wobec spółek zależnych | 3 023 041 | 3 406 474 |
| Zobowiązania wobec dostawców | 142 951 | 288 965 |
| Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami | 2 073 887 | 2 355 765 |
| Inne pożyczki otrzymane | 741 727 | 721 280 |
| Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej | 64 015 | 34 836 |
| Inne zobowiązania finansowe | 18 | 5 257 |
| Inne zobowiązania niefinansowe | 443 | 371 |
| Zobowiązania wobec spółek współzależnych | 345 | 503 |
| Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa | 110 467 | 28 952 |

Przychody od jednostek zależnych zawierają przychody ze sprzedaży węgla do TAURON Wytwarzanie S.A. i TAURON Ciepło 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 notce 11 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

W zakresie przychodów ze sprzedaży wynikających z transakcji ze spółkami Skarbu Państwa w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku największym kontrahentem TAURON Polska Energia S.A. była spółka PSE S.A. Sprzedaż dla tego kontrahenta stanowiła 96% ogółu przychodów od spółek Skarbu Państwa.

W zakresie kosztów poniesionych w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 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 powiązanych.

38.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki wypłaconych lub należnych do wypłaty w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane) |
|---|--|--|
| Zarząd Jednostki | 4 029 | 4 382 |
| Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami) | 3 379 | 2 992 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 620 | 1 144 |
| Inne | 30 | 246 |
| Rada Nadzorcza Jednostki | 401 | 379 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty) | 401 | 379 |
| Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej | 8 875 | 7 271 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty) | 7 770 | 6 093 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 495 | 726 |
| Inne | 610 | 452 |
| Razem | 13 305 | 12 032 |

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka tworzy rezerwy na świadczenia przysługujące z tytułu rozwiązania stosunku pracy członkom Zarządu i pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej, które mogą być wypłacone lub należne do wypłaty w kolejnych okresach sprawozdawczych. Powyższa tabela uwzględnia kwoty wypłacone i należne do wypłaty do dnia 30 czerwca 2018 roku.

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

39. Pozostałe istotne informacje

Podpisanie dokumentacji transakcyjnej związanej z inwestycją Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych zarządzanych przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. w spółkę zależną Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

W dniu 28 marca 2018 roku Spółka, spółka zależna Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych i Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Dłużny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („Fundusze”), których częścią portfela inwestycyjnego zarządza Polski Fundusz Rozwoju S.A., podpisały dokumentację transakcyjną określającą warunki inwestycji kapitałowej Funduszy w spółkę Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

Dokumentacja transakcyjna obejmuje umowę inwestycyjną oraz umowę wspólników wraz z załącznikami, w tym projektami wieloletniej umowy sprzedaży energii elektrycznej i wieloletniej umowy sprzedaży węgla, które do dnia bilansowego zostały zawarte przez Spółkę i spółkę zależną Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

Umowa wspólników określa zasady ładu korporacyjnego w spółce Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. Umowa ta przyznaje Funduszom m. in. osobiste uprawnienie do powoływania, zawieszania w czynnościach i odwoływania jednego członka Zarządu oraz jednego członka Rady Nadzorczej spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. Definiuje ona także katalog spraw, dla dokonania których przez spółkę Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. wymagane będzie uzyskanie jednomyślnej uchwały Zarządu, Rady Nadzorczej lub Zgromadzenia Wspólników tej spółki. Umowa wspólników wejdzie w życie w dniu przystąpienia Funduszy do spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

Umowa inwestycyjna określa zasady i warunki inwestycji kapitałowej Funduszy w spółkę Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. Inwestycja ta zakłada przystąpienie przez Fundusze do spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz uczestniczenie przez nie w kolejnych dokapitalizowaniach spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON

Sp. z o.o., poprzez obejmowanie nowo tworzonych udziałów w zamian za wkłady pieniężne do łącznej maksymalnej kwoty 880 000 tysięcy złotych, tj. po 440 000 tysięcy złotych przez każdy z Funduszy. Udział Funduszy w kapitale zakładowym spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. według stanu na dzień oddania bloku energetycznego 910 MW w Jaworznie do eksploatacji powinien wynosić około 14%, a udział Spółki w żadnym przypadku nie spadnie poniżej 50% + 1 udział. Spółka będzie zobowiązana do zapewnienia dokapitalizowania spółki zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w zakresie niezbędnym do realizacji projektu budowy bloku energetycznego 910 MW w Jaworznie, po osiągnięciu przez Fundusze zaangażowania kapitałowego w wysokości ww. kwoty maksymalnej.

Umowa inwestycyjna uzależnia przystąpienie Funduszy do spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. od spełnienia określonych warunków zawieszających. Warunki zawieszające obejmują uzyskanie zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji, wydanie przez Szefa Krajowej Administracji Skarbowej decyzji zatwierdzającej warunki umowy sprzedaży energii elektrycznej jako uprzedniego porozumienia cenowego („Decyzja APA”), zawarcie przez Spółkę i spółkę zależną Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. oznaczonych umów, w tym umowy sprzedaży energii elektrycznej i umowy sprzedaży węgla oraz dokonanie (albo zapewnienie dokonania) przez Spółkę określonych czynności przez organy spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. Warunki zawieszające miały zostać spełnione w terminie czterech miesięcy od dnia zawarcia umowy inwestycyjnej, z wyłączeniem warunku dotyczącego uzyskania Decyzji APA, który ma zostać spełniony w terminie siedmiu miesięcy.

Po dniu bilansowym, w dniu 17 lipca 2018 roku Spółce została doręczona decyzja Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 13 lipca 2018 roku o udzieleniu bezwarunkowej zgody na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy o nazwie Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. przez Spółkę oraz Polski Fundusz Rozwoju S.A., działającego za pośrednictwem Funduszy, na zasadach określonych we wniosku Spółki i Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.

Biorąc pod uwagę powyższe, na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji w ocenie Spółki zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające wymagane do przystąpienia Funduszy do spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., których realizacja zgodnie z zapisami umowy inwestycyjnej miała nastąpić w terminie czterech miesięcy od dnia zawarcia umowy inwestycyjnej, tj. do dnia 28 lipca 2018 roku. Spółka złożyła wnioski o wydanie przez Szefa Krajowej Administracji Skarbowej Decyzji APA. Decyzja APA, której wydanie powinno nastąpić do dnia 28 października 2018 roku jest ostatnim dokumentem, który Spółka powinna uzyskać w ramach realizacji warunków zawieszających przystąpienie Funduszy do spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

Podpisanie umów inwestycyjnych dotyczących utworzenia funduszy inwestycyjnych typu corporate venture capital

W dniu 13 czerwca 2018 roku Spółka podpisała dwie umowy inwestycyjne, które zakładają utworzenie funduszy inwestycyjnych typu corporate venture capital. Umowy mają charakter warunkowy, a ich wejście w życie uzależnione było od spełnienia warunku zawieszającego w postaci otrzymania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Po dniu bilansowym, w dniu 8 sierpnia 2018 roku warunek zawieszający został spełniony.

Zgodnie z postanowieniami zawartych umów, Spółka będzie uczestnikiem dwóch funduszy tworzonych w ramach programów PFR Starter FIZ oraz PFR NCBR CVC. Dzięki utworzeniu funduszy możliwe będzie zapewnienie przez Spółkę wieloetapowego wsparcia dla innowacyjnych firm, m.in. poprzez zapewnienie możliwości udziału w programach akceleryacyjnych, inwestycje w przedsiębiorstwa we wczesnej fazie rozwoju w ramach programu PFR Starter FIZ oraz zapewnienie kolejnych rund finansowania w ramach programu PFR NCBR CVC. Docelowa kapitalizacja funduszu utworzonego w ramach PFR Starter FIZ ma wynieść 50 000 tysięcy złotych, a funduszu utworzonego w ramach PFR NCBR CVC 160 000 tysięcy złotych. Udział Spółki w funduszach nie przekroczy odpowiednio 25% i 49%.

40. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON Dystrybucja Serwis S.A.

Po dniu bilansowym, w dniu 3 lipca 2018 Spółka przekazała kwotę 439 317 tysięcy złotych na podwyższenie kapitału, zgodnie z Uchwałą podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki TAURON Dystrybucja Serwis S.A. w dniu 18 czerwca 2018 roku. Na mocy uchwały podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 4 393 tysiące złotych poprzez emisję nowych 4 393 170 akcji o wartości nominalnej 1 złotych każda, które zostaną objęte przez Spółkę po cenie 100 zł za każdą akcję. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON Dystrybucja Serwis S.A. nie zostało zarejestrowane.

Zgoda Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy przez Spółkę i Polski Fundusz Rozwoju S.A.

Po dniu bilansowym, w dniu 17 lipca 2018 roku Spółce została doręczona decyzja Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 13 lipca 2018 roku, o udzieleniu bezwarunkowej zgody na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy o nazwie Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., co zostało opisane szerzej w nocie 39 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Dywidendy należne od spółek zależnych

Po dniu bilansowym, w lipcu 2018 roku uprawnione organy części spółek zależnych podjęły uchwały w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2017 na wypłatę dywidendy dla Spółki jako udziałowca lub akcjonariusza. Spółka rozpoznała z tego tytułu przychody finansowe w wysokości 802 437 tysięcy złotych.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o.

W dniu 9 sierpnia 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGE EJ 1 Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 310 858 tysięcy złotych do kwoty 370 858 tysięcy złotych, tj. o kwotę 60 000 tysięcy złotych, poprzez utworzenie 425 530 nowych udziałów o wartości nominalnej 141 zł jeden udział. Wszystkie nowe udziały zostaną objęte i opłacone przez wspólników spółki proporcjonalnie do wniesionych udziałów. Spółka obejmie i opłaci 10% wysokości podwyższanego kapitału, tj. 6 000 tysięcy złotych i obejmie 42 553 nowych udziałów.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON Wytwarzanie S.A.

W dniu 9 sierpnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TAURON Wytwarzanie S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 1 494 459 tysięcy złotych do kwoty 1 502 259 tysięcy złotych, tj. o kwotę 7 800 tysięcy złotych poprzez emisję nowych 780 000 akcji imiennych, serii „F” o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje zostaną objęte przez Spółkę za cenę 1 000 zł za każdą akcję, tj. za łączną kwotę 780 000 tysięcy złotych, przy czym nadwyżka ceny emisyjnej akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki ponad ich wartość nominalną, w łącznej wysokości 772 200 tysięcy złotych zostanie przelana na kapitał zapasowy spółki.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 56 stron.

Katowice, dnia 22 sierpnia 2018 roku

Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu

Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu

Kamil Kamiński - Wiceprezes Zarządu

Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy
Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A.
w I półroczu 2018 r.**

22 sierpnia 2018 r.

tauron.pl



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.
W I PÓŁROCZU 2018 ROKU**

SIERPIEŃ 2018

SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----------|
| 1. GRUPA KAPITAŁOWA TAURON | 4 |
| 1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej TAURON | 4 |
| 1.2. Segmenty działalności | 5 |
| 1.3. Organizacja oraz struktura Grupy Kapitałowej TAURON | 6 |
| 1.3.1. Jednostki podlegające konsolidacji | 8 |
| 1.3.2. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON | 8 |
| 1.4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne | 11 |
| 1.4.1. Zmiany stanu inwestycji długoterminowych | 11 |
| 1.4.2. Realizacja inwestycji strategicznych | 12 |
| 2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON | 15 |
| 2.1. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza | 15 |
| 2.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON | 24 |
| 2.2.1. Struktura sprzedaży według Segmentów działalności | 24 |
| 2.2.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON według Segmentów działalności | 25 |
| 2.2.2.1. Segment Wydobycie | 26 |
| 2.2.2.2. Segment Wytwarzanie | 28 |
| 2.2.2.3. Segment Dystrybucja | 29 |
| 2.2.2.4. Segment Sprzedaż | 30 |
| 2.2.2.5. Pozostała działalność | 32 |
| 2.3. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej TAURON mające znaczący wpływ na działalność | 33 |
| 2.4. Informacja dotycząca zatrudnienia | 37 |
| 3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ TAURON | 40 |
| 3.1. Cel i kluczowe zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON | 40 |
| 3.2. System zarządzania ryzykiem korporacyjnym (ERM) | 40 |
| 3.2.1. Proces zarządzania ryzykiem i jego uczestnicy | 41 |
| 3.2.2. Model ryzyka | 44 |
| 3.2.3. Zasady kontroli i monitorowania | 45 |
| 3.2.4. Ocena adekwatności funkcjonowania Systemu ERM | 45 |
| 3.3. Zarządzanie głównymi ryzykami Grupy Kapitałowej TAURON | 45 |
| 3.3.1. Zarządzanie ryzykiem handlowym | 45 |
| 3.3.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym | 46 |
| 3.3.3. Zarządzanie ryzykiem kredytowym | 46 |
| 3.3.4. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym | 47 |
| 3.3.5. Zarządzanie ryzykiem projektów | 48 |
| 3.4. Opis najistotniejszych ryzyk związanych z funkcjonowaniem Grupy Kapitałowej TAURON | 49 |
| 4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO - MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON | 54 |
| 4.1. Zasady sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 54 |
| 4.2. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po I półroczu 2018 r. | 54 |
| 4.3. Sytuacja majątkowa | 57 |
| 4.4. Przepływy pieniężne | 60 |
| 4.5. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe | 62 |
| 4.6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok | 63 |

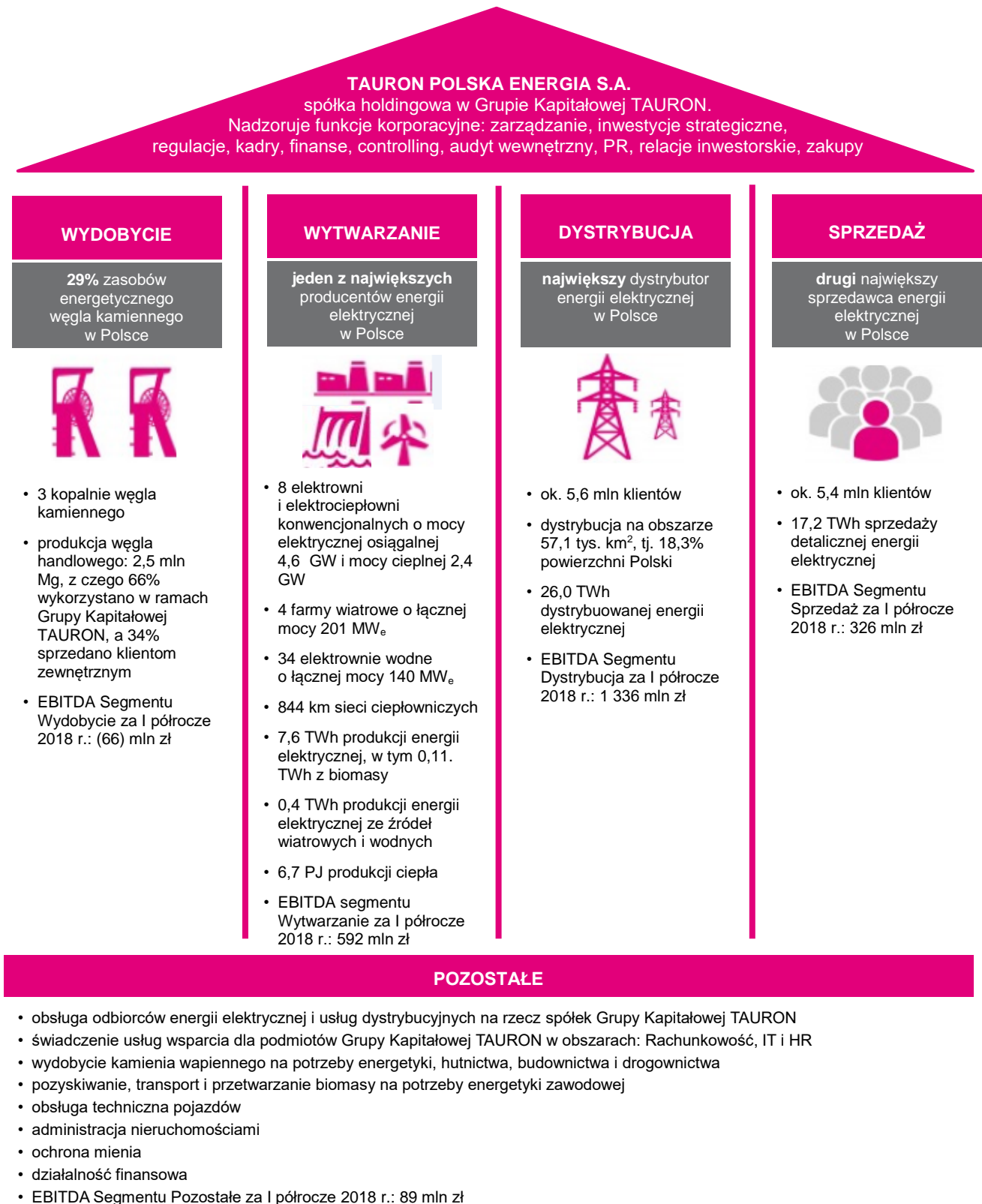
| | |
|--|-----------|
| 5. AKCJE I AKCJONARIAT | 64 |
| 5.1. Struktura akcjonariatu | 64 |
| 5.2. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów | 64 |
| 5.3. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących | 64 |
| 6. INFORMACJA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | 65 |
| 6.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej | 65 |
| 6.1.1. Zarząd | 65 |
| 6.1.2. Rada Nadzorcza | 67 |
| 6.2. Przedmiot i zakres prowadzonej działalności | 70 |
| 7. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA | 73 |
| 7.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 73 |
| 7.2. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON | 76 |
| 7.2.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe | 76 |
| 7.2.2. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki | 76 |
| 7.3. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON | 77 |
| ZAŁĄCZNIK A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW | 80 |
| ZAŁĄCZNIK B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW | 84 |

1. GRUPA KAPITAŁOWA TAURON

1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej TAURON

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. (Grupa Kapitałowa TAURON) jest pionowo zintegrowaną grupą energetyczną zlokalizowaną na południu 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 wydobywania węgla kamiennego, wytwarzania, dystrybucji oraz obrotu energią elektryczną i ciepłem.

Rysunek 1. Grupa Kapitałowa TAURON



1.2. Segmenty działalności

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



Segment Wydobycie obejmujący głównie wydobycie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego w Polsce, która to działalność prowadzona jest przez TAURON Wydobycie S.A. (TAURON Wydobycie).



Segment Wytwarzanie obejmujący głównie wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym w kogeneracji, jak również wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, w tym w procesie spalania i współspalania biomasy oraz w elektrowniach wodnych i wiatrowych. Segment ten obejmuje również wytwarzanie, dystrybucję i sprzedaż ciepła. Działalność tego Segmentu prowadzona jest przez TAURON Wytwarzanie S.A. (TAURON Wytwarzanie), TAURON Ciepło sp. z o.o. (TAURON Ciepło) oraz TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. (TAURON EKOENERGIA). W tym Segmencie ujęta jest również spółka TAURON Serwis sp. z o.o. (TAURON Serwis), zajmująca się głównie działalnością remontową urządzeń wytwórczych oraz spółka Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. (Nowe Jaworzno GT) odpowiedzialna za budowę nowego bloku energetycznego w Jaworznie.



Segment Dystrybucja obejmujący dystrybucję energii elektrycznej z wykorzystaniem sieci dystrybucyjnych położonych w południowej Polsce. Działalność prowadzona jest przez TAURON Dystrybucja S.A. (TAURON Dystrybucja). W tym Segmencie ujęte są również spółki: TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (TAURON Dystrybucja Serwis) oraz TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. (TAURON Dystrybucja Pomiary).



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 CO₂, prawami majątkowymi świadectw pochodzenia będącymi potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, w kogeneracji oraz prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw efektywności energetycznej oraz paliwami. Działalność w tym Segmencie prowadzona jest przez spółki: TAURON Polska Energia S.A. (TAURON lub Spółka), TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż), TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż GZE) oraz TAURON Czech Energy s.r.o. (TAURON Czech Energy).

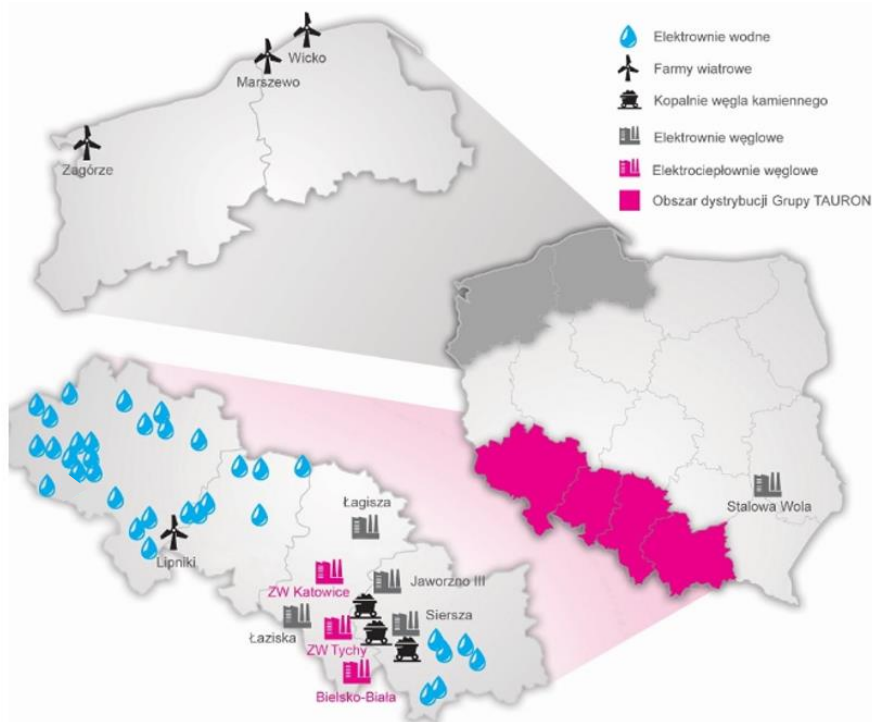


Pozostała działalność obejmująca m.in. obsługę klientów Grupy Kapitałowej TAURON, świadczenie usług wsparcia dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie rachunkowości, HR i teleinformatyki, prowadzoną przez spółkę TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. (TAURON Obsługa Klienta), jak również działalność związaną z wydobyciem kamienia, w tym kamienia wapiennego, na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa, a także w zakresie produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych, prowadzoną przez spółkę Kopalnia Wapienia „Czatkowice” sp. z o.o. (KW Czatkowice). W Segmencie tym ujmowane są również spółki: TAURON Sweden Energy AB (publ) (TAURON Sweden Energy) zajmująca się działalnością finansową, Biomasa Grupa TAURON sp. z o.o. (Biomasa Grupa TAURON) zajmująca się głównie 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. (PE-PKH).

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.

Poniższy rysunek przedstawia lokalizację kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON oraz obszar dystrybucyjny, na którym działalność prowadzi TAURON Dystrybucja, jako Operator Systemu Dystrybucyjnego (OSD).

Rysunek 2. Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON



W I półroczu i II kwartale 2018 r. Grupa Kapitałowa TAURON osiągnęła następujące kluczowe parametry operacyjne w porównaniu do analogicznych okresów 2017 r.:

Tabela 1. Kluczowe parametry operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON

| Kluczowe parametry operacyjne | J.m. | I półrocze 2018 r. | I półrocze 2017 r. | Dynamika % 2018/2017 | II kwartał 2018 r. | II kwartał 2017 r. | Dynamika% 2018/2017 |
|---|------------|---------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Produkcja węgla handlowego | mln Mg | 2,53 | 3,32 | 76% | 1,10 | 1,81 | 61% |
| Wytwarzanie energii elektrycznej | TWh | 7,55 | 9,46 | 80% | 3,62 | 4,56 | 79% |
| Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych | TWh | 0,51 | 0,66 | 77% | 0,27 | 0,33 | 82% |
| <i>Produkcja z biomasy</i> | <i>TWh</i> | <i>0,11</i> | <i>0,18</i> | <i>61%</i> | <i>0,09</i> | <i>0,08</i> | <i>113%</i> |
| <i>Produkcja elektrowni wodnych i wiatrowych</i> | <i>TWh</i> | <i>0,39</i> | <i>0,48</i> | <i>81%</i> | <i>0,18</i> | <i>0,25</i> | <i>72%</i> |
| Wytwarzanie ciepła | PJ | 6,73 | 7,09 | 95% | 1,05 | 1,80 | 58% |
| Dystrybucja energii elektrycznej | TWh | 26,01 | 25,70 | 101% | 12,59 | 12,40 | 102% |
| Sprzedaż energii elektrycznej (przez Segmenty Sprzedaż i Wytwarzanie) | TWh | 22,51 | 22,56 | 100% | 10,48 | 10,64 | 98% |
| - <i>detaliczna</i> | <i>TWh</i> | <i>17,20</i> | <i>17,21</i> | <i>100%</i> | <i>7,93</i> | <i>8,08</i> | <i>98%</i> |
| - <i>hurtowa</i> | <i>TWh</i> | <i>5,30</i> | <i>5,35</i> | <i>99%</i> | <i>2,55</i> | <i>2,55</i> | <i>100%</i> |
| Liczba klientów - Dystrybucja | tys. | 5 563 | 5 501 | 101% | 5 563 | 5 501 | 101% |

1.3. Organizacja oraz struktura Grupy Kapitałowej TAURON

Jednostka dominująca TAURON Polska Energia S.A. („TAURON”, „Spółka”) została utworzona dnia 6 grudnia 2006 r. w ramach realizacji *Programu dla elektroenergetyki*. Założycielami Spółki byli: Skarb Państwa, reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa, EnergiaPro S.A. z siedzibą we Wrocławiu (obecnie: TAURON Dystrybucja), ENION S.A. z siedzibą w Krakowie (obecnie: TAURON Dystrybucja) oraz Elektrownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli (obecnie: TAURON Wytwarzanie). 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 dnia 16 listopada 2007 r.

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Na dzień 30 czerwca 2018 r. do kluczowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, oprócz jednostki dominującej TAURON, zaliczało się 19 spółek zależnych, objętych konsolidacją, wskazanych w pkt 1.3.1. niniejszego sprawozdania. Ponadto Spółka w sposób bezpośredni lub pośredni posiadała udziały w pozostałych 37 spółkach.

Zasady zarządzania „Grupą TAURON”

„Grupę TAURON” tworzą wybrane przez Zarząd spółki Grupy Kapitałowej TAURON, które zarządzane są łącznie jako jednolity organizm gospodarczy złożony z autonomicznych spółek prawa handlowego, na czele którego stoi TAURON Polska Energia S.A. jako jednostka dominująca.

Podstawowym aktem normatywnym „Grupy TAURON” jest przyjęty przez Zarząd Spółki *Kodeks Grupy TAURON*, który reguluje jej funkcjonowanie, zapewniając realizację celów poprzez specjalnie zaprojektowane rozwiązania w zakresie zarządzania podmiotami „Grupy TAURON”, w tym w szczególności określanie celów działalności spółek, umożliwiających osiągnięcie zakładanych efektów.

W Grupie Kapitałowej TAURON funkcjonuje *Model Biznesowy i Operacyjny Grupy TAURON*, który określa założenia funkcjonowania (zarządzania) Grupy Kapitałowej TAURON oraz wskazuje podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy zdefiniowane jednostki:

- 1) Centrum Korporacyjne – nadrzędną jednostkę organizacyjną odpowiedzialną za zarządzanie działalnością Grupy Kapitałowej TAURON i podejmowanie najważniejszych decyzji mających wpływ na Grupę Kapitałową TAURON, Obszary Biznesowe, Centra Usług Wspólnych i spółki należące do Grupy Kapitałowej TAURON;
- 2) Obszary Biznesowe – siedem obszarów podstawowej działalności Grupy Kapitałowej TAURON, zdefiniowanych zgodnie z ogniwami łańcucha wartości produkcji energii elektrycznej i ciepła, tj.: Handel, Wydobycie, Wytwarzanie, Odnawialne Źródła Energii (OZE), Ciepło, Dystrybucja i Sprzedaż;
- 3) Centra Usług Wspólnych – jednostki odpowiedzialne za świadczenie określonych usług wsparcia (np. rachunkowość, IT, kadry i płace, ubezpieczenia, obsługa klienta, obsługi technicznej pojazdów i ochrony osób i mienia) na rzecz pozostałych jednostek Grupy Kapitałowej TAURON.

U podstaw budowy Modelu Biznesowego i Operacyjnego leży pięć zdefiniowanych strumieni procesowych, wokół których koncentruje się działalność Grupy Kapitałowej TAURON, tj.: Strategia, Finanse, Zarządzanie Majątkiem i Rozwój, Klient i Wsparcie Korporacyjne, Handel. Celem wyodrębnienia strumieni procesowych jest położenie większego nacisku na zagadnienia przekrojowe, dotyczące więcej niż jednego Obszaru Biznesowego.

Rysunek 3. Strumienie procesowe w Modelu Biznesowym Grupy Kapitałowej TAURON



Z dniem 1 stycznia 2018 r. w Grupie Kapitałowej TAURON zakończono wdrożenie zarządzania procesowego w siedmiu kluczowych spółkach, tj. TAURON Dystrybucja, TAURON Wytwarzanie, TAURON Ciepło, TAURON Sprzedaż, TAURON EKOENERGIA, TAURON Obsługa Klienta, TAURON Wydobycie, poprzez przyjęcie przez Zarządy tych spółek

dokumentacji procesowej, w formie regulacji wewnętrznych obowiązujących od dnia 1 stycznia 2018 r. (wdrożenie procesów w TAURON zakończono w połowie 2017 r.). Jednocześnie z początkiem 2018 r. rozpoczęte zostały prace w celu wdrożenia procesów w 10 spółkach objętych *Modelem Biznesowym i Operacyjnym Grupy TAURON*.

W ramach „Grupy TAURON” funkcjonują stałe Komitety „Grupy TAURON”, które zostały powołane w celu umożliwienia prowadzenia działalności według założeń jednolitości operacyjnej „Grupy TAURON”, zgodnie z prawem i interesem „Grupy TAURON” oraz jej interesariuszy. Należą do nich:

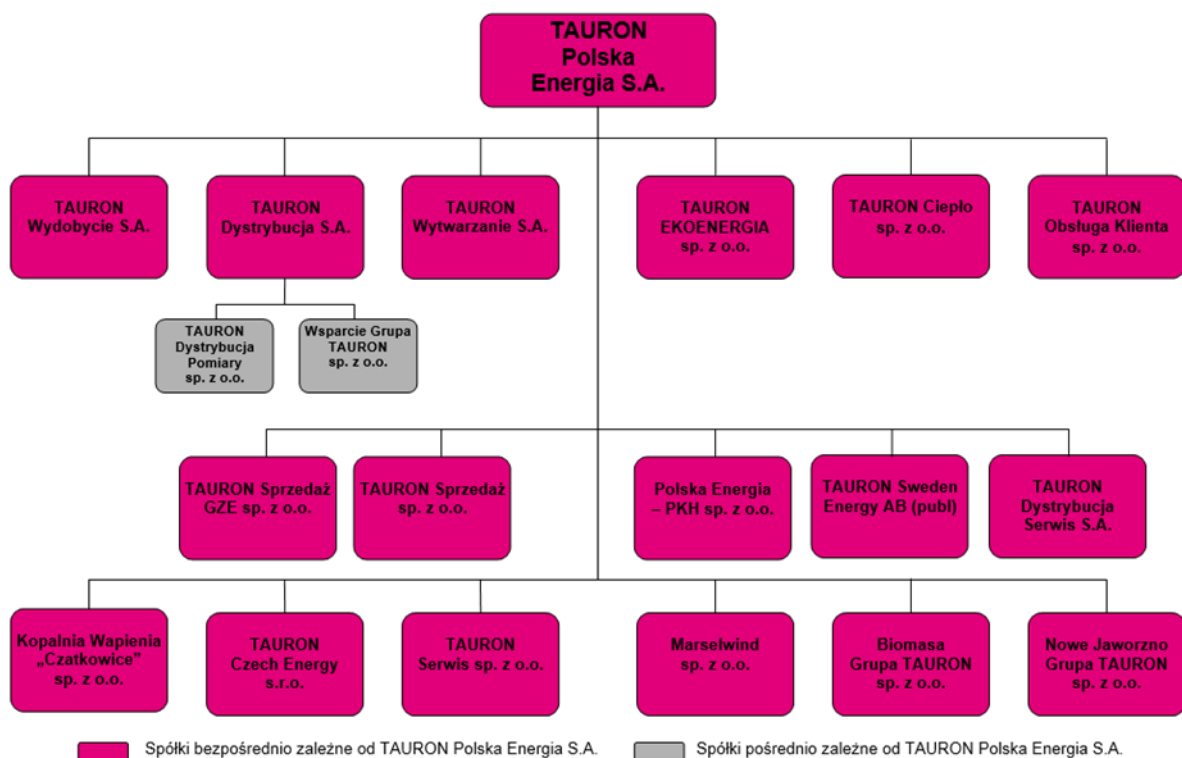
- 1) Komitet Inwestycyjny oraz
- 2) Komitet Ryzyka.

Podstawowym zadaniem Komitetów jest czuwanie nad realizacją przez wszystkich uczestników „Grupy TAURON” spójnych działań zgodnych z *Kodeksem Grupy TAURON* oraz w interesie „Grupy TAURON”.

1.3.1. Jednostki podlegające konsolidacji

Poniższy rysunek przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniającą spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r.

Rysunek 4. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2018 r.



Grupa Kapitałowa TAURON posiada także inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach: Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. oraz TAMEH HOLDING sp. z o.o., TAMEH POLSKA sp. z o.o. oraz TAMEH Czech s.r.o., które w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są wyceniane metodą praw własności.

1.3.2. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON

W I półroczu 2018 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON:

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Magenta Grupa TAURON sp. z o.o.

W dniu 11 stycznia 2018 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki Magenta GT, uchwalone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki w dniu 24 października 2017 r. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 500 000,00 zł do kwoty 1 500 000,00, tj. o kwotę 1 000 000,00 zł poprzez utworzenie 20 000 nowych udziałów po 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 1 000 000,00 zł. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika spółki, tj. TAURON po cenie 450,00 zł za każdy udział, tj. za łączną kwotę 9 000 000,00 zł.

Nadwyżka ceny objęcia każdego nowego udziału w podwyższonym kapitale zakładowym spółki ponad jego wartość nominalną, w wysokości 400,00 zł na każdy nowy udział, tj. w łącznej wysokości 8 000 000,00 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki En-Energia II sp. z o.o.

W dniu 22 stycznia 2018 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki En-Energia II, uchwalone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki w dniu 15 grudnia 2017 r. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 5 000,00 zł do kwoty 5 800,00 zł, tj. o kwotę 800,00 zł poprzez utworzenie 16 nowych udziałów po 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 800,00 zł. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez TAURON po cenie 5 000,00 zł za każdy udział, tj. za łączną kwotę 80 000,00 zł.

Nadwyżka ceny objęcia każdego nowego udziału w podwyższonym kapitale zakładowym spółki ponad jego wartość nominalną, w wysokości 4 950,00 zł na każdy nowy udział, tj. w łącznej wysokości 79 200,00 zł została przelana na kapitał zapasowy spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki En-Energia I sp. z o.o.

W dniu 24 stycznia 2018 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki En-Energia I, uchwalone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki w dniu 15 grudnia 2017 r. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 5 000,00 zł do kwoty 5 800,00 zł, tj. o kwotę 800,00 zł poprzez utworzenie 16 nowych udziałów po 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 800,00 zł. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez TAURON po cenie 5 000,00 zł za każdy udział, tj. za łączną kwotę 80 000,00 zł.

Nadwyżka ceny objęcia każdego nowego udziału w podwyższonym kapitale zakładowym spółki ponad jego wartość nominalną, w wysokości 4 950,00 zł na każdy nowy udział, tj. w łącznej wysokości 79 200,00 zł została przelana na kapitał zapasowy spółki.

Przywrócenie kapitału zakładowego TAURON EKOENERGIA do wysokości sprzed podziału spółki

W dniu 30 stycznia 2018 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym zmianę kapitału zakładowego spółki TAURON EKOENERGIA przywracającą jego wysokość do stanu sprzed podziału spółki poprzez wydzielenie i przeniesienie wydzielonych składników majątku stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa na spółkę Marselwind i związanego z nim obniżenia kapitału zakładowego spółki TAURON EKOENERGIA uchwalonego przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki TAURON EKOENERGIA uchwałą nr 1/2015 w dniu 9 lutego 2015 r. W związku z przywróceniem kapitału zakładowego sprzed podziału spółki, kapitał został podwyższony z kwoty 444 888 000,00 zł do 573 423 000,00 zł, a liczba udziałów posiadanych przez jedynego wspólnika – TAURON zwiększyła się z 444 888 do 573 423.

Podwyższenie kapitału zakładowego Komfort Zarządzanie Aktywami sp. z o.o.

W dniu 15 lutego 2018 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki Komfort Zarządzanie Aktywami, uchwalone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki w dniu 8 grudnia 2017 r. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 5 000,00 zł do kwoty 52 500,00 zł, tj. o kwotę 47 500,00 zł, poprzez utworzenie 950 nowych udziałów po 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 47 500,00 zł. Wszystkie nowe udziały zostały objęte po cenie 100,00 zł za każdy udział, tj. za łączną kwotę 95 000,00 zł, przez dotychczasowego jedynego wspólnika spółki - TAURON Dystrybucja Pomiary.

Nadwyżka ceny objęcia każdego nowego udziału w podwyższonym kapitale zakładowym spółki ponad jego wartość nominalną, w wysokości 50,00 zł na każdy nowy udział, tj. w łącznej wysokości 47 500,00 zł, została przelana na kapitał zapasowy spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki En-Energia IV sp. z o.o.

W dniu 26 lutego 2018 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki En-Energia IV, uchwalone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki w dniu 15 grudnia 2017 r. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 5 000,00 zł do kwoty 5 800,00 zł, tj. o kwotę 800,00 zł poprzez utworzenie 16 nowych udziałów po 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 800,00 zł. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez TAURON Polska Energia S.A. po cenie 5 000,00 zł za każdy udział, tj. za łączną kwotę 80 000,00 zł.

Nadwyżka ceny objęcia każdego nowego udziału w podwyższonym kapitale zakładowym spółki ponad jego wartość nominalną, w wysokości 4 950,00 zł na każdy nowy udział, tj. w łącznej wysokości 79 200,00 zł została przelana na kapitał zapasowy spółki.

Dopłaty do kapitału spółki PE-PKH

W dniu 1 marca 2018 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PE-PKH podjęło uchwałę o wniesieniu przez jednego wspólnika, spółki tj. TAURON, dopłat w 1,25 krotności wartości nominalnej każdego jednego udziału, tj. w wysokości 7 500,00 zł do każdego posiadanego udziału, tj. w łącznej wysokości 6 000 000,00 zł

Środki pieniężne w ramach dopłat zostały wniesione przez TAURON w dniu 7 marca 2018 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego TAURON EKOENERGIA

W dniu 2 marca 2018 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON EKOENERGIA, uchwalone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki w dniu 24 października 2017 r. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony o kwotę 10 000 000 zł poprzez utworzenie 10 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł i łącznej wartości nominalnej 10 000 000 zł. Wszystkie nowe udziały po cenie 100 000,00 zł za każdy udział, tj. za łączną kwotę 1 000 000 000,00 zł, zostały objęte przez dotychczasowego jednego wspólnika spółki – TAURON.

Nadwyżka ceny objęcia każdego nowego udziału w podwyższonym kapitale zakładowym spółki ponad jego wartość nominalną, w wysokości 99 000,00 zł na każdy nowy udział, tj. w łącznej wysokości 990 000 000,00 zł, została przelana na kapitał zapasowy spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki En-Energia III sp. z o.o.

W dniu 8 marca 2018 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki En-Energia III, uchwalone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki w dniu 15 grudnia 2017 r. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 5 000,00 zł do kwoty 5 800,00, tj. o kwotę 800,00 zł poprzez utworzenie 16 nowych udziałów po 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 800,00 zł. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez TAURON po cenie 5 000,00 zł za każdy udział, tj. za łączną kwotę 80 000,00 zł.

Nadwyżka ceny objęcia każdego nowego udziału w podwyższonym kapitale zakładowym spółki ponad jego wartość nominalną, w wysokości 4 950,00 zł na każdy nowy udział, tj. w łącznej wysokości 79 200,00 zł została przelana na kapitał zapasowy spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego ElectroMobility Poland S.A.

W dniu 23 kwietnia 2018 r. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki ElectroMobility Poland, uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 3 stycznia 2018 r. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 10 000 000,00 zł do kwoty 30 000 000,00 zł, tj. o kwotę 20 000 000,00 zł w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji z 1.000,00 zł każda akcja do 3 000,00 zł każda akcja. TAURON objął, proporcjonalnie do posiadanych akcji, podwyższoną wartość nominalną 2 500 posiadanych akcji z łącznej kwoty 2 500 000,00 zł do łącznej kwoty 7 500 000,00 zł, tj. w łącznej wysokości 5 000 000,00 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Nowe Jaworzno GT

W dniu 27 kwietnia 2018 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki Nowe Jaworzno GT uchwalone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki w dniu 29 marca 2018 r. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony został podwyższony o kwotę 3 500 000,00 zł, w drodze ustanowienia 70 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 3 500 000,00 zł. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez dotychczasowego jednego wspólnika spółki – TAURON za cenę 5 000,00 zł za każdy udział, tj. za łączną cenę 350 000 000,00 zł.

Nadwyżka ceny objęcia każdego nowego udziału w podwyższonym kapitale zakładowym spółki ponad jego wartość nominalną, w wysokości 4 950,00 zł na każdy nowy udział, tj. w łącznej wysokości 346 500 000,00 zł, została przelana na kapitał zapasowy spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON Wydobycie

W dniu 25 maja 2018 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego TAURON Wydobycie uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki w dniu 26 kwietnia 2018 r. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 357 110 780,00 zł do kwoty 360 510 780,00 zł, tj. o kwotę 3 400 000,00 zł poprzez emisję nowych 340 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 10,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 3 400 000,00 zł. Wszystkie akcje zostały objęte przez TAURON za cenę 1 000,00 zł za każdą akcję, tj. za łączną kwotę 340 000 000,00 zł.

Nadwyżka ceny emisyjnej akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki ponad ich wartość nominalną, w łącznej wysokości 336 600 000,00 została przelana na kapitał zapasowy spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON Dystrybucja Serwis

W dniu 18 czerwca 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON Dystrybucja Serwis, podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 5 101 003,00 zł do kwoty 9 494 173,00 zł, tj. o kwotę 4 393 170,00 zł, poprzez emisję nowych 4 393 170 akcji imiennych, serii „H” o numerach od 1 do 4 393 170 o wartości nominalnej 1,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 4 393 170,00 zł. Cena emisyjna jednej akcji serii „H” wyniosła 100,00 zł. Wszystkie nowe akcje zostały objęte, w drodze subskrypcji zamkniętej, przez jedynego akcjonariusza spółki – TAURON.

Nadwyżka ceny emisyjnej każdej akcji serii „H” w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki ponad jej wartość nominalną, w wysokości 99,00 zł na każdą taką akcję, tj. w łącznej wysokości 434 923 830,00 zł została przelana na kapitał zapasowy spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Podwyższenie kapitału zakładowego TAURON Wytwarzanie

W dniu 9 sierpnia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TAURON Wytwarzanie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 1 494 459 310,00 zł do kwoty 1 502 259 310,00 zł, tj. o kwotę 7 800 000,00 zł, poprzez emisję nowych 780 000 akcji imiennych, serii „F” o wartości nominalnej 10,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 7 800 000,00 zł. Wszystkie akcje zostaną objęte przez TAURON za cenę 1 000,00 zł za każdą akcję, tj. za łączną kwotę 780 000 000,00 zł.

Nadwyżka ceny emisyjnej akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki ponad ich wartość nominalną, w łącznej wysokości 772 200 000,00 zł zostanie przelana na kapitał zapasowy spółki (agio).

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Podwyższenie kapitału zakładowego PGE EJ 1 sp. z o.o.

W dniu 9 sierpnia 2018 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGE EJ podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 310 858 470,00 zł do kwoty 370 858 200,00 zł, tj. o kwotę 59 999 730,00 zł, poprzez utworzenie 425 530 nowych udziałów o wartości nominalnej 141,00 zł jeden udział i o łącznej wartości nominalnej 59 999 730,00 zł.

Wszystkie nowe udziały zostaną objęte i opłacone przez wspólników spółki proporcjonalnie do wniesionych udziałów. TAURON obejmie i opłaci 10% wysokości podwyższanego kapitału, tj. 5 999 973,00 zł i obejmie 42 553 nowych udziałów.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W związku ze zmianami w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada w sposób bezpośredni lub pośredni udziały w 56 spółkach.

1.4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

1.4.1. Zmiany stanu inwestycji długoterminowych

Objęcie lub nabycie udziałowych papierów wartościowych

W zakresie nabywania lub obejmowania akcji i udziałów w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON do głównych inwestycji Spółki należy zaliczyć:

1. Objęcie przez TAURON 20 000 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Magenta GT po cenie 450,00 zł za każdy udział, za łączną kwotę 9 000 tys. zł.
2. Objęcie przez TAURON 10 000 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki TAURON EKOENERGIA po cenie 100 tys. zł za każdy udział, za łączną kwotę 1 000 000 tys. zł.
3. Objęcie przez TAURON, proporcjonalnie do posiadanych 2 500 akcji spółki ElectroMobility Poland, podwyższonej wartości akcji z 2 500 tys. zł do 7 500 tys. zł, w zamian za wkład pieniężny o wartości 5 000 tys. zł.
4. Objęcie przez TAURON 70 000 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Nowe Jaworzno GT po cenie 5 tys. zł za każdy udział, za łączną kwotę 350 000 tys. zł.
5. Objęcie przez TAURON 340 000 nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki TAURON Wydobycie po cenie 1 tys. zł za każdą akcję, za łączną kwotę 340 000 tys. zł.

Dopłaty do kapitału

W zakresie dopłat do kapitału w Grupie Kapitałowej TAURON wskazać należy na dopłatę przez TAURON do kapitału spółki PE-PKH w kwocie 6 000 tys. zł.

Główne inwestycje w pożyczki

Do głównych inwestycji Grupy Kapitałowej TAURON w aktywa finansowe należy zaliczyć udzielenie przez TAURON, jako jednostkę dominującą pożyczek dla spółki współzależnej EC Stalowa Wola w łącznej kwocie 35 015 tys. zł oraz dla spółki PGE EJ 1 w kwocie 4 800 tys. zł.

1.4.2. Realizacja inwestycji strategicznych

Główne inwestycje strategiczne w realizacji

Poniższa tabela przedstawia działania, jakie prowadzono w Grupie Kapitałowej TAURON w I półroczu 2018 r., w związku z realizacją głównych inwestycji strategicznych.

Tabela 2. Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych

| Lp. | Inwestycja | Stan realizacji inwestycji |
|-----|--|---|
| 1. | <p>Budowa bloku gazowo-parowego o mocy 449 MW_e wraz z członem ciepłowniczym o mocy 240 MW_t w Stalowej Woli (Inwestycja realizowana z udziałem partnera strategicznego - Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG).</p> <p>Wykonawca: odstąpiono od kontraktu z Abener Energia S.A. Dokończenie realizacji projektu w formule EPCM (menadżer kontraktu).</p> <p>Planowana data zakończenia inwestycji: 2019 r.</p> <p>Poziom zaawansowania: 86%</p> <p>Nakłady poniesione: 1045,2 mln zł</p> | <p>W I półroczu 2018 realizowano na bieżąco prace konserwacyjne zainstalowanych maszyn i urządzeń, prowadzono prace związane z rozruchem urządzeń pomocniczych, podano napięcie na rozdzielnie bloku, realizowane są prace konstrukcyjno-budowlane kanału wody chłodzącej oraz prowadzono negocjacje z dostawcami i podwykonawcami głównych urządzeń.</p> <p>ECSW przy wsparciu EPCM ogłosiło pierwsze postępowanie na wybór realizatora ścieżki krytycznej - grupa rozruchowa, umowę zawarto 15 czerwca 2018 r. W marcu, kwietniu i czerwcu 2018 r. ogłoszono kolejne postępowania przetargowe - wykonanie prac związanych z dokończeniem i uruchomieniem instalacji elektrycznych, realizatora budowy rezerwowego źródła ciepła, dostawę materiału do wykonania rurociągów systemu parowego, wykonanie zadania polegającego na dokończeniu realizacji systemu sterowania bloku, demontaż rurociągów układu parowego, dokończenie montażu oraz naprawa układów technologicznych. W ramach ogłoszonych postępowań zawarto 3 umowy realizacyjne. Dnia 8 marca 2018 r. uruchomiono finansowanie ECSW z umowy pożyczki udzielanej przez BGK / PGNiG.</p> |
| 2. | <p>Budowa nowego bloku energetycznego o mocy 910 MW_e na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno</p> <p>Wykonawca: Konsorcjum RAFAKO S.A. i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.</p> <p>Planowana data zakończenia inwestycji: 2019 r.</p> <p>Poziom zaawansowania: 70,8%</p> <p>Nakłady poniesione: 3 767 mln zł</p> | <p>W dniu 28 marca 2018 r. TAURON podpisał z Funduszami Inwestycyjnymi zarządzanymi przez Polski Fundusz Rozwoju (PFR) umowę inwestycyjną i umowę współników, określające warunki zaangażowania w realizację budowy bloku energetycznego 910 MW w Jaworznie. W efekcie czego PFR zainwestuje w budowę bloku 910 MW do 880 mln zł. Do dnia 27 lipca 2018 r. spełnione zostały warunki zawieszające. Do pozyskania pozostaje, w perspektywie 7 miesięcy, APA czyli wniosek o zawarcie jednostronnego krajowego porozumienia w sprawie ustalenia cen transakcyjnych.</p> <p>W I półroczu 2018 r. realizacja prac skoncentrowana była na montażu części technologicznych bloku oraz pracach budowlanych. W obrębie wyspy kotłowej, przeprowadzono próbę ciśnieniową kotła z wynikiem pozytywnym. Realizowano montaż kanału spalin i powietrza, montaż przewodów mieszanki pyłowej oraz kontynuowano prace montażowe branży elektrycznej i izolacyjne budynku. W maszynowni trwał montaż turbiny, wyposażenia stacji regeneracji jonitów, stacji oczyszczania kondensatu oraz rurociągów z tworzyw sztucznych GRP. W obszarze gospodarek pomocniczych i towarzyszących kontynuowano prace budowlane i montażowe.</p> |
| 3. | <p>Budowa szybu „Grzegorz” wraz z infrastrukturą oraz wyrobiskami towarzyszącymi (TAURON Wydobycie).</p> <p>Wykonawca: Konsorcjum KOPEX Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. FAMUR Pemug Sp. z o.o. (zadanie główne – Etap I), LINTER S.A.</p> <p>Planowana data zakończenia inwestycji: 2023 r.</p> <p>Poziom zaawansowania: 22%</p> <p>Nakłady poniesione: 127,9 mln zł</p> | <p>W I półroczu 2018 r. kontynuowano drążenie wyrobisk poziomych do szybu „Grzegorz” na poziomie 540 m; do połowy 2018 r. wydrążono 967 mb. W ramach prac generalnego wykonawcy drążenia szybu przygotowano płytę mrożeniową, prowadzono wiercenie otworów mrożeniowych do docelowej głębokości 485 m oraz rozpoczęto budowę obiektów powierzchniowych niezbędnych do rozpoczęcia głębinienia szybu.</p> <p>Dnia 29 maja 2018 r. podpisano umowę na drążenie wyrobisk poziomych do szybu „Grzegorz” na poziomie 800 m z firmą LINTER S.A.</p> |
| 4. | <p>Budowa poziomu 800 m w ZG Janina (TAURON Wydobycie).</p> | <p>W I półroczu 2018 r. kontynuowano prace związane z drążeniem wyrobisk na poziomie 800 m.</p> |

| Lp. | Inwestycja | Stan realizacji inwestycji |
|-----|---|---|
| | <p>Wykonawca: Konsorcjum Mostostal Zabrze – SIEMAG Teberg - wykonawcy docelowej infrastruktury powierzchniowej i dołowej wraz z górnym wyciągiem szybowym (GWSZ), KOPEX</p> <p>Planowana data zakończenia inwestycji: 2021 r.</p> <p>Poziom zaawansowania: 58%</p> <p>Nakłady poniesione: 309,1 mln zł</p> | <p>W ramach prowadzonych prac związanych z budową docelowej infrastruktury powierzchniowej i dołowej wraz z Górnym Wyciągiem Szybowym przekazano teren budowy Generalnemu Wykonawcy (konsorcjum Mostostal Zabrze SIEMAG Teberg). Teren budowy został przekazany wykonawcy w dniu 15 kwietnia 2018 r.</p> |
| 5. | <p>Program Inwestycyjny Brzeszcze</p> <p>Wykonawcy: TRANS-JAN, Konsorcjum FAMUR i KOPEX Machinery, Konsorcjum FAMUR z KPRGiBSz, Konsorcjum MAS z Carbospec, Elektrometal Cieszyn</p> <p>Planowana data zakończenia Programu: 2025 r.</p> <p>Poziom zaawansowania: 31%</p> <p>Nakłady poniesione: 171,2 mln zł</p> | <p>W I półroczu 2018 r. kontynuowane były prace związane z rekonstrukcją wyrobisk wentylacyjnych na poziomie 900m oraz z modernizacją pokładu 405/1.</p> <p>Oddano do użytkowania stację sprężarek głównych oraz stację do zrzutu mieszaniny wodno-popiołowej oraz zmodernizowaną stację Ratownictwa Górniczego, a także zmodernizowano system odwodnienia kopalni. Wykonano również kompensację mocy biernej.</p> |
| 6. | <p>Ucieplenie bloku nr 10 oraz budowa kotłów szczytowo-rezerwowych w Łagiszy</p> <p>Wykonawca: postępowania na GW poszczególnych zakresów w trakcie. Wykonawca Modernizacji turbiny – General Electric.</p> <p>Planowana data zakończenia inwestycji: 2020 r.</p> <p>Poziom zaawansowania: 19%</p> <p>Nakłady poniesione: 0,79 mln zł</p> | <p>W I półroczu 2018 r. ogłoszono wszystkie główne postępowania przetargowe na wybór wykonawców poszczególnych zadań. Dnia 13 czerwca 2018 r. podpisano umowę z General Electric na wykonanie modernizacji turbozespołu parowego.</p> <p>Projekt ma za zadanie dostosowanie bloku nr 10 w Elektrowni Łagisza do wytwarzania ciepła grzewczego poprzez modernizację turbiny, zabudowę podgrzewaczy ciepłowniczych przy turbinie bloku nr 10 oraz modernizację stacji ciepłowniczej – 150 MWt.</p> <p>Dla zabezpieczenia dostaw ciepła w szczycie oraz rezerwowania budowane są kotły szczytowo- rezerwowe.</p> |
| 7. | <p>Program Likwidacji Niskiej Emisji (PLNE) na terenie konurbacji śląsko-dąbrowskiej</p> <p>Wykonawca: Wykonawcy wybierani na konkretne etapy prac.</p> <p>Planowana data zakończenia inwestycji: 2023 r.</p> <p>Poziom zaawansowania: 9%</p> <p>Nakłady poniesione: 6,3 mln zł</p> | <p>Program ma za zadanie ograniczenie smogu w konurbacji śląsko-dąbrowskiej. Zakres projektu obejmuje budowę i przebudowę sieci ciepłowniczych przesyłowych, osiedlowych i przyłączy oraz budowę węzłów ciepłych w zakresie niezbędnym dla przyłączenia odbiorców ciepła. Planuje się przyłączenie do sieci 183 MWt oraz rozwój sprzedaży i dystrybucji ciepła.</p> <p>Program realizowany jest na terenie następujących miast: Będzin, Chorzów, Czeladź, Dąbrowa Górnicza, Katowice, Siemianowice Śląskie, Sosnowiec, Świętochłowice.</p> <p>Dotychczas spółka TAURON Ciepło podpisała umowę na dofinansowanie na kwotę ok. 141 mln zł. Łączna wartość środków finansowych przewidzianych na realizację programu to ok. 250 mln zł. Na bieżąco realizowane są podłączenia nowych odbiorców ciepła w ramach Programu.</p> |

Projekt związany z budową elektrowni jądrowej

W I półroczu 2018 r. spółka PGE EJ 1 prowadziła prace projektowe związane z projektem budowy elektrowni jądrowej, zgodnie z zakresem obejmującym głównie realizację badań środowiskowych i lokalizacyjnych w lokalizacjach Żarnowiec oraz Lubiatowo-Kopalino.

Powyższe działania zostały podjęte w rezultacie Umowy Wspólników zawartej w dniu 3 września 2014 r. przez TAURON, ENEA S.A. (ENEA) oraz KGHM Polska Miedź S.A.(KGHM) (Partnerzy Biznesowi) z PGE. Umowa Wspólników reguluje zasady współpracy przy realizacji projektu budowy pierwszej polskiej elektrowni jądrowej. Powyższe podmioty w dniu 15 kwietnia 2015 r. zawarły umowę nabycia udziałów w PGE EJ 1 – spółce celowej, która odpowiedzialna jest za przygotowanie i realizację inwestycji polegającej na budowie i eksploatacji elektrowni jądrowej o mocy ok. 3 tys. MW_e (Projekt). Każdy Partner Biznesowy nabył od PGE 10% udziałów (łącznie 30% udziałów) w spółce celowej PGE EJ 1. TAURON zapłacił za nabyte udziały 16 044 000,00 zł. Tym samym wykonane zostało jedno ze zobowiązań wynikających z Umowy Wspólników, zgodnie z którą strony zobowiązały się wspólnie, w proporcji do posiadanych udziałów, sfinansować działania przypadające w ramach etapu rozwoju projektu.

Umowa Wspólników przewiduje, że kolejne decyzje dotyczące projektu, w tym decyzja dotycząca deklaracji dalszego uczestnictwa poszczególnych stron (w tym TAURON) w kolejnym etapie projektu, zostaną podjęte po zakończeniu fazy wstępnej.

Projekt budowy bloku gazowo-parowego o mocy 413 MWe wraz z członem ciepłowniczym o mocy ok. 250 MWt, na terenie Elektrowni Łagisza

W I połowie 2018 r. prowadzono analizy dotyczące możliwości wznowienia projektu budowy bloku gazowo-parowego na terenie Elektrowni Łagisza w związku z wejściem w życie ustawy z 8 grudnia 2017 r. o rynku mocy (Dz. U. z 2018 r., poz. 9) oraz opublikowaniem projektu ustawy o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji.

Zgodnie ze *Strategią Grupy TAURON na lata 2016-2025*, w ramach priorytetu zapewnienia stabilności finansowej Grupy Kapitałowej TAURON, wstrzymano projekt budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Łagisza w TAURON Wytwarzanie, z uwagi na utratę uzasadnienia biznesowego. Projekt ten nadal utrzymuje status wstrzymanego i będzie mógł zostać wznowiony w przypadku zaistnienia korzystnego otoczenia regulacyjnego i rynkowego.

Nakłady inwestycyjne

W I półroczu 2018 r. nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 1 480 mln zł i były niższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku o 1% (w I półroczu 2017 r. wyniosły 1 495 mln zł). Wynika to przede wszystkim ze spadku nakładów w Segmencie Wytwarzanie. Jednocześnie wzrosły nakłady w Segmentach: Dystrybucja i Wydobywanie.

Poniższa tabela przedstawia wybrane nakłady inwestycyjne poniesione w I półroczu 2018 r., największe w ujęciu wartościowym, w ramach Segmentów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON:

Tabela 3. Wybrane nakłady inwestycyjne poniesione w I półroczu 2018 r. w ramach Segmentów Biznesowych

| Wyszczególnienie | Nakłady inwestycyjne (mln zł) |
|--|----------------------------------|
| Dystrybucja | |
| Modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego | 436 |
| Budowa nowych przyłączy | 288 |
| Wytwarzanie | |
| Budowa nowych mocy w Elektrowni Jaworzno (910 MW) | 437 |
| Nakłady odtworzeniowo-modernizacyjne i komponenty w TAURON Wytwarzanie | 34 |
| Przyłączenia nowych obiektów | 9 |
| Inwestycje związane z utrzymaniem i rozwojem sieci ciepłowniczych | 5 |
| Przyłączanie obiektów ogrzewanych ze źródeł niskiej emisji do sieci ciepłowniczych | 3 |
| Wydobywanie | |
| Program Inwestycyjny ZG Brzeszcze | 33 |
| Budowa szybu „Grzegorz” wraz z infrastrukturą oraz wyrobiskami towarzyszącymi | 31 |
| Budowa poziomu 800 m w ZG Janina | 15 |

2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

2.1. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

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 Unii Europejskiej i gospodarki globalnej, w tym zmiany stóp procentowych, kursów walutowych, itp., mające wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań wykazywanych przez Spółkę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- 2) otoczenie polityczne, szczególnie w Polsce oraz Unii Europejskiej, w tym stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej, np.: Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), Urzędu Regulacji Energetyki (URE) oraz Komisji Europejskiej,
- 3) zmiany regulacji dotyczących sektora energetycznego, a także zmiany w otoczeniu prawnym, w tym: prawa podatkowego, handlowego, ochrony środowiska,
- 4) wprowadzenie mechanizmu wynagradzania zdolności wytwórczych (tzw. rynek mocy), w szczególności wyniki aukcji głównych na dostawy energii elektrycznej na lata 2021-2023 oraz decyzje co do przyszłego kształtu mechanizmów operacyjnej rezerwy mocy (ORM) i interwencyjnej rezerwy zimnej (IRZ),
- 5) system wsparcia wytwarzania energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji, skutkujący z jednej strony kosztami umorzenia „czerwonych” i „żółtych” certyfikatów u sprzedawców energii elektrycznej odbiorcom końcowym, z drugiej strony przychodami ze sprzedaży „czerwonych” i „żółtych” certyfikatów u wytwórców energii z kogeneracji. Obecny system wsparcia obowiązuje do końca 2018 r.; trwają prace legislacyjne nad nową ustawą regulującą system wsparcia dla kogeneracji po 2018 r., której efektem ma być m.in. poprawa jakości środowiska, w tym jakości powietrza w Polsce, dzięki zwiększeniu efektywności wykorzystania paliw do produkcji energii elektrycznej i ciepła,
- 6) nowy system wsparcia OZE, tzw. aukcje OZE,
- 7) modyfikacja modelu regulacyjnego dla działalności OSD, której celem jest uniezależnienie wskaźników jakościowych dystrybucji energii elektrycznej (SAIDI, SAIFI) od zewnętrznych warunków atmosferycznych, w tym katastrof naturalnych,
- 8) sytuacja w sektorze elektroenergetycznym, w tym aktywność i działania konkurencji na rynku energetycznym,
- 9) liczba uprawnień do emisji CO₂ przyznanych nieodpłatnie, a także ceny nabywanych uprawnień – w sytuacji niedoboru darmowych uprawnień,
- 10) ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym,
- 11) ceny sprzedaży energii elektrycznej i węgla oraz wynikające z przyjętego modelu regulacji działalności OSD taryfy dystrybucyjne, jako czynniki wpływające na wysokość przychodów,
- 12) ceny świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych i z kogeneracji,
- 13) ceny surowców energetycznych,
- 14) wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia deficytu odpowiedniej jakości paliw dla jednostek wytwórczych na krajowym rynku,
- 15) wymagania w zakresie ochrony środowiska będące konsekwencją zmian w ustawie Prawo ochrony środowiska (Dz.U. 2001 nr 62 poz. 627 ze zm.), tzw. uchwał antysmogowych,
- 16) planowane zmiany regulacji dotyczących ustawy z dnia 25 sierpnia 2006 r. o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw (Dz.U. 2006 nr 169 poz. 1200) m.in. wymagań jakościowych dla paliw stałych,
- 17) postęp naukowo-techniczny,
- 18) zapotrzebowanie na energię elektryczną i pozostałe produkty rynku energetycznego, z uwzględnieniem zmian wynikających z sezonowości i warunków pogodowych.

Czynniki wewnętrzne

Wśród czynników wewnętrznych, mających wpływ na wynik działalności Grupy Kapitałowej TAURON, najistotniejsze to:

- 1) konsekwentna realizacja Strategii oraz osiąganie założonych efektów finansowych i niefinansowych,
- 2) działania w zakresie optymalizacji procesów we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej TAURON,
- 3) decyzje w zakresie realizacji kluczowych projektów inwestycyjnych,
- 4) opracowanie i wdrożenie *Planu Strategicznego Zarządzania Aktywami na lata 2018-2025* – jednego z fundamentalnych dokumentów stanowiących trzon zintegrowanego systemu zarządzania majątkiem w Grupie Kapitałowej TAURON,
- 5) rozstrzygnięcie przetargów na inwestycje w zakresie dostosowania elektrowni Grupy Kapitałowej TAURON do tzw. konkluzji BAT poprzez zmniejszenie, począwszy od 2021 r., emisji związków siarki i azotu oraz chloru i rtęci,
- 6) warunki geologiczno-górnictwa wydobywania,
- 7) potencjalne awarie urządzeń, instalacji i sieci należących do Grupy Kapitałowej TAURON.

Działalność Grupy Kapitałowej TAURON cechuje się sezonowością, która dotyczy w szczególności produkcji, dystrybucji i sprzedaży ciepła, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym oraz sprzedaży węgla odbiorcom indywidualnym dla celów grzewczych. Sprzedaż ciepła zależy od warunków atmosferycznych, w szczególności od

temperatury powietrza i jest większa w okresie jesienno-zimowym. Poziom sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym zależy od długości dnia, co powoduje, że sprzedaż energii elektrycznej tej grupie odbiorców jest z reguły niższa w okresie wiosenno-letnim, a wyższa w okresie jesienno-zimowym.

Sprzedaż węgla odbiorcom indywidualnym jest większa w okresie jesienno-zimowym. Sezonowość pozostałych obszarów działalności Grupy Kapitałowej TAURON jest niewielka.

Wpływ powyższych czynników na osiągnięty w I półroczu 2018 r. wynik finansowy został opisany w pkt 4 niniejszego sprawozdania. Efekty tego wpływu widoczne są zarówno w krótkiej, jak i dłuższej perspektywie.

Otoczenie makroekonomiczne

Podstawowym obszarem działalności Grupy Kapitałowej TAURON jest rynek polski, w ramach którego Spółka korzysta z pozytywnych trendów na nim panujących, jak również odczuwa skutki ich zmian. Sytuacja makroekonomiczna, zarówno w poszczególnych branżach gospodarki, jak i na rynkach finansowych, jest istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON.

Według danych GUS za I kwartał 2018 r. polska gospodarka wykazała wzrost PKB o 5,1% (w ujęciu r/r). Oznacza to przyspieszenie względem IV kwartału 2017 r., kiedy wzrost PKB wynosił 4,9%. Jest to konsekwencją wzrostu produkcji budowlano-montażowej (ok. 26% k/k) oraz zwiększonej sprzedaży detalicznej związanej z wyższą konsumpcją (dane dotyczące sprzedaży detalicznej sugerują, że dynamika konsumpcji prywatnej wzrosła do 5,2% r/r). Natomiast odnotowuje się pogorszenie w zakresie wielkości produkcji przemysłowej. Wpływ eksportu netto na tempo wzrostu gospodarki był lekko ujemny lub neutralny, jednak szacuje się, że taka sytuacja może zmienić się w kolejnych kwartałach 2018 r. Z danych GUS wynika, że inwestycje w I kwartale wzrosły o 8,1% r/r (wskaźnik CPI wyniósł odpowiednio 1,35 r/r i - 0,1% m/m), a popyt krajowy wzrósł o 6,8% r/r. Stopa bezrobocia liczona według BAEL wyniosła 4,2% wobec 4,5% w IV kwartale 2017 r.

Spośród trzech największych agencji ratingowych wiarygodność kredytową Polski najwyżej ocenia Moody's – na poziomie A2. Rating Polski według Fitch to A- (jeden poziom niżej niż Moody's). Perspektywy obu ocen są stabilne. Rating S&P jest na poziomie BBB+ (dwa poziomy poniżej oceny Moody's).

Eksperci ankiety makroekonomicznej NBP przewidują, że tempo wzrostu PKB Polski w najbliższych latach będzie stopniowo słabło. W 2018 r. powinno się ono znajdować w przedziale 3,9%-4,6%. Jednakże w kolejnych latach można spodziewać się wzrostu aktywności gospodarczej. Poniżej zaprezentowano najbardziej aktualne prognozy tempa wzrostu PKB Polski w 2018 r.:

- a) 4% – prognoza EBOiR z maja 2018 r.,
- b) 4% – prognoza Banku Światowego z kwietnia 2018 r.,
- c) 4,3% – prognoza Komisji Europejskiej z maja 2018 r.,
- d) 4,2% – prognoza OECD z marca 2018 r.,
- e) 4,2% – prognoza NBP z marca 2018 r.

Kluczowym czynnikiem wpływającym na wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON, w dużej mierze zależnym od tempa rozwoju gospodarczego, jest zapotrzebowanie na energię elektryczną i ciepło.

Według danych Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. (PSE), w okresie od stycznia do maja 2018 r. nastąpił wzrost (1,54% r/r) krajowego zużycia energii elektrycznej (KZEE) brutto do 71,66 TWh, przy jednoczesnym spadku produkcji w elektrowniach krajowych (2,6% r/r). Saldo wymiany międzysystemowej za powyższy okres było dodatnie (przewaga importu nad eksportem) i wyniosło 3,14 TWh (za analogiczny okres 2017 r. saldo było również dodatnie i wyniosło 0,23 TWh).

Otoczenie rynkowe

Bilans Krajowego Systemu Elektroenergetycznego

Według danych OSP za I półrocze 2018 r., w stosunku do analogicznego okresu 2017 r. odnotowano:

- 1) Wzrost krajowego zużycia energii o 1,9% (ok. 1,6 TWh) pokryty produkcją krajową na poziomie 95,5% i importem energii na poziomie 4,5%.
- 2) Spadek produkcji krajowej energii elektrycznej o 2,1% (ok. 1,7 TWh) oraz wzrost salda wymiany zagranicznej o 648% (ok. 3,3 TWh).
- 3) Na produkcję krajową energii składały się:
 - a) elektrownie na węglu kamiennym - spadek o 0,1% (ok. 0,05 TWh),
 - b) elektrownie na węglu brunatnym - spadek o 8,9% (ok. 2,36 TWh),
 - c) elektrownie gazowe - wzrost o 50,9% (ok. 1,61 TWh),
 - d) elektrownie wiatrowe - spadek o 12,9% (ok. 0,87 TWh),
 - e) elektrownie przemysłowe - spadek o 2,6% (ok. 0,13 TWh).

Niskie temperatury w lutym i marcu 2018 r. wpłynęły na wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną. Rekord zapotrzebowania na moc elektryczną w szczycie wieczornym wystąpił 28 lutego 2018 r. Zapotrzebowanie szczytowe w tym dniu wyniosło 26 448 MW i było wyższe o 2,73% (o 702 MW) od analogicznego okresu w lutym 2017 r.

Zapotrzebowanie Krajowego Systemu Elektroenergetycznego na moc elektryczną w szczycie rannym okresu letniego w 2018 r. również było rekordowe: 21 czerwca 2018 r. wyniosło ono 23 503 MW i był to wzrost o 2,75% (o 628 MW) w stosunku do tego samego okresu w 2017 r.

Energia elektryczna

W I połowie 2018 r. na rynku nie odnotowano znaczących zmian w zakresie zasad funkcjonowania rynku energii elektrycznej w Polsce. Zarówno na rynku SPOT, jak i na rynku terminowym, obowiązywały same zasady jak w 2017 r. Podobna sytuacja miała miejsce w obszarze świadczenia usług ORM, gdzie jedyną zmianą było określenie nowej ceny CRRM na poziomie 42,58 zł/MWh (wzrost o 0,79 zł/MWh) oraz budżetu godzinowego na poziomie ok. 150 tys. zł (wzrost o ok. 6 tys. zł).

Ceny SPOT w I półroczu 2018 r. w Polsce ukształtowały się na poziomie średnio 197,23 PLN/MWh (46,67 EUR/MWh) i wzrosły r/r o 45,67 PLN/MWh (10,82 EUR/MWh). Na giełdach energii w krajach ościennych również odnotowano wzrost cen energii elektrycznej SPOT, który spowodowany był wysokimi cenami surowców (w tym węgla) oraz istotnym wzrostem cen uprawnień do emisji CO₂. W Niemczech na EPEX SPOT ceny w I półroczu 2018 r. ukształtowały się średnio na poziomie 35,83 EUR/MWh, czyli o 2,87 EUR/MWh wyżej niż w II półroczu 2017 r. oraz wyżej o 0,31 EUR/MWh niż w I półroczu 2017 r. Na tle pierwszych sześciu miesięcy tego roku wyróżnia się styczeń, ze średnią ceną na EPEX SPOT na poziomie 29,46 EUR/MWh, która spowodowana była rekordowo wysoką generacją ze źródeł odnawialnych, a także relatywnie łagodnymi warunkami pogodowymi (średnia temperatura w styczniu w Niemczech oraz w Polsce wynosiła odpowiednio 4,8 °C i 1,3 °C). Również w Polsce w styczniu odnotowano najniższą średnią miesięczną cenę na poziomie 161,12 PLN/MWh (38,7 EUR/MWh). Zimniejszy i mniej wietrzny luty oraz marzec zakończyły się średnimi cenami odpowiednio na poziomach 185,51 PLN/MWh oraz 205,69 PLN/MWh. II kwartał charakteryzował się normalną jak na tę porę roku wietrznością (zbliżoną do średniej wieloletniej), a także dość wysokimi średnimi miesięcznymi temperaturami, które dla kolejnych miesięcy wynosiły odpowiednio 13, 17 i 19 °C. Ceny SPOT w II kwartale 2018 r. były wyższe niż dla analogicznych miesięcy roku poprzedniego i wynosiły średnio 180,41 PLN/MWh w kwietniu 221,21 PLN/MWh w maju oraz 228,42 PLN/MWh w czerwcu.

Referencyjny kontrakt terminowy z dostawą w 2019 r. BASE_Y-19 notowany był w przedziale z minimum 175,13 PLN/MWh, odnotowanym w dniu 8 lutego 2018 r. oraz maksimum 215,80 PLN/MWh w dniu 29 maja 2018 r. Ceny omawianego kontraktu w pierwszych dwóch miesiącach roku były stabilne i mieściły się w przedziale 175,00-182,00 PLN/MWh. W kolejnych miesiącach I półrocza ceny znalazły się w trendzie wzrostowym, który został przełamany dopiero na początku czerwca. Rosnące notowania kontraktu BASE_Y-19 uwzględniały wysokie ceny surowców oraz uprawnień do emisji CO₂. Podobną zmiennością charakteryzował się kontrakt PEAK5_Y-19, który w styczniu i lutym cechował się małą zmiennością (224-230 PLN/MWh), a od początku marca jego notowania stopniowo rosły. Trend wzrostowy został przełamany także na początku czerwca, jednak od połowy tego miesiąca nastąpił powrót do wzrostów. Średnia cena omawianego kontraktu w I półroczu 2018 r. wyniosła 254,37 PLN/MWh, z minimum na poziomie 224,25 PLN/MWh, odnotowanym w dniu 8 lutego oraz maksimum 286,80 PLN/MWh z dnia 26 czerwca 2018 r. Podsumowując, transakcje na rynku terminowym cechowały się znaczną zmiennością od początku marca do końca czerwca 2018 r.

Prawa majątkowe

W I półroczu 2018 r. bezpośredni wpływ na rynek praw majątkowych PMOZE_A miały trwające prace nad nowelizacją ustawy o odnawialnych źródłach energii. Indeks „zielonych” praw majątkowych pozostawał w pierwszych miesiącach w silnym trendzie wzrostowym. W pierwszych trzech miesiącach z minimalnych poziomów 45,53 PLN/MWh w styczniu, ceny wzrosły aż o 75%, maksymalnie do 79,59 PLN/MWh w marcu. Kolejne miesiące były mniej dynamiczne i oscylowały między 68,02 PLN/MWh, a 79,54 PLN/MWh. Średnioważona cena indeksu OZEX_A na koniec czerwca uplasowała się na poziomie 68,89 PLN/MWh i była ponad dwukrotnie wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Średnio ceny praw majątkowych były wyższe o 42% od opłaty zastępczej, która w tym roku wynosi 48,53 PLN/MWh. Bilans rejestru certyfikatów na koniec czerwca 2018 r. osiągnął nadwyżkę w wysokości 28,63 TWh, a uwzględniając certyfikaty zablokowane do umorzenia bilans ten zmniejszył się do 27,90 TWh. Poziom obowiązku przedstawienia do umorzenia PMOZE_A w I połowie 2018 r. wzrósł do 17,5%. Z kolei poziom obowiązku umorzenia praw majątkowych potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej z biogazu rolniczego („błękitnych” certyfikatów) spadł do 0,5%. Bilans „błękitnych” praw majątkowych na koniec I półrocza 2018 r. wyniósł 163,5 GWh. Uwzględniając certyfikaty zablokowane do umorzenia poziom ten wynosi 149,4 GWh. Średnioważona cena indeksu TGEozebio na koniec czerwca wyniosła 316,59 PLN/MWh i była wyższa o niecałe 6% od obowiązującej opłaty zastępczej, która w bieżącym roku niezmiennie wynosi 300,03 PLN/MWh.

Głównym przedmiotem handlu certyfikatami kogeneracyjnymi w I połowie 2018 r. były rozliczenia za 2017 r., gdyż zgodnie z nowelizacją ustawy Prawo energetyczne do 30 czerwca 2018 r. można było umarzać prawa majątkowe dla jednostek, które wytworzyły energię w roku poprzedzającym. Z uwagi na brak przenoszenia praw pomiędzy latami, ich ceny utrzymywały się na poziomie zbliżonym do opłaty zastępczej. W omawianym okresie średnioważona cena praw majątkowych będących potwierdzeniem produkcji energii w kogeneracji gazowej PMGM-2017 wyniosła 117,51 PLN/MWh (przy opłacie zastępczej wynoszącej 120,00 PLN/MWh), dla kogeneracji węglowej P MEC-2017 cena ukształtowała się na poziomie 9,80 PLN/MWh (przy opłacie zastępczej 10,00 PLN/MWh), a dla produkcji energii podczas spalania metanu PMMET-2017 cena uplasowała się na poziomie 55,39 PLN/MWh (przy opłacie zastępczej 56,00 PLN/MWh). Na giełdzie pojawiły się także kontrakty potwierdzające wytworzenie energii w 2018 r. Odpowiednio średnioważone ceny dla PMGM-2018, P MEC-2018 oraz PMMET-2018 wyniosły 107,83 PLN/MWh (opłata zastępcza: 115,00 PLN/MWh), 8,53 PLN/MWh (opłata zastępcza: 9,00 PLN/MWh) oraz 54,89 PLN/MWh (opłata zastępcza: 56 PLN/MWh).

Wartość indeksu „białych” praw majątkowych, potwierdzających wykonanie obowiązku realizacji przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej P MEF dla omawianego okresu ukształtowała się średnio na poziomie 707,39 PLN/toe. Opłata zastępcza ustalona na 2018 r. wynosi 1 575,00 PLN/toe.

Gaz ziemny

Średnia cena gazu na Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w I półroczu 2018 r. wyniosła 101,62 PLN/MWh i była wyższa o 17,13 PLN/MWh (+20,3%) w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Znaczny wzrost wartości kontraktów z dostawą w dniu następnym był spowodowany w głównej mierze rekordowo wysokimi cenami na przełomie lutego i marca. W tym okresie rynki gazu w całej Europie odnotowały historyczne maksima, w związku z silnym ochłodzeniem. Zdecydowanie większe zapotrzebowanie na gaz pod koniec sezonu zimowego, czyli w okresie, kiedy magazyny gazu były w dużym stopniu opróżnione, spowodowało wzrost cen kontraktu spotowego do poziomów nigdy wcześniej nie odnotowywanych na polskiej giełdzie. Ponadto, w każdym miesiącu II kwartału 2018 r. cena kontraktu spotowego kształtowała się powyżej notowań osiąganych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na początku marca 2018 r. ceny SPOT gwałtownie wzrosły o ok. 60%, przekraczając wartość 200,00 PLN/MWh. Bardzo wysokie ceny utrzymywały się przez okres tygodnia, po czym powróciły do poprzednich poziomów (ok. 90,00-95,00 PLN/MWh). W połowie marca ponownie odnotowano bardzo niskie temperatury, co przyczyniło się do kolejnego wzrostu cen kontraktu spotowego. Wzrost ten nie był już tak wysoki jak na początku marca, jednak cena oscylowała w granicach ok. 110,00 PLN/MWh. Średnia cena za marzec ukształtowała się na najwyższym poziomie od początku notowań kontraktów gazowych na TGE (121,72 PLN/MWh). Cena ponad 100,00 PLN/MWh odnotowana została również kilkunastokrotnie w drugiej połowie maja, jak i w czerwcu (średnia cena w czerwcu wyniosła 100,80 PLN/MWh).

Wolumen obrotu gazem ziemnym w I półroczu 2018 r. wyniósł 8,83 TWh i był niższy o 1,11 TWh (tj. o 11,2%) wobec I półrocza 2017 r. (9,94 TWh), z tym że w marcu zanotowano niemal dwukrotnie wyższy poziom obrotu (prawie 3 TWh, więcej o 191%) w stosunku do marca w roku ubiegłym.

Problemy z reaktorami atomowymi we Francji, a także pod koniec czerwca w Belgii, przełożyły się bezpośrednio na wzrost cen energii w Belgii, Francji czy Niemczech, jak też implikowały nerwowość na wszystkich rynkach surowców energetycznych.

W hubach gazowych, które są benchmarkiem dla rynku polskiego, średnie ceny za I półrocze 2018 r. kształtowały się następująco: 20,96 EUR/MWh (+23% r/r) na niemieckim Gaspoolu oraz 21,16 EUR/MWh (+24% r/r) na holenderskim TTF.

Dla referencyjnego kontraktu rocznego na rynku terminowym najwyższe ceny w I półroczu 2018 r. zostały osiągnięte w maju (103,93 PLN/MWh). Na początku stycznia cena tego kontraktu wyniosła 86,00 PLN/MWh, następnie spadła do ok. 80,00 PLN/MWh w lutym, by w maju przekroczyć poziom 100,00 PLN/MWh. Ostatecznie na koniec czerwca cena oscylowała niewiele powyżej poziomu 100 PLN/MWh. Średnia cena GAS_BASE_Y-19 wyniosła w I półroczu 2018 r. 88,48 PLN/MWh i był to wzrost o 7,7% w stosunku do analogicznego kontraktu w 2017 r. (średnia cena wyniosła 82,18 PLN/MWh).

Według danych z GIE (Gas Infrastructure Europe) na dzień 30 czerwca 2018 r. polskie magazyny, o całkowitej pojemności zbliżonej do 2,8 mld m³, wypełnione były w ok. 69%. Było to o 12 p.p. więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (ok. 57%). Biorąc pod uwagę całą Unię Europejską, magazyny leżące na jej terenie (całkowita pojemność niemal 100 mld m³) na koniec czerwca 2018 r. wypełnione były mniej więcej w tym samym stopniu jak rok wcześniej (50% 30 czerwca 2018 r. w porównaniu do 51% dnia 30 czerwca 2017 r.).

Uprawnienia do emisji CO₂

W analizowanym okresie rynek uprawnień do emisji CO₂ kontynuował trend wzrostowy zapoczątkowany w czerwcu ubiegłego roku. W I półroczu 2018 r. ceny EUA wzrosły maksymalnie nawet o 9,1 EUR/MgCO₂, co stanowi wzrost o blisko 120%. Należy zaznaczyć że najniższa zanotowana cena w pierwszych sześciu miesiącach 2018 r. wyniosła 7,6 EUR/MgCO₂, natomiast najwyższa 16,70 EUR/MgCO₂.

W styczniu zaczął obowiązywać nowy pakiet regulacji MiFID II, mający na celu wzmocnienie rynków instrumentów finansowych. W szczególności, dzięki wprowadzonym regulacjom, uprawnienia do emisji CO₂ z początkiem roku stały się instrumentem finansowym. Notowania cen EUA w marcu charakteryzowały się zwiększonym wolumenem transakcji, związanym z koniecznością zakupu uprawnień do emisji CO₂, na poczet umorzeń. Zwiększony popyt implikował wzrost cen EUA, a w konsekwencji w marcu na rynku SPOT zanotowano najwyższą ich cenę w całym III okresie rozliczeniowym - 14,13 EUR/MgCO₂. Czynnikiem, który dodatkowo przekładał się na wzrost cen, były analizy rynkowe sugerujące wzrost emisyjności systemu w 2017 r., związane z poprawą koniunktury gospodarczej w krajach Unii Europejskiej. Ostatecznie, zgodnie z przewidywaniami, pierwszy raz od siedmiu lat emisje CO₂ wzrosły w 2017 r. o 0,3 % r/r. W kolejnych miesiącach głównym czynnikiem kształtującym ceny EUA były pojawiające się informacje na temat sytuacji reaktorów jądrowych we Francji oraz w Belgii. Okres objęty niniejszym sprawozdaniem charakteryzował się wzrostem zapotrzebowania na energię, co było efektem utrzymujących się na relatywnie wysokich poziomach średniodobowych temperatur, w wyniku czego w maju na rynku zanotowano najwyższą cenę EUA w całym III okresie rozliczeniowym EU ETS na poziomie 16,70 EUR/MgCO₂.

Ropa naftowa i węgiel

W okresie od stycznia do czerwca 2018 r. ceny węgla pozostawały na relatywnie wysokim poziomie. Tendencja wzrostowa trwa już ponad 2 lata. Od początku 2016 r. ceny węgla wzrosły o blisko 150%.

W I kwartale 2018 r. wystąpiła korekta – w tym okresie ceny węgla z dostawą w 2019 r. spadły o ok. 10% do poziomu 72 USD/Mg. Pod koniec II kwartału cena tego kontraktu rocznego powróciła do poziomów bliskich 90 USD/Mg. Ceny w kontraktach kwartalnych ukształtowały się na koniec czerwca nieco powyżej 97 USD/Mg. Wysokie ceny węgla są związane z sytuacją podaży-popytowej na świecie. Miejscem cenotwórczym pozostaje rejon Pacyfiku. Polityka Chin i Indii nadal ma decydujący wpływ na ten rynek. Począwszy od kwietnia, w Chinach występowały bardzo wysokie temperatury, co spowodowało, że podaż energii z elektrowni wodnych była mniejsza, natomiast konsumpcja i zapotrzebowanie na energię z węgla większe niż przeciętnie o tej porze roku.

Import węgla do Chin w I kwartale 2018 r. wzrósł o 5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Duże zapotrzebowanie na importowany surowiec zgłaszały również takie kraje jak Indie, Japonia, Wietnam, Korea Południowa.

Również w Polsce występował ujemny bilans podaży na rynku węgla, co w powiązaniu z wysokimi cenami węgla na rynku światowym, spowodowało wzrost cen krajowego węgla. Wskaźnik Polskiego Indeksu Rynku Węgla Energetycznego (PSCMI1) wzrósł do poziomu 10,73 PLN/GJ w miesiącu maju 2018 r., podczas gdy średnia za 2017 r. wynosiła 9,26 PLN/GJ. Indeks cen węgla w sprzedaży do ciepłowni przemysłowych i komunalnych (PSCMI2) wyniósł na koniec maja 12,41 PLN/GJ.

W sezonie zimowym 2017/2018 występowało poważne zagrożenie niedotrzymania strategicznego poziomu zapasów węgla przez elektrownie zawodowe. W związku z tą sytuacją, począwszy od II połowy 2017 r., obserwuje się wzmożony import węgla do Polski, w tym również do elektrowni zawodowych.

Jeszcze bardziej dynamiczny wzrost cen zaobserwowano w przypadku ropy Brent. Na początku 2016 r. cena spadła do poziomu minimalnego (27 USD/bbl). Na koniec II kwartału 2018 r. cena odrobiła straty i oscylowała wokół poziomu 80 USD. W I półroczu 2018 r. ceny ropy sukcesywnie rosły, bez żadnej większej korekty.

Ograniczenie produkcji ropy przez kartel OPEC i Rosję, jak również ograniczenie podaży przez Wenezuelę i Syrię, przyniosło pożądany skutek w postaci wzrostu cen. Zapasy ropy na światowym rynku spadły do poziomu pięcioletniej średniej.

Otoczenie regulacyjne

Ustawa z dnia 8 grudnia 2017 r. o rynku mocy

W dniu 18 stycznia 2018 r. weszła w życie ustawa o rynku mocy (Dz. U. z 2018 r., poz. 9), która ma znaczący wpływ na funkcjonowanie polskiego sektora energetycznego. Celem ustawy jest zapewnienie średnioterminowego i długoterminowego bezpieczeństwa dostaw energii elektrycznej do odbiorców końcowych, poprzez wspieranie budowy nowych lub modernizację istniejących mocy wytwórczych lub świadczenie usług redukcji zapotrzebowania na energię elektryczną na polecenie OSP elektroenergetycznego. Cel ten ma zostać osiągnięty poprzez zmianę architektury rynku energii elektrycznej z dotychczasowego rynku jednotowarowego energii, na rynek dwutowarowy: energii i mocy.

Ustawa reguluje, między innymi:

- 1) zasady wykonywania przez tzw. dostawców mocy (podmioty dysponujące poszczególnymi jednostkami przyłączonymi do sieci) na rzecz OSP obowiązku mocowego, tj. świadczenia usługi pozostawania w gotowości do dostarczenia mocy elektrycznej oraz faktycznego dostarczania tej mocy do Krajowego Systemu Elektroenergetycznego w okresach zagrożenia ogłaszanych przez OSP, oraz zasady wynagradzania za realizację tego obowiązku,
- 2) organizację rynku mocy, w tym zasady organizacji i przeprowadzania przez OSP cyklicznych aukcji mocy w celu zawarcia umów mocowych z dostawcami mocy,
- 3) prawa i obowiązki uczestników rynku mocy.

Decyzją z dnia 30 marca 2018 r. Prezes URE zatwierdził Regulamin Rynku Mocy, który w sposób szczegółowy normuje m.in.: zasady certyfikacji ogólnej (obowiązkowej dla wszystkich jednostek fizycznych o mocy osiągalnej brutto nie mniejszej niż 2 MW, której celem jest rejestracja tych jednostek w tzw. Rejestrze Rynku Mocy), certyfikacji do aukcji mocy (tj. dopuszczania podmiotów reprezentujących poszczególne jednostki i tych jednostek do aukcji mocy), poszczególne etapy przebiegu aukcji i monitorowanie realizacji umów mocowych.

W okresie od 3 kwietnia 2018 r. do 29 maja 2018 r. Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. przeprowadziła pierwszą certyfikację ogólną. Kolejnym procesem będzie certyfikacja do aukcji głównych na lata 2021-2023, która rozpocznie się 5 września 2018 r. i potrwa do 31 października 2018 r.

Pierwsze aukcje główne na lata 2021, 2022 i 2023 mają odbyć się w listopadzie i grudniu 2018 r. Od 2019 r. aukcje główne będą przeprowadzane na 5 lat do przodu. Dodatkowo, w roku poprzedzającym dany rok dostaw, OSP będzie przeprowadzał tzw. aukcje dodatkowe, z okresami dostaw obejmującymi poszczególne kwartały tego roku.

Za wypłatę wynagrodzenia i ewentualnych premii z tytułu wykonywania obowiązku mocowego odpowiedzialny będzie Zarządca Rozliczeń S.A. Wysokość wypłacanego wsparcia będzie jednak pomniejszana o wartość pomocy publicznej o charakterze inwestycyjnym przeznaczoną na budowę lub modernizację danej jednostki.

Ustawa przewiduje także możliwość obrotu wtórnego obowiązkiem mocowym.

Wprowadzenie ustawy wiązało się z koniecznością zmian w innych aktach prawnych, w tym w ustawach: prawo energetyczne, prawo ochrony środowiska, o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej oraz o odnawialnych źródłach energii.

Rynek mocy stanowi bardzo ważne potencjalne źródło dochodu dla Grupy Kapitałowej TAURON mogące wywrzeć pozytywny efekt finansowy. Ustawowe rozwiązania przyczynią się do wzrostu poziomu bezpieczeństwa dostaw energii elektrycznej do odbiorców, a także przyniosą poprawę ekonomicznej opłacalności funkcjonowania energetyki konwencjonalnej.

Zgodnie z przyjętą ustawą, przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się wytwarzaniem energii elektrycznej jest obowiązane sprzedawać nie mniej niż 30% energii elektrycznej wytworzonej w danym roku na giełdach towarowych. Obowiązek ten za 2018 r. jest realizowany przez przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się wytwarzaniem energii elektrycznej w odniesieniu do energii elektrycznej wytworzonej od dnia 1 stycznia 2018 r. Minister Energii zapowiedział ponadto wolę przedstawienia zmian legislacyjnych wprowadzających 100% obliga giełdowego dla energii elektrycznej z wyłączeniem kogeneracji i źródeł odnawialnych.

Wypełniając upoważnienie ustawowe, Minister Energii wyda rozporządzenie w sprawie parametrów aukcji głównych, dla okresów dostaw przypadających na lata 2021 – 2023. Będzie ono zawierało m.in. wielkości wyznaczające zapotrzebowanie na moc, cenę wejścia na rynek nowej jednostki wytwórczej, współczynnik zwiększający cenę, cenę maksymalną dla cenobiorcy i maksymalną liczbę rund aukcji.

Nowelizacja ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

W dniu 21 kwietnia 2018 r. weszła w życie ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2018 r., poz. 685). Celem tej ustawy była implementacja do polskiego porządku prawnego dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. UE L nr 173, s. 349 i nast. ze zm., tzw. „MiFID II”). MiFID II, wraz z szeregiem rozporządzeń wykonawczych, w tym rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającym rozporządzenie (EU) nr 648/2012 (Dz.U. UE L nr 173, s. 84 i nast. „MiFIR”), a także licznymi regulacyjnymi standardami technicznymi i wykonawczymi, jest stosowana w Unii Europejskiej od dnia 3 stycznia 2018 r.

Znowelizowana ustawa zmodyfikowała zasady korzystania ze zwolnień z obowiązku uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej. Utrzymane zostało dotychczasowe zwolnienie dla osób zawierających transakcje na własny rachunek lub świadczących usługi inwestycyjne w zakresie towarowych instrumentów pochodnych (w tym na energię i gaz ziemny), uprawnień do emisji i ich instrumentów pochodnych, pod warunkiem, że jest to tzw. działalność

dotatkowa w stosunku do głównego przedmiotu działalności tych osób. Nowość stanowi jednak konieczność przeprowadzania przez zainteresowane podmioty corocznie, w I kwartale każdego roku obrotowego, dwóch tzw. testów działalności dodatkowej. Testy te służą ustaleniu: (i) udziału procentowego działalności spekulacyjnej danego podmiotu obracającego towarowymi instrumentami finansowymi pochodnymi, uprawnieniami do emisji i ich instrumentami pochodnymi w ogólnej działalności transakcyjnej w Unii Europejskiej na tych instrumentach w każdej z ośmiu wyodrębnionych klas aktywów, oraz (ii) udziału procentowego takiej działalności spekulacyjnej danego podmiotu w całkowitym rozmiarze działalności transakcyjnej grupy kapitałowej tego podmiotu w zakresie towarowych instrumentów finansowych pochodnych, uprawnień do emisji i ich instrumentów pochodnych. Ponadto, warunkiem korzystania ze zwolnienia z obowiązku posiadania licencji maklerskiej i obowiązków regulacyjnych ciążyących na firmie inwestycyjnej jest coroczna notyfikacja organu nadzoru właściwego ze względu na siedzibę danego podmiotu o zamiarze korzystania przez zainteresowany podmiot z tego zwolnienia, wraz z obowiązkiem wykazania, na żądanie organu, spełnienia przesłanek omawianego zwolnienia w postaci pozytywnych wyników ww. testów. Ze zwolnienia nie będą mogły korzystać jednak podmioty działające na własny rachunek w wykonaniu zleceń klientów, w tym stosujące tzw. matched principal trading (transakcje back – to – back) w zakresie instrumentów finansowych.

Ustawa wprowadziła dedykowane zwolnienie w zakresie nabywania uprawnień do emisji w transakcjach SPOT dla tzw. operatorów instalacji w rozumieniu przepisów o systemie handlu uprawnieniami do emisji CO₂ oraz utrzymała dotychczasowe zwolnienie dla działalności lub usług inwestycyjnych świadczonych na rzecz innych podmiotów z grupy kapitałowej.

Ustawa, w ślad za pakietem MIFID II / MIFIR, wprowadziła także zmiany w definicji instrumentów finansowych, obejmując nią kontrakty SPOT na uprawnienia do emisji CO₂ oraz kontrakty pochodne na te uprawnienia, niezależnie od miejsca ich zawarcia, sposobu ich rozliczenia czy ich dodatkowych parametrów. Za instrumenty finansowe zostały także uznane kontrakty pochodne na towary, w tym energię elektryczną lub gaz ziemny, wykonywane przez dostawę fizyczną i zawierane bilateralnie, jeżeli są one ekwiwalentne (równoważne co do wszystkich ich parametrów) do kontraktów zawieranych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Zmiana statusu takich kontraktów pociąga za sobą dodatkowe obowiązki w zakresie raportowania zawarcia, zmiany lub rozwiązania transakcji ich dotyczących oraz konieczność stosowania tzw. technik ograniczenia ryzyka opisanych w tzw. rozporządzeniu EMIR w odniesieniu do zawieranych kontraktów.

Nowelizowane regulacje wymuszają także zmiany w zakresie organizacji systemów obrotu instrumentami finansowymi, przewidując, że działalność polegająca na prowadzeniu systemu wielostronnego może być prowadzona wyłącznie poprzez organizowanie rynku regulowanego, prowadzenie alternatywnego systemu obrotu lub tzw. zorganizowanej platformy obrotu (OTF), na warunkach określonych w tych regulacjach. Ponadto, możliwe jest ustalenie i wprowadzenie przez właściwe organy regulacyjne tzw. limitów pozycji netto, tj. maksymalnej wielkości pozycji netto w towarowych instrumentach pochodnych, które dany podmiot, również objęty zwolnieniem z obowiązku posiadania licencji maklerskiej, może posiadać w obrocie (w systemie obrotu instrumentami finansowymi lub poza nim).

Celem zmian jest zwiększenie bezpieczeństwa i przejrzystości kontraktowania oraz wzmocnienie nadzoru regulacyjnego nad rynkiem towarowych kontraktów pochodnych, uprawnień do emisji i ich instrumentów pochodnych.

Nowelizacja ustawy o odnawialnych źródłach energii (OZE)

W dniu 29 czerwca 2018 r. Prezydent podpisał ustawę z dnia 7 czerwca 2018 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii. Tego samego dnia ustawa została ogłoszona (Dz. U. z 2018 r., poz. 1276). Znowelizowane przepisy, w większości, zaczęły obowiązywać 14 lipca 2018 r.

Celem nowelizacji było przede wszystkim umożliwienie organizacji i przeprowadzania przez Prezesa URE kolejnych aukcji OZE, mających zintensyfikować udział odnawialnej energii w polskim miksie energetycznym przez stymulację nowych inwestycji oraz zapewnienie pełnej zgodności przepisów powyższej ustawy z przepisami pomocowymi, do czego strona polska zobowiązała się wobec Komisji Europejskiej w procedurze notyfikacyjnej w sprawie polskiego systemu wspierania rozwoju OZE oraz zwolnienia energochłonnych użytkowników.

Przedstawione w nowelizacji zmiany w pełni dostosowują przepisy ustawy OZE do wymogów określonych w „Wytocznych w sprawie pomocy państwa na ochronę środowiska i cele związane z energią w latach 2014-2020”, które dopuszczają, jako zgodne z zasadami wspólnego rynku, instrumenty rynkowe, takie jak aukcje czy procedury przetargowe, zgodne z zasadami konkurencji otwarte dla wszystkich producentów wytwarzających energię elektryczną z OZE, konkurujących ze sobą na równych warunkach, które powinny zasadniczo zapewnić ograniczenie dotacji do minimum.

Zmienione zapisy dotyczące zasad uwzględniania pomocy publicznej przy składaniu oferty na aukcje OZE ułatwią proces ofertowania oraz zniwelują znaczną część zidentyfikowanych ryzyk wynikających z dotychczasowych zapisów. Ponadto zachodziła konieczność dostosowania przepisów ustawy OZE do zmieniających się uwarunkowań rynkowych i gospodarczych oraz usunięcie wątpliwości interpretacyjnych, prawnych i redakcyjnych w różnych obszarach przedmiotowej ustawy. Nowelizacja ustawy o odnawialnych źródłach energii m.in.: doprecyzowuje część dotychczasowych definicji Ustawy OZE; dokonuje zmian usprawniających działanie systemu aukcyjnego w odniesieniu m.in. do podziału na

tw. koszyki (wyróżnionych zostaje pięć koszyków, gdzie kryterium przyporządkowania oparte zostaje o rodzaj wykorzystywanego źródła energii oraz moc zainstalowaną); proponuje systemowe zmiany wsparcia OZE polegające na wprowadzeniu, obok systemu aukcyjnego, także systemu *feed-in-tariff* (FIT), *feed-in-premium* (FIP) dla wytwórców energii ze źródeł odnawialnych wykorzystujących wyłącznie biogaz albo hydroenergię.

Nowelizacja dopuszcza przeprowadzenie remontu oraz wykonywanie innych czynności niezbędnych do prawidłowego użytkowania istniejących elektrowni wiatrowych, niespełniających wymogów ustawy z dnia 20 maja 2016 r. o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych (Dz.U. z 2016 r., poz. 961), pod warunkiem, że nie zwiększy się oddziaływanie danej elektrowni na środowisko oraz nie zwiększy jej zainstalowanej mocy elektrycznej.

Kompleksowa nowelizacja ustawy Prawo wodne

Ustawa z dnia 20 lipca 2017 r. – Prawo wodne weszła w życie 1 stycznia 2018 r. (Dz. U. z 2017 r., poz. 1566 ze zm.). Jednakże ustawodawca przewidział, iż część przepisów wejdzie w życie wcześniej, tj. 24 sierpnia 2017 r., natomiast dla części przepisów *vacatio legis* zostało wydłużone do dnia 1 stycznia trzech kolejnych lat następujących po 2018 r., czyli do 2019 r., 2020 r. oraz 2021 r.

Powyższa ustawa ma na celu wdrożenie do polskiego prawa przepisów unijnych określonych w Ramowej Dyrektywie Wodnej stanowiących, że wszyscy korzystający z wody muszą ponosić koszty z tego tytułu. Opłaty będą dotyczyły energetyki, hodowców ryb, rolników i przedsiębiorców, którzy wykorzystują duże ilości wody do swojej produkcji.

W przypadku energetyki zakłada się, że opłata za pobór wód do celów elektrowni wodnych ma być ponoszona przez właścicieli elektrowni wodnych wyłącznie za ilość energii elektrycznej wyprodukowanej z wykorzystywaniem wody pobranej zwrotnie (tj. wody, która została pobrana, wykorzystana a następnie doprowadzona w tej samej ilości i niepogorszonej jakości) oraz za pobraną bezzwrotnie wodę technologiczną, czyli wodę nieprzeznaczoną wprost do produkcji energii. Nowa treść ustawy Prawo wodne określa górne jednostkowe stawki opłat na poziomie: 1,24 zł za 1 MWh wyprodukowanej energii oraz 0,35 zł za pobór bezzwrotny 1 m³ wody technologicznej. Stawki te znalazły się w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 22 grudnia 2017 r. w sprawie jednostkowych stawek opłat za usługi wodne.

Z kolei w zakresie opłaty za pobór wód do celów zapewnienia funkcjonowania systemów chłodzenia elektrowni lub elektrociepłowni opłata ta będzie ponoszona wyłącznie za różnicę między ilością wód pobranych do tych celów, a ilością wód wprowadzonych do wód lub do ziemi z obiegów chłodzących. Ustawa określa maksymalne stawki opłaty zmiennej, uzależnionej od ilości pobranej wody w ramach pozwolenia wodnoprawnego albo pozwolenia zintegrowanego, na poziomie 0,70 zł za 1 m³ różnicy za wody podziemne oraz 0,35 zł za 1 m³ różnicy za wody powierzchniowe.

Rozporządzenie przewiduje stawkę jednostkową na poziomie niższym niż maksymalne, odpowiednio: 0,115 zł oraz 0,057 zł za 1 m³ różnicy.

Kolejna opłata przewidziana w Prawie wodnym to opłata za wprowadzanie wód z obiegów chłodzących elektrowni lub elektrociepłowni do wód lub do ziemi. Wysokość tej opłaty zależeć będzie od temperatury wprowadzanych wód. Stawki wynoszą odpowiednio: za 1 dam³ (1 dekametr³ = 1 000 m³): 0,68 zł, jeżeli temperatura tych wód jest wyższa niż +26°C i nie przekracza +32°C; 1,36 zł, jeżeli temperatura tych wód jest wyższa niż +32°C i nie przekracza +35°C; 4,24 zł, jeżeli temperatura tych wód jest wyższa niż +35°C. Zwolnione z opłat będzie wprowadzanie wód o temperaturze nieprzekraczającej +26°C, albo jeżeli różnica między temperaturą wód pobranych i wprowadzanych do wód lub do ziemi z obiegów chłodzących będzie mniejsza niż 11°C.

Projekt ustawy o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji

W Ministerstwie Energii trwają prace nad regulacjami wspierającymi rozwój instalacji wysokosprawnej kogeneracji. Projektowane przepisy mają służyć optymalnemu wykorzystaniu paliw i przyczynić się do poprawy jakości powietrza na terenie Polski oraz ustanowić nowe formy wsparcia operacyjnego w miejsce systemu świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w kogeneracji, których funkcjonowanie zostanie zakończone wraz z końcem 2018 r. Dodatkowym atutem rozwoju kogeneracji ma być zapewnienie bezpieczeństwa dostaw ciepła i energii elektrycznej do odbiorców.

System handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych

Na stronie Rządowego Centrum Legislacji opublikowany został projekt nowelizacji ustawy z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych oraz niektórych innych ustaw. Celem zaproponowanych w projekcie zmian było dostosowanie krajowych przepisów dotyczących systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych do panujących warunków gospodarczo-społecznych po dwóch latach stosowania ustawy.

W zakresie rozliczania uprawnień do emisji CO₂, w ramach derogacji, zaproponowane zostały następujące zmiany w ustawie:

- 1) ograniczeniu uległa lista podmiotów uprawnionych do realizacji zadań inwestycyjnych - pominięto możliwość realizacji zadań w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI) przez spółkę docelową,

- 2) zaostrzono wymagania odnośnie rozliczania wskaźników zgodności, bardziej restrykcyjne wymogi będą miały wpływ w przypadku wydłużenia okresu rozliczeniowego lub zmiany KPI,
- 3) wprowadzono możliwość zmiany mocy wytwórczej dla zadań realizowanych w ramach KPI (art. 38 ust. 6a),
- 4) dodano możliwość zastąpienia zadań wstrzymanych lub prowadzących do nieosiągnięcia wskaźników zgodności innymi zadaniami z KPI (art. 40a) i zbilansowania nimi przydziałów CO₂,
- 5) zaproponowano zablokowanie możliwości przekraczania limitu kosztów inwestycyjnych określonego dla zadań w KPI.

Dodatkowo doprecyzowane zostały zapisy ustawy w zakresie formularzy i wniosków dotyczących obowiązków inwestorów. Zaproponowano, aby wzory dokumentów obecnie publikowane w rozporządzeniu były ogłaszane w BIP, co ułatwiłoby ich szybsze dostosowywanie do zmian prawnych, a także byłyby na bieżąco dostępne dla inwestorów.

Nadmienić również należy, że w dniu 8 kwietnia 2018 r. weszła w życie dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej 2018/410 z dnia 14 marca 2018 r., zmieniająca dyrektywę 2003/87/WE w celu wzmocnienia efektywnych pod względem kosztów redukcji emisji oraz inwestycji niskoemisyjnych oraz decyzję (UE) 2015/1814 (Dz. U. UE L nr 76 s. 3 i nast.), Dokument ten wprowadził między innymi szereg reform do dotychczasowego systemu. Zmiany dotyczą IV okresu funkcjonowania systemu w latach 2021-2030. Do głównych założeń IV fazy systemu EU ETS należą:

- 1) uruchomienie mechanizmu MSR (Market Stability Reserve),
- 2) zwiększenie współczynnika LRF (Linear Reduction Factor),
- 3) utworzenie Funduszy Innowacji oraz Modernizacji.

Konkluzje BAT

Najlepsze dostępne techniki (BAT) oznaczają najbardziej efektywny i zaawansowany etap rozwoju i metod prowadzenia danej działalności, który wskazuje możliwe wykorzystanie poszczególnych technik jako podstawy przy ustalaniu dopuszczalnych wielkości emisji i innych warunków mających na celu zapobieganie powstawaniu, a jeżeli nie jest to możliwe, ograniczenie emisji i oddziaływania na środowisko jako całość.

Konkluzje BAT to dokument sporządzony na podstawie dokumentu referencyjnego dotyczącego najlepszych dostępnych technik (BAT – best available technologies) – tzw. BREF). Konkluzje BAT dla dużych obiektów spalania (LCP – large combustion plants) jako decyzja wykonawcza do dyrektywy 2010/75/UE w sprawie emisji przemysłowych (Dyrektywa IED) znajdują bezpośrednie zastosowanie. Określają one nowe wymagania w zakresie dopuszczalnych wielkości emisji oraz obowiązku monitoringu. Konsekwencją wprowadzenia ich w życie będzie konieczność dostosowania instalacji spalania paliw do wymagań określonych w Konkluzjach BAT poprzez budowę lub modernizację źródeł wytwarzania, instalacji oczyszczania spalin oraz w określonych przypadkach doposażenia w monitoring ciągły dla zanieczyszczeń nieobjętych dotychczas takim obowiązkiem, co oznacza konieczność poniesienia wyjątkowo dużych nakładów inwestycyjnych.

W dniu 28 kwietnia 2017 r. przedstawiciele państw członkowskich w Komisji Europejskiej przegłosowali nowe standardy zaostrzające normy emisji dla przemysłu, czyli tzw. konkluzje BAT dla dużych obiektów spalania energetycznego. Dnia 17 sierpnia 2017 r. w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej opublikowana została decyzja wykonawcza Komisji Europejskiej (UE) 2017/1442 z dnia 31 lipca 2017 r. wprowadzająca konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania. W momencie publikacji konkluzje BAT stały się częścią obowiązującego w Polsce porządku prawnego i będą podstawą do wydawania pozwoleń zintegrowanych. Poza zaostrzonymi ograniczeniami dla emisji NO_x, SO₂ oraz pyłu, konkluzje BAT wprowadzają standardy emisyjne na substancje dotychczas nimi nieobjęte, a mianowicie na rtęć, chlorowodór, fluorowodór i amoniak, a także w określonych przypadkach nakazują doposażenie w monitoring ciągły dla zanieczyszczeń nieobjętych dotychczas takim obowiązkiem. Instalacje istniejące mają 4 lata na dostosowanie się do nowych wymogów i będą musiały je spełnić po 17 sierpnia 2021 r. Konkluzje BAT będą miały zastosowanie w obiektach i instalacjach spalających paliwa o mocy nie mniejszej niż 50 MW w paliwie. Dotyczą one zarówno obiektów nowych, które uzyskają pozwolenie zintegrowane po publikacji konkluzji, jak i obiektów już funkcjonujących. Nowe, bardziej restrykcyjne wymogi dotyczące dopuszczalnych wielkości emitowanych zanieczyszczeń będą miały znaczny wpływ na przyszłość europejskich elektrowni węglowych.

Według resortu środowiska przystosowanie dużych instalacji przemysłowych, w tym wytwarzających energię i ciepło do ostrzejszych norm emisji SO₂, NO_x i pyłów oraz po raz pierwszy wprowadzonych wiążących poziomów emisji dla rtęci, chlorowodoru, fluorowodoru i amoniaku będzie kosztować co najmniej 10 mld zł. Zarówno koszty, jak i harmonogram inwestycji dostosowawczych instalacji objętych obostrzeniami będą dla sektora energetyki ogromnym wyzwaniem, zwłaszcza, że modernizacją będą musiały zostać objęte praktycznie wszystkie obecnie działające bloki energetyczne. Dyrektywa IED przewiduje co prawda możliwość uzyskania czasowych odstępstw od dotrzymywania granicznych wielkości emisyjnych określonych na podstawie konkluzji BAT, ale odstępstwo takie może zostać udzielone tylko wtedy, gdyby osiągnięcie granicznych wielkości emisyjnych prowadziło do nieproporcjonalnie wysokich kosztów w stosunku do korzyści dla środowiska ze względu na położenie geograficzne instalacji, lokalne warunki środowiskowe lub charakterystykę techniczną instalacji.

Dalsze zaostrzenie limitów emisji ma nastąpić w wyniku kolejnych rewizji konkluzji, które ukazywać się mają co 8 lat.

W Grupie Kapitałowej TAURON, w ramach spółki TAURON Wytwarzanie prowadzone są działania mające na celu dostosowanie jednostek wytwórczych do warunków pracy wynikających z Konkluzji BAT. Modernizacje te pozwolą osiągnąć wymagania w zakresie wielkości emisji w odniesieniu do powietrza oraz ścieków, a także wymagania w zakresie monitoringu zanieczyszczeń (w szczególności w zakresie emisji takich zanieczyszczeń jak SO₂, NO_x, pył oraz HCl). W maju 2018 r. TAURON Wytwarzanie ogłosił główne postępowania przetargowe dotyczące wyboru wykonawców dla realizacji zadań dla poszczególnych lokalizacji. Otrzymano od wykonawców wnioski o udział w postępowaniach, które obecnie są oceniane przez TAURON Wytwarzanie. Trwają także prace nad opracowaniem SIWZ dla poszczególnych zadań.

2.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON

2.2.1. Struktura sprzedaży według Segmentów działalności

Poniższa tabela przedstawia wolumeny i strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za I półrocze i II kwartał 2018 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2017 r.

Tabela 4. Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności

| Wyszczególnienie | J.m. | I półrocze 2018 r. | I półrocze 2017 r. | Dynamika 2018/2017 | II kwartał 2018 r. | II kwartał 2017 r. | Dynamika 2018/2017 |
|---|-----------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sprzedaż węgla przez Segment Wydobywanie | mln Mg | 2,50 | 3,56 | 70% | 1,07 | 1,77 | 60% |
| Sprzedaż energii elektrycznej i ciepła przez Segment Wytwarzanie | TWh PJ | 7,26 8,93 | 9,59 9,80 | 76% 91% | 3,47 1,24 | 4,78 2,31 | 73% 54% |
| Sprzedaż usług dystrybucji energii elektrycznej przez Segment Dystrybucja | TWh | 26,01 | 25,70 | 101% | 12,59 | 12,40 | 102% |
| Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej przez Segment Sprzedaż | TWh | 17,19 | 17,20 | 100% | 7,92 | 8,08 | 98% |

Segment Wydobywanie

Podstawową działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową TAURON w ramach Segmentu Wydobywanie jest wydobywanie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego, a także sprzedaż metanu jako kopaliny towarzyszącej ze złoża Brzeszcze.

W ramach Grupy Kapitałowej TAURON funkcjonują trzy kopalnie: ZG Sobieski oraz 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 półroczu 2018 r. wyniósł 2,50 mln Mg, co w porównaniu z analogicznym okresem 2017 r. oznacza spadek o 30% i wynika z niższej zrealizowanej produkcji oraz niższego stanu początkowego zapasów.

W I półroczu 2018 r. Segment Wydobywanie dostarczył do Grupy Kapitałowej TAURON 66% wolumenu sprzedanego węgla (1,66 mln Mg), co pokryło 50% zapotrzebowania Grupy Kapitałowej TAURON na węgiel do produkcji energii elektrycznej i ciepła.

Produkcja węgla handlowego w I półroczu 2018 r. wyniosła 2,53 mln Mg i była niższa o 24% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, co było wynikiem wystąpienia trudnych warunków geologicznych w ZG Janina i ZG Sobieski oraz opóźnienia rozruchu na jednej ze ścian w ZG Sobieski.

Segment Wytwarzanie

Podstawowa działalność Segmentu Wytwarzanie w ramach Grupy Kapitałowej TAURON obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w:

- 1) elektrowniach i elektrociepłowniach opalanych węglem kamiennym oraz biomasą,
- 2) elektrowniach wodnych,
- 3) farmach wiatrowych.

Łączna moc osiągalna jednostek wytwórczych Segmentu Wytwarzanie wyniosła na koniec czerwca 2018 r. 5,0 GW mocy elektrycznej i 2,4 GW mocy cieplnej. Segment Wytwarzanie prowadzi również działalność w zakresie przesyłu i dystrybucji ciepła.

W I półroczu 2018 r. Segment Wytwarzanie wyprodukował 7,6 TWh energii elektrycznej, tj. o 20% mniej w stosunku do ubiegłego roku (9,5 TWh), co jest pochodną niższej sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej r/r i przyjętej strategii handlowej.

Produkcja z OZE wyniosła 0,51 TWh, tj. o 23% mniej wobec ubiegłego roku (0,66 TWh), co wynikało z mniej korzystnych warunków hydrologicznych i wietrznych oraz mniejszego spalania biomasy.

Sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji razem z energią zakupioną do obrotu wyniosła w I półroczu 2018 r. 7,3 TWh, co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu 2017 r. o 24%. Niższy w stosunku do 2017 r. był wolumen odsprzedaży energii zakupionej (0,5 TWh w I półroczu 2018 r.; 1,1 TWh w I półroczu 2017 r.).

Sprzedaż ciepła w I półroczu 2018 r. wyniosła 8,9 PJ, tj. o 9% mniej w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co wynikało z wyższych r/r temperatur zewnętrznych i mniejszego zapotrzebowania odbiorców.

W I półroczu 2018 r. 50% zapotrzebowania spółek Segmentu Wytwarzanie na węgiel do produkcji energii elektrycznej i ciepła zostało zaspokojone węglem kamiennym z własnych zakładów górniczych Grupy Kapitałowej TAURON. Pozostała część zapotrzebowania została pokryta ze źródeł zewnętrznych.

Segment Dystrybucja

Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii elektrycznej w Polsce, zarówno pod względem wolumenu dostarczonej energii elektrycznej, jak i przychodów z działalności dystrybucyjnej. Segment Dystrybucja eksploatuje sieci dystrybucyjne o znacznym zasięgu, zlokalizowane w południowej części Polski.

W I półroczu 2018 r. Segment Dystrybucja dostarczył łącznie ok. 26,0 TWh energii elektrycznej, w tym 25,0 TWh odbiorcom końcowym. W okresie tym Segment Dystrybucja świadczył usługi dystrybucyjne na rzecz 5,56 mln odbiorców. W analogicznym okresie 2017 r. Segment Dystrybucja dostarczył łącznie ok. 25,7 TWh energii elektrycznej do 5,50 mln odbiorców, w tym 24,4 TWh do odbiorców końcowych. Zwiększenie r/r wolumenu dostawy odbiorcom końcowym jest głównie efektem wzrostu PKB i zwiększonego poboru energii elektrycznej przez odbiorców przemysłowych.

Segment Sprzedaż

Segment Sprzedaż prowadzi działalność na rynku krajowym i zagranicznym, obejmuje obrót hurtowy i detaliczny energią elektryczną i gazem ziemnym oraz produktami powiązаныmi, prawami majątkowymi świadectw pochodzenia energii elektrycznej, uprawnieniami do emisji CO₂ oraz paliwami. Segment Sprzedaż sprzedaje energię elektryczną do segmentów klientów biznesowych oraz masowych, w tym do gospodarstw domowych. Dodatkowo Segment Sprzedaż sprzedaje energię elektryczną spółce TAURON Dystrybucja na pokrycie strat sieciowych związanych z dystrybucją energii elektrycznej.

W I półroczu 2018 r. spółki Segmentu Sprzedaż sprzedały łącznie 17,19 TWh energii elektrycznej do ok. 5,4 mln klientów (sprzedaż detaliczna), zarówno gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorców, czyli o 0,01 TWh mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Nieznacznie niższa sprzedaż jest konsekwencją obniżenia sprzedaży do klientów biznesowych oraz działalności na konkurencyjnym rynku.

W I półroczu 2018 r. rynek gospodarstw domowych (klient indywidualny) wciąż pozostawał objęty obowiązkiem zatwierdzania cen sprzedaży przez Prezesa URE. Jednak w związku z częściowym uwolnieniem rynku energii, funkcjonują oferty dostosowane do indywidualnych potrzeb klientów. Na decyzję o zmianie sprzedawcy mają wpływ takie czynniki jak: stopień świadomości klientów i ich motywacja do zmiany sprzedawcy, łatwość dokonywania zmiany oraz ilość konkurencyjnych ofert, dlatego Grupa Kapitałowa TAURON tworzy produkty, kanały sprzedaży oraz komunikację marketingową przy uwzględnieniu reakcji na działania konkurencji. Ponadto inicjuje innowacyjne rozwiązania dostosowane do stopnia rozwoju rynku oraz oczekiwań danego segmentu klientów.

Według dostępnych danych, w okresie od stycznia do maja 2018 r. liczba gospodarstw domowych, które zmieniły sprzedawcę energii wyniosła nieco ponad 573,6 tys., co oznacza wzrost od końca 2017 r. o 4,9%. Jednakże biorąc pod uwagę potencjał tego segmentu, czyli ogólną liczbę gospodarstw domowych w Polsce, stanowi to nadal początek procesu liberalizacji tej części rynku.

W segmencie instytucji i podmiotów gospodarczych (klient biznesowy), w którym konkurencja jest duża, a firmy już od kilku lat korzystają z uwolnienia cen energii elektrycznej, postęp liberalizacji spowodował, że coraz bardziej świadomi klienci oczekują coraz bardziej konkurencyjnych rozwiązań. Wzmoczona aktywność sprzedażowa firm energetycznych wywiera coraz większą presję cenową, pojawiły się nowe podmioty konkurujące o klienta, a przejrzystość mechanizmów rynku energii jest już koniecznością w działaniach w tym segmencie. W okresie od stycznia do maja 2018 r. na zmianę sprzedawców zdecydowało się ponad 196,1 tys. klientów biznesowych, co oznacza wzrost od końca 2017 r. o 4,2%.

2.2.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON według Segmentów działalności

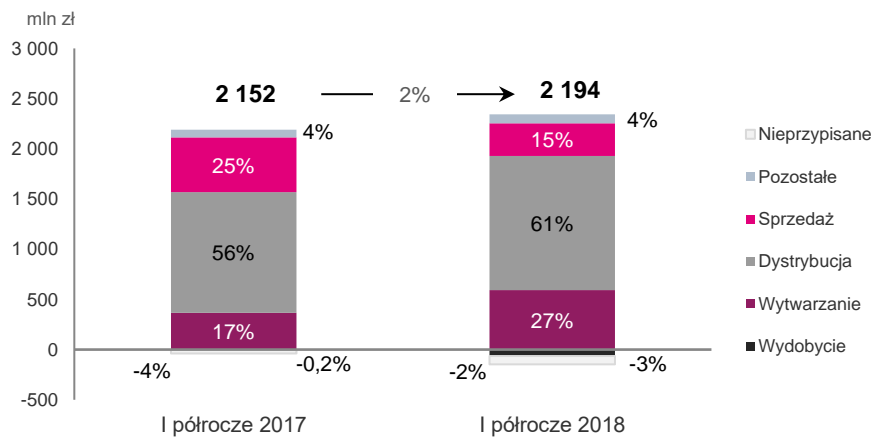
Poniższa tabela przedstawia wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za okres I półrocza i II kwartału 2018 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2017 r. Dane dla poszczególnych Segmentów nie obejmują wyłączeń konsolidacyjnych.

Tabela 5. EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON według Segmentów działalności

| EBITDA (tys. zł) | I półrocze 2018 r. | I półrocze 2017 r. | Dynamika 2018/2017 | II kwartał 2018 r. | II kwartał 2017 r. | Dynamika 2018/2017 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Wydobycie | (65 667) | (4 716) | - | (76 005) | 24 737 | - |
| Wytwarzanie | 591 750 | 364 801 | 162% | 126 438 | 136 894 | 92% |
| Dystrybucja | 1 335 813 | 1 203 310 | 111% | 697 700 | 596 299 | 117% |
| Sprzedaż | 326 358 | 545 396 | 60% | 148 570 | 165 425 | 90% |
| Pozostałe | 88 712 | 76 635 | 116% | 49 009 | 40 909 | 120% |
| Pozycje nieprzypisane i wyłączenia | (83 082) | (33 116) | - | (44 071) | (34 436) | - |
| EBITDA razem | 2 193 884 | 2 152 310 | 102% | 901 641 | 929 828 | 97% |

Poniższy rysunek przedstawia strukturę EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2017 r. i 2018 r.

Rysunek 5. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON



Największy udział w EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2018 r. mają Segmenty: Dystrybucja oraz Wytwarzanie i Sprzedaż.

2.2.2.1. Segment Wydobycie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Wydobycie.

Tabela 6. Wyniki Segmentu Wydobycie

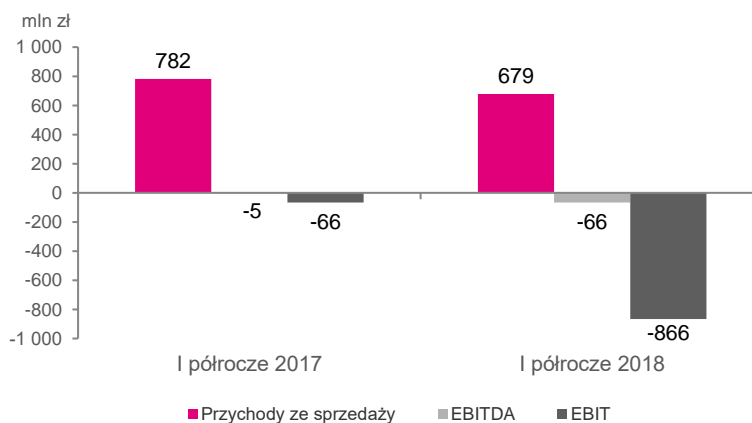
| Wyszczególnienie (tys. zł) | I półrocze 2018 r. | I półrocze 2017 r. | Dynamika 2018/2017 | Zmiana (2018 - 2017) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Wydobycie | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 678 786 | 781 684 | 87% | (102 898) |
| <i>węgiel - sortymenty grube i średnie</i> | 198 194 | 244 581 | 81% | (46 387) |
| <i>węgiel energetyczny</i> | 440 132 | 510 869 | 86% | (70 737) |
| <i>pozostałe produkty, materiały i usługi</i> | 40 460 | 26 234 | 154% | 14 226 |
| EBIT | (866 166) | (65 816) | - | (800 350) |
| Amortyzacja i odpisy | 800 499 | 61 100 | - | 739 399 |
| EBITDA | (65 667) | (4 716) | - | (60 951) |

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Wydobywanie w I półroczu 2018 r. ukształtowały się na poziomie niższym niż w analogicznym okresie 2017 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

- 1) niższy poziom produkcji węgla handlowego o 24%, który przełożył się na spadek wolumenu sprzedaży węgla o 30%,
- 2) wyższa jednostkowa przeciętna cena sprzedaży o 20%, co częściowo skompensowało spadek przychodów z tytułu niższego wolumenu sprzedaży węgla,
- 3) wyższe jednostkowe koszty produkcji węgla handlowego wynikające z wyższych kosztów: zużycia materiałów (zakup z rynku większego o 94 tys. Mg wolumenu węgla do przerobu), wynajmu maszyn i urządzeń (wzrost dobowych stawek najmu), kosztów pracy (wyższe koszty rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz mniejsze wykorzystanie własnych pracowników przy robotach przygotowawczych), odmetanowania, w związku z realizacją wydobycia z dwóch ścian przez ZG Brzeszcze i pozostałych usług,
- 4) sprzedaż w I półroczu 2018 r. węgla z bieżącej produkcji (niski poziom zapasów na koniec 2017 r.), przy zrealizowanej w I półroczu 2018 r. na tym samym poziomie produkcji i sprzedaży węgla handlowego (2,45 mln Mg). W I połowie 2017 r. znaczna część sprzedanego węgla pochodziła z zapasu, co spowodowało wtedy ujęcie wartości zapasów w koszcie własnym.

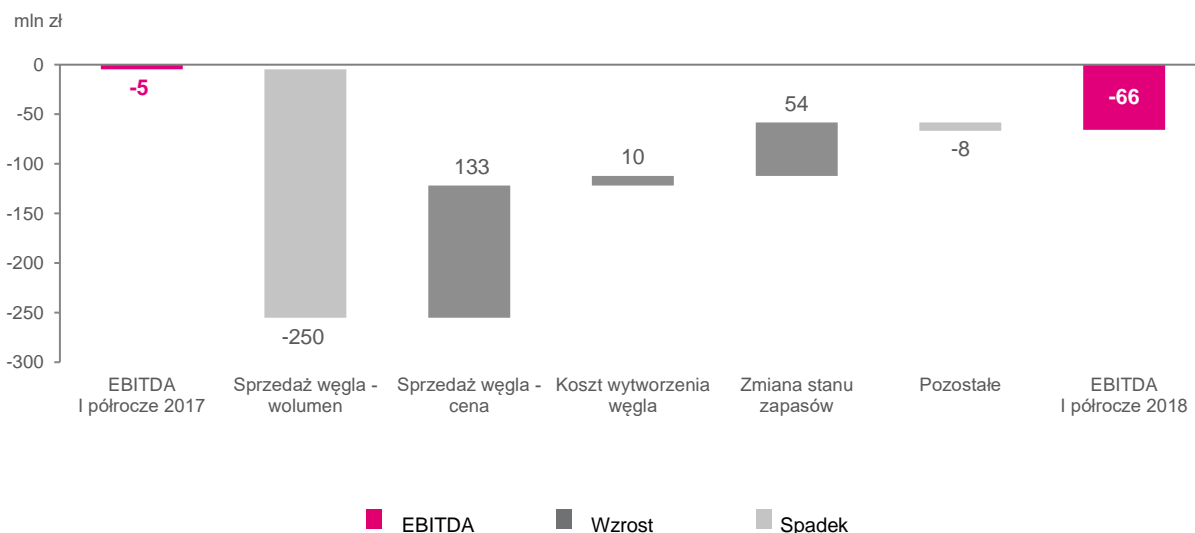
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Wydobywanie za I półrocze 2018 r. w porównaniu do I półrocza 2017 r.

Rysunek 6. Dane finansowe Segmentu Wydobywanie za I półrocze 2017 r. i 2018 r.



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Segmentu Wydobywanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę w stosunku do I półrocza 2017 r.

Rysunek 7. Wynik EBITDA Segmentu Wydobywanie



2.2.2.2. Segment Wytwarzanie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Wytwarzanie.

Tabela 7. Wyniki Segmentu Wytwarzanie

| Wyszczególnienie (tys. zł) | I półrocze 2018 r. | I półrocze 2017 r. | Dynamika 2018/2017 | Zmiana (2018 - 2017) |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Wytwarzanie | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 2 119 352 | 2 284 829 | 93% | (165 477) |
| energia elektryczna | 1 567 435 | 1 691 440 | 93% | (124 005) |
| ciepło (łącznie z przesyłem ciepła) | 459 438 | 488 830 | 94% | (29 392) |
| prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej | 68 252 | 71 347 | 96% | (3 095) |
| pozostałe | 24 227 | 33 212 | 73% | (8 985) |
| EBIT | 740 849 | 138 772 | 534% | 602 077 |
| Amortyzacja i odpisy | (149 099) | 226 029 | - | (375 128) |
| EBITDA | 591 750 | 364 801 | 162% | 226 949 |

W I półroczu 2018 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wytwarzanie były niższe o 7% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, głównie za sprawą niższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej oraz ciepła (ze względu na niższe wolumeny sprzedaży r/r).

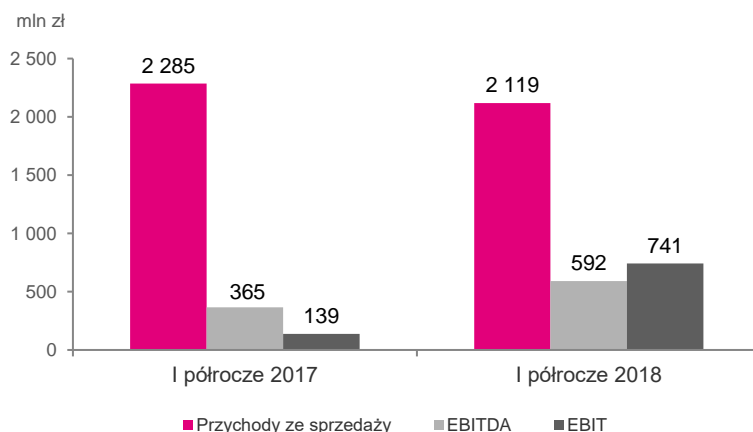
Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Wytwarzanie za I półrocze 2018 r. ukształtowały się na poziomie wyższym w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

- 1) wyższa marża na energii elektrycznej – głównie ze względu na wyższą cenę sprzedaży energii r/r,
- 2) niższa marża na ciepło – niższy wolumen sprzedaży ciepła i usług przesyłowych (efekt wyższej temperatury zewnętrznej (głównie w kwietniu i maju) oraz wyższe koszty jednostkowe wytwarzania ciepła (wzrost cen węgla i biomasy r/r),
- 3) wyższe koszty rezerwy CO₂ – wypadkowa mniejszej ilości darmowych uprawnień do emisji CO₂ (w I półroczu 2017 r. rozliczono 1,7 mln darmowych uprawnień na energię elektryczną), niższego wolumenu emisji CO₂ (niższa produkcja energii elektrycznej r/r) oraz wyższych cen uprawnień do emisji CO₂ r/r,
- 4) rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze (ekwiwalent pieniężny za ulgowe korzystanie z energii elektrycznej (taryfa pracownicza), nagrody jubileuszowe i Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych) w TAURON Wytwarzanie – zdarzenie o charakterze jednorazowym,
- 5) pozostałe (głównie niższe koszty podatku od nieruchomości dotyczącego farm wiatrowych oraz niższe koszty dotyczące premii pracowniczych i Programu Dobrowolnych Odejść r/r).

Grupa Kapitałowa TAURON rozpoznała w wynikach I półrocza 2018 r. odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości bilansowej jednostek wytwórczych Segmentu Wytwarzanie (CGU Farmy wiatrowe): 345 mln zł.

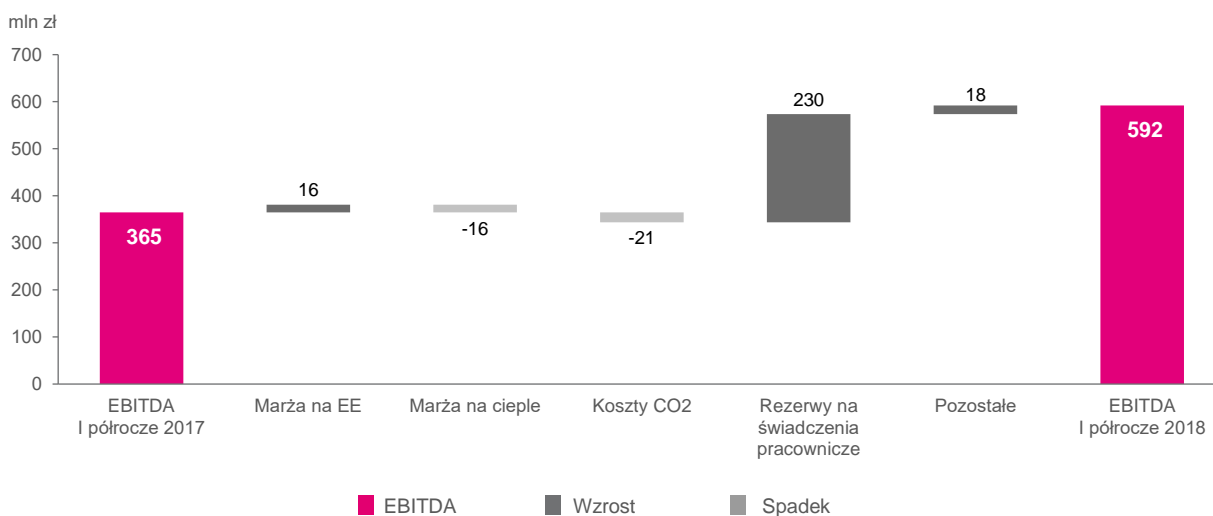
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za I półrocze 2018 r. w porównaniu do I półrocza 2017 r.

Rysunek 8. Dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za I półrocze 2017 r. i 2018 r.



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę w stosunku do I półrocza 2017 r.

Rysunek 9. Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie



2.2.2.3. Segment Dystrybucja

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Dystrybucja.

Tabela 8. Wyniki Segmentu Dystrybucja

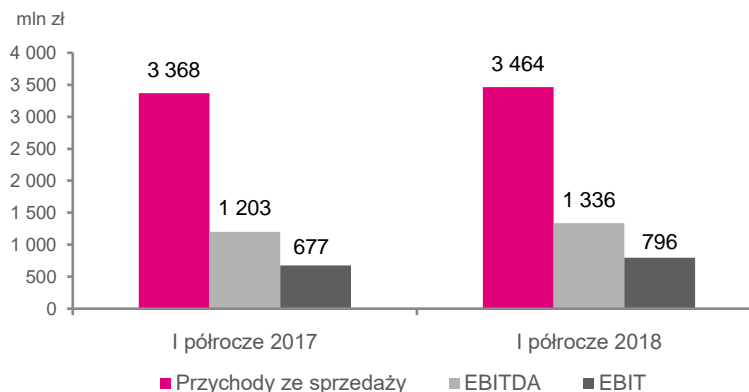
| Wyszczególnienie (tys. zł) | I półrocze 2018 r. | I półrocze 2017 r. | Dynamika 2018/2017 | Zmiana (2018 - 2017) |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Dystrybucja | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 3 463 808 | 3 367 994 | 103% | 95 814 |
| usługi dystrybucyjne | 3 291 424 | 3 168 690 | 104% | 122 734 |
| opłaty przyłączeniowe | 36 204 | 62 965 | 57% | (26 761) |
| konserwacja oświetlenia ulicznego | 59 766 | 54 109 | 110% | 5 657 |
| pozostałe usługi | 76 414 | 82 230 | 93% | (5 816) |
| EBIT | 796 451 | 677 320 | 118% | 119 131 |
| Amortyzacja i odpisy | 539 362 | 525 990 | 103% | 13 372 |
| EBITDA | 1 335 813 | 1 203 310 | 111% | 132 503 |

W I półroczu 2018 r. Segment Dystrybucja w porównaniu do I półrocza 2017 r. uzyskał wyższe przychody ze sprzedaży o ok. 3%, podczas gdy wzrost wyników na poziomie EBIT i EBITDA wyniósł odpowiednio ok. 18% oraz 11%. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

- spadek rzeczywistej stawki sprzedaży usługi dystrybucyjnej do odbiorców końcowych,
- wzrost dostaw do odbiorców przemysłowych w efekcie wzrostu PKB, wzrostu produkcji oraz ograniczenia własnej generacji klientów,
- wzrost wolumenu dostawy energii do gospodarstw domowych, w wyniku wzrostu zapotrzebowania na energię w celach grzewczych w I kwartale oraz na potrzeby klimatyzacji w II kwartale,
- spadek przychodów z opłat przyłączeniowych w wyniku wcześniejszej niż zakładano realizacji części inwestycji oraz zmiany MSSF 15 oraz wzrost przychodów z tytułu kolizji,
- wskaźnik strat sieciowych niższy r/r, jako wypadkowa cen zakupu i odsprzedaży energii w Grupie Kapitałowej TAURON oraz mniejszego wolumenu na pokrycie różnicy bilansowej,
- spadek kosztów zakupu usług przesyłowych, głównie jako skutek „zerowej” stawki opłaty OZE w 2018 r.,
- spadek kosztów pracy w efekcie niższego zatrudnienia, urealnienia narzutu kosztów pośrednich na inwestycje systemem gospodarczym, efektów programów programu dobrowolnych odejść (PDO) i programu poprawy efektywności (PPE),
- wyższe saldo rezerw na wynagrodzenia w związku z podpisanym porozumieniem ze stroną społeczną,

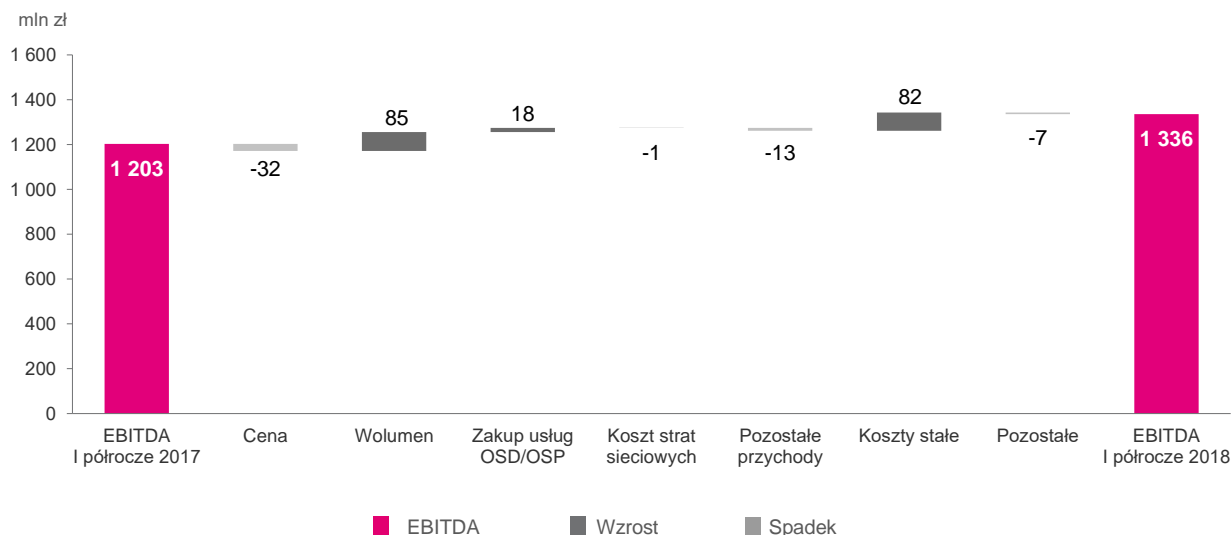
9) wzrost kosztów podatku od majątku sieciowego w następstwie realizowanych inwestycji i wzrostu wartości majątku. Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Dystrybucja za I półrocze 2018 r. w porównaniu do I półrocza 2017 r.

Rysunek 10. Dane finansowe Segmentu Dystrybucja za I półrocze 2017 i 2018 r.



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę w stosunku do I półrocza 2017 r.

Rysunek 11. Wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja



2.2.2.4. Segment Sprzedaż

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Sprzedaż.

Tabela 9. Wyniki Segmentu Sprzedaż

| Wyszczególnienie (tys. zł) | I półrocze 2018 r. | I półrocze 2017 r. | Dynamika 2018/2017 | Zmiana (2018 - 2017) |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Sprzedaż | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 6 615 132 | 6 676 996 | 99% | (61 864) |
| energia elektryczna, w tym: | 4 319 767 | 4 304 534 | 100% | 15 233 |
| przychody ze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej | 3 849 722 | 3 742 301 | 103% | 107 421 |
| uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych | 1 117 | 495 | 226% | 622 |
| paliwa | 559 670 | 621 988 | 90% | (62 318) |
| usługa dystrybucyjna (przeniesiona) | 1 702 239 | 1 721 405 | 99% | (19 166) |
| pozostałe usługi, w tym usługi handlowe | 32 339 | 28 574 | 113% | 3 765 |
| EBIT | 322 560 | 540 417 | 60% | (217 857) |
| Amortyzacja i odpisy | 3 798 | 4 979 | 76% | (1 181) |
| EBITDA | 326 358 | 545 396 | 60% | (219 038) |

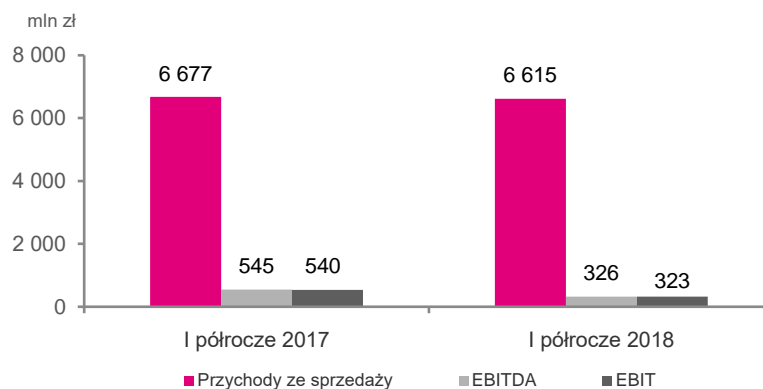
W I półroczu 2018 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Sprzedaż były niższe o 1% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, za sprawą niższych przychodów ze sprzedaży paliw (-10%) jako konsekwencja zmiany modelu dostaw węgla (od maja 2017 r.) oraz niższych przychodów ze sprzedaży usługi dystrybucyjnej, przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej (+3%) w wyniku wzrostu ceny sprzedaży energii elektrycznej.

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Sprzedaż w I półroczu 2018 r. ukształtowały się na poziomie znacząco niższym niż w analogicznym okresie 2017 r., na co wpływ miało głównie rozwiązanie rezerwy na ECSW zwiększającej wynik w I półroczu 2017 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

- 1) cena i wolumen energii elektrycznej - ujemny wpływ na wynik spowodowany jest głównie wzrostem rynkowych cen energii elektrycznej, przy czym wyższe było tempo wzrostu cen zakupu względem wzrostu cen sprzedaży. Sytuacja ta przełożyła się wprost na spadek marży w segmencie masowym (duży udział klientów ze stałą ceną sprzedaży energii elektrycznej), przy jednoczesnym spadku łącznego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej,
- 2) ceny praw majątkowych - dodatni wpływ na wynik poprzez wykorzystanie sprzyjającej sytuacji rynkowej, głównie w zakresie certyfikatów „zielonych” (kontraktacja i realizacja zakupu PMOZE pod obowiązek umorzenia po niższych cenach),
- 3) obowiązek umorzenia praw majątkowych - ujemny wpływ na wynik jako skutek wzrostu poziomu obowiązku dla certyfikatów „zielonych” z 15,4% do 17,5%, dla certyfikatów „fioletowych” z 1,8% do 2,3%, dla certyfikatów „żółtych” z 7,0% do 8,0%, utrzymanie obowiązku umarzenia certyfikatów z kogeneracji dla certyfikatów „czerwonych” na poziomie 23,2% oraz obniżenia obowiązku dla PMOZE-BIO (tzw. „błękitne” prawa majątkowe) z 0,60% do 0,50%,
- 4) w I półroczu 2017 r. miało miejsce rozwiązanie rezerwy na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem (ECSW), co wpłynęło na zwiększenie wyniku finansowego Segmentu Sprzedaż o 203 mln zł, na skutek wejścia w życie Porozumienia zawartego pomiędzy TAURON i PGNiG w zakresie umowy gazowej i elektrycznej oraz aneksów do wieloletnich umów sprzedaży gazu i energii elektrycznej dotyczących projektu budowy bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli,
- 5) pozostałe przychody/koszty – saldo z pozostałej działalności operacyjnej oraz marże osiągnięte na pozostałych produktach rynku energetycznego.

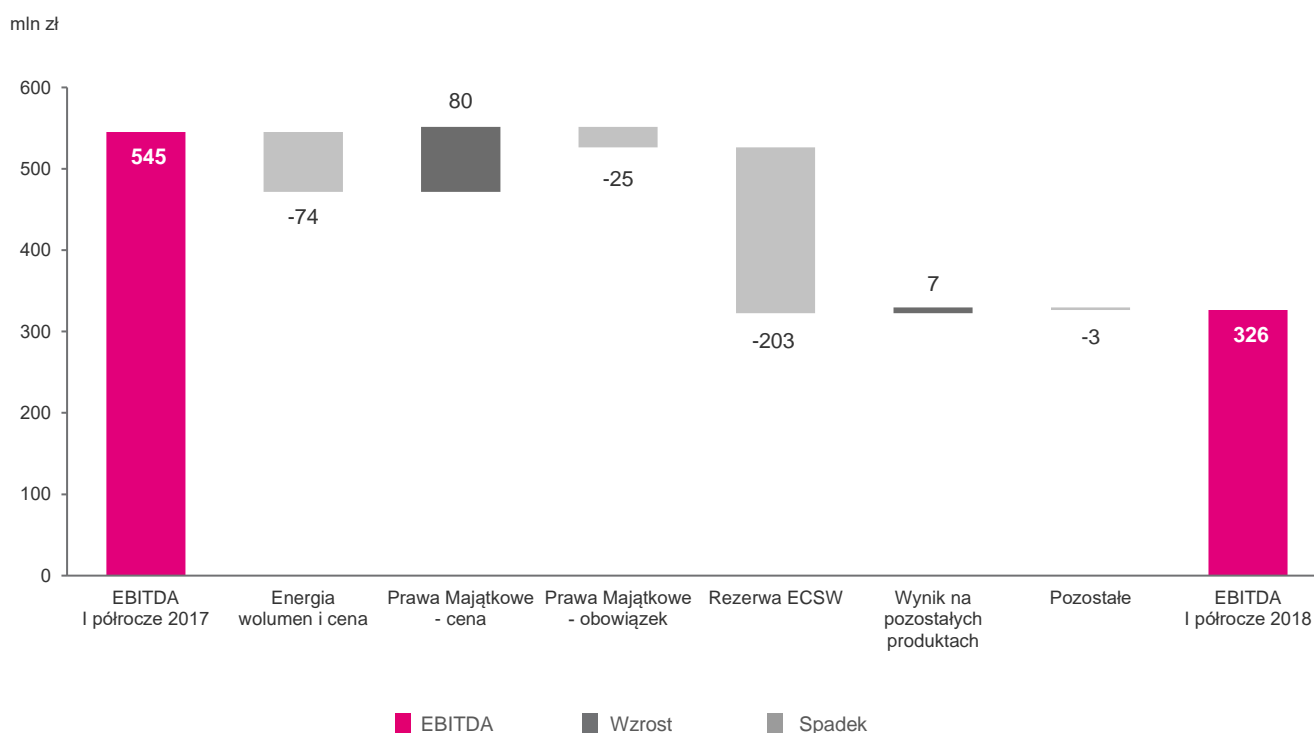
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Sprzedaż za I półrocze 2018 r. w porównaniu do I półrocza 2017 r.

Rysunek 12. Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za I półrocze 2017 r. i 2018 r.



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę w stosunku do I półrocza 2017 r.

Rysunek 13. Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż



2.2.2.5. Pozostała działalność

Poniższa tabela przedstawia wyniki spółek przyporządkowanych do Pozostałej działalności.

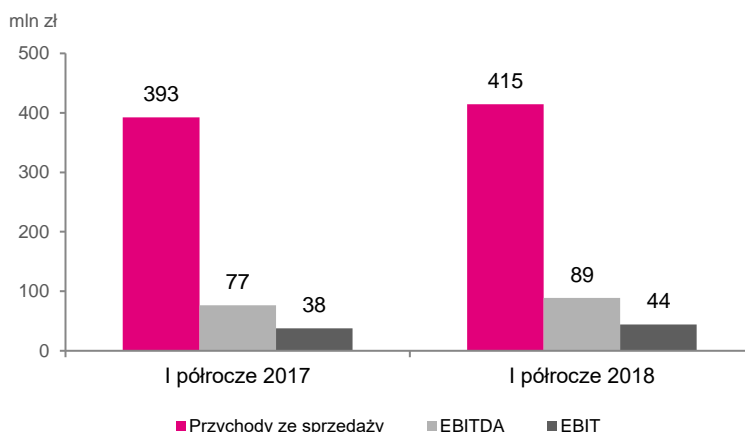
Tabela 10. Wyniki Pozostałej działalności

| Wyszczególnienie (tys. zł) | I półrocze 2018 r. | I półrocze 2017 r. | Dynamika 2018/2017 | Zmiana (2018 - 2017) |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Pozostała działalność | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 414 606 | 392 588 | 106% | 22 018 |
| usługi obsługi klienta | 98 201 | 95 528 | 103% | 2 673 |
| usługi wsparcia | 211 891 | 193 517 | 109% | 18 374 |
| biomasa | 29 576 | 37 233 | 79% | (7 657) |
| kruszywa | 47 603 | 47 330 | 101% | 273 |
| pozostałe przychody | 27 335 | 18 980 | 144% | 8 355 |
| EBIT | 44 272 | 37 947 | 117% | 6 325 |
| Amortyzacja i odpisy | 44 440 | 38 688 | 115% | 5 752 |
| EBITDA | 88 712 | 76 635 | 116% | 12 077 |

Przychody ze sprzedaży w ramach Pozostałej działalności w I półroczu 2018 r. osiągnęły poziom o 6% wyższy od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, czego główną przyczyną jest wzrost przychodów ze sprzedaży usług wsparcia (+9%), (tj. świadczenie dodatkowych usług na rzecz Grupy Kapitałowej TAURON, m.in. usługi zarządzania nieruchomościami, ochrona mienia, usługi serwisowe), przy jednoczesnym spadku przychodów ze sprzedaży biomasy (niższy wolumen sprzedaży).

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Pozostałej działalności za okres I półrocza 2017 r. i 2018 r.

Rysunek 14. Dane finansowe Pozostałej działalności za I półrocze 2017 r. i 2018 r.



2.3. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej TAURON mające znaczący wpływ na działalność

Do ważniejszych zdarzeń i dokonań mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, które wystąpiły w I półroczu 2018 r., jak również miały miejsce do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, należą:

Ważniejsze zdarzenia biznesowe w I półroczu 2018 r.

Zawarcie umowy zakupu węgla z Polską Grupą Górniczą S.A.

W dniu 18 stycznia 2018 r. została zawarta umowa zakupu węgla pomiędzy Spółką a Polską Grupą Górniczą S.A. Przedmiotem Umowy jest zakup węgla energetycznego na potrzeby produkcyjne jednostek wytwórczych należących do Grupy Kapitałowej TAURON. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Szacowana wartość dostaw określona na lata 2018-2021, przy założeniu ceny węgla ustalonej na 2018 r., wyniesie ok. 2,15 mld zł netto.

Cena węgla została określona dla pierwszego rocznego okresu obowiązywania umowy, natomiast w latach kolejnych będzie ona indeksowana w oparciu o formułę zawartą w umowie, uwzględniającą zmiany warunków rynkowych.

Umowa przewiduje kary umowne w wysokości 10% wartości niezrealizowanych dostaw w danym okresie rocznym.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 1/2018 z dnia 18 stycznia 2018 r.

Finansowanie spółki Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.

W dniu 8 marca 2018 r. EC Stalowa Wola podpisała umowę pożyczki z Bankiem Gospodarstwa Krajowego („BGK”) oraz Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. („PGNiG”).

Na mocy wymienionej umowy BGK oraz PGNiG udzieliły EC Stalowa Wola pożyczki w kwocie po 450 mln zł każdy z przeznaczeniem na refinansowanie długu EC Stalowa Wola wobec TAURON i PGNiG (600 mln zł) oraz na pokrycie nowych wydatków inwestycyjnych na dokończenie projektu EC Stalowa Wola (300 mln zł). Data ostatecznej spłaty pożyczki przypada na 14 czerwca 2030 r.

Dnia 26 kwietnia 2018 r. TAURON otrzymał z BGK informację, iż zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające określone w umowie pożyczki zawartej pomiędzy EC Stalowa Wola a BGK i PGNiG, co umożliwiło wypłatę środków z pożyczki na rzecz EC Stalowa Wola.

Powyższe zdarzenia zostało szczegółowo opisane w raporcie bieżącym nr 5/2018 z dnia 8 marca 2018 r. oraz raporcie bieżącym nr 20/2018 z dnia 26 kwietnia 2018 r.

Podpisanie aneksów do umów dotyczących programu emisji obligacji

W dniu 9 marca 2018 r. zostały podpisane aneksy do umowy agencyjnej i depozytowej oraz umowy gwarancyjnej, o których TAURON informował w raportach bieżących nr 49/2015 z dnia 24 listopada 2015 r. oraz 29/2017 z dnia 20 czerwca 2017 r. w sprawie odpowiednio podpisania i prolongaty umów dotyczących programu emisji obligacji, których skutkiem jest wydłużenie przez część banków okresu dostępności środków w ramach programu.

Oznacza to, że maksymalna wartość programu:

- a) do dnia 31 grudnia 2020 r. wynosi 6,27 mld zł (kwota ta nie uległa zmianie w wyniku podpisania aneksów),
- b) do dnia 31 grudnia 2021 r. wynosi 6,07 mld zł (przed podpisaniem aneksów wynosiła 5,32 mld zł),
- c) do dnia 31 grudnia 2022 r. wynosi 5,82 mld zł (przed podpisaniem aneksów wynosiła 2,45 mld zł).

Aneksy zostały zawarte z następującymi bankami biorącym udział w Programie: Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Zachodni WBK 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.

O podpisaniu aneksów, TAURON informował w raporcie bieżącym nr 6/2018 z dnia 9 marca 2018 r.

Inwestycja Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych zarządzanych przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. w spółkę realizującą projekt budowy bloku energetycznego 910 MW w Jaworznie

W dniu 28 marca 2018 r. TAURON, spółka Nowe Jaworzno GT oraz Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych i Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Dłużny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (łącznie: „Fundusze”), których częścią portfela inwestycyjnego zarządza Polski Fundusz Rozwoju S.A., podpisały dokumentację transakcyjną określającą warunki inwestycji kapitałowej Funduszy w Nowe Jaworzno GT.

Dokumentacja transakcyjna obejmuje umowę inwestycyjną oraz umowę wspólników wraz z załącznikami, w tym projektami wieloletniej umowy sprzedaży energii elektrycznej i wieloletniej umowy sprzedaży węgla, które mają zostać zawarte przez TAURON i Nowe Jaworzno GT.

O kontynuacji działań w celu współpracy przy realizacji projektu budowy bloku energetycznego 910 MW w Jaworznie Spółka informowała także w raportach bieżących: nr 25/2017 z 1 czerwca 2017 r., nr 43/2017 z 29 grudnia 2017 r. oraz nr 4/2018 z 28 lutego 2018 r.

Powyższe zdarzenie zostało szczegółowo opisane w raportach bieżących nr 4/2018 z dnia 28 lutego 2018 r. oraz nr 11/2018 z dnia 28 marca 2018 r.

Wytoczenie powództw w związku z wypowiedzeniem długoterminowych umów na zakup energii i praw majątkowych

W dniu 18 czerwca 2018 r. TAURON otrzymał odpis pozwu wniesionego przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Polenergia S.A.:

(i) spółkę pod firmą Amon sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu („Amon”) o zapłatę odszkodowania w kwocie 47 556 025,51 zł żądanie ustalenia odpowiedzialności Emitenta za szkody, które mogą powstać w przyszłości z czynów niedozwolonych w łącznej kwocie 158 262 177,70 zł oraz

(ii) spółkę pod firmą Talia sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu („Talia”) o zapłatę odszkodowania: w kwocie 31 299 182,52 zł oraz żądanie ustalenia odpowiedzialności Emitenta za szkody, które mogą powstać w przyszłości z czynów niedozwolonych w łącznej kwocie 106.964.520,73 złotych.

Podstawa pozwu, według twierdzeń przedstawionych przez Amon oraz Talia, wynika z:

a) czynu niedozwolonego polegającego na powierzeniu spółce zależnej – PE-PKH dokonywania dla potrzeb TAURON (i jego Grupy Kapitałowej) zakupów energii elektrycznej oraz praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia, potwierdzających wytworzenie energii w źródłach odnawialnych oraz zakupu praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia, będących potwierdzeniem wytworzenia energii w odnawialnym źródle energii (farmie wiatrowej), na podstawie długoterminowych umów zawartych przez PE-PKH z Amon oraz Talia (łącznie „Umowy Długoterminowe”), a następnie – wobec niewyrażenia zgody na wprowadzenie zmian do Umów Długoterminowych – na postawieniu PE-PKH w stan likwidacji oraz podjęciu w toku likwidacji czynności skutkujących wypowiedzeniem Umów Długoterminowych;

b) czynu niedozwolonego TAURON, polegającego na świadomym skorzystaniu przez Spółkę ze szkody wyrządzonej Amon oraz Talia;

c) czynu niedozwolonego popełnionego przez PE-PKH oraz osoby pełniące funkcje likwidatorów PE-PKH, wykonujących czynności powierzone przez TAURON na rachunek Spółki, polegającego na zerwaniu Umów Długoterminowych oraz zaprzestaniu nabywania od powodów energii elektrycznej oraz praw majątkowych.

Dnia 29 czerwca 2018 r. TAURON otrzymał odpis pozwu wniesionego przeciwko Spółce przez in.ventus sp. z o.o. Mogilno I sp. k. we Wrocławiu („Powód”) o:

a) zapłatę przez Spółkę tytułem odszkodowania na rzecz Powoda kwoty 12 286 229,70 EUR (tj. 53 587 619,46 zł według średniego kursu NBP z 29 czerwca 2018 r.),

b) ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą powstać w przyszłości, a wynikające z czynów niedozwolonych, o łącznej wartości szacowanej na kwotę 35 705 848,71 EUR (tj. 155 734 629,73 zł według średniego kursu NBP z 29 czerwca 2018 r.).

Przedmiotowym pozwem Powód dochodzi roszczeń własnych, jak i przejętych przez Powoda w drodze umów przelewu wierzytelności od: in.ventus sp. z o.o. Mogilno II sp. k., in.ventus sp. z o.o. Mogilno III sp. k., in.ventus sp. z o.o. Mogilno IV sp. k., in.ventus sp. z o.o. Mogilno V sp. k., in.ventus sp. z o.o. Mogilno VI sp. k.

Podstawa powództwa, według twierdzeń przedstawionych przez Powoda, wynika z czynów niedozwolonych TAURON, polegających w szczególności na:

a) powierzeniu spółce zależnej – PE-PKH dokonywania na podstawie umów długoterminowych dla potrzeb Spółki i jego Grupy Kapitałowej zakupów energii elektrycznej oraz praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia, potwierdzających wytworzenie energii w źródłach odnawialnych („Umowy Długoterminowe”),

b) nakłanianiu PE-PKH oraz osób pełniących funkcje jej likwidatorów do zerwania oraz niewykonywania Umów Długoterminowych,

c) świadomym skorzystaniu przez Spółkę ze szkody wyrządzonej wskutek zerwania Umów Długoterminowych,

O wypowiedzeniu przez PE-PKH Umów Długoterminowych TAURON informował raportem bieżącym nr 7/2015 z dnia 19 marca 2015 r.

Sądem właściwym dla rozpoznania pozwów jest Sąd Okręgowy w Katowicach. Wstępna ocena żądań pozwów i ich uzasadnień wskazała, że powództwa wytoczone przez Amon oraz Talia a także przez Mogilno I są bezprzedmiotowe oraz całkowicie bezzasadne.

O zdarzeniach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 21/2018 z dnia 18 czerwca 2018 r. oraz w raporcie bieżącym nr 22/2018 z dnia 29 czerwca 2018 r.

Ważniejsze zdarzenia korporacyjne w I półroczu 2018 r.

Żądania akcjonariuszy dotyczące umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki

W dniu 23 marca 2018 r. Spółka otrzymała od akcjonariuszy reprezentujących powyżej jednej dwudziestej kapitału zakładowego TAURON żądania o umieszczenie w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 16 kwietnia 2018 r. następujących punktów:

1) od Ministra Energii, wykonującego uprawnienia akcjonariusza Skarb Państwa, punktu: podjęcie uchwały w sprawie zmiany *Statutu TAURON Polska Energia S.A.*,

2) od KGHM punktów: podjęcie uchwały w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki, podjęcie uchwał w sprawie dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Minister Energii przesłał projekt uchwały ZWZ w sprawie zmiany § 17 Statutu TAURON Polska Energia S.A., której treść została zamieszczona w raporcie bieżącym nr 9/2018 z dnia 24 marca 2018 r. oraz podał uzasadnienie, że proponowana zmiana ma na celu optymalizację procesu wyboru Członka Zarządu w postępowaniu kwalifikacyjnym prowadzonym przez Radę Nadzorczą.

Natomiast akcjonariusz KGHM w uzasadnieniu podał, iż umieszczenie w porządku obrad ZWZ ww. punktów umożliwi akcjonariuszowi KGHM złożenie podczas ZWZ stosownych wniosków umożliwiających poddanie pod głosowanie uchwał mających na celu dokonanie zmian w obecnym składzie Rady Nadzorczej Spółki.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2018 z dnia 24 marca 2018 r. O treści proponowanych zmian Statutu Spółka informowała ponadto w raporcie bieżącym nr 10/2018 z dnia 24 marca 2018 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

W dniu 16 kwietnia 2018 r. odbyło się Zwyczajne WZ Spółki, które podjęło uchwały m. in.: zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy 2017, w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2017, udzieleniu absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ustaleniu liczby członków Rady Nadzorczej i powołaniu nowego członka Rady Nadzorczej.

Zysk netto Spółki za rok obrotowy 2017 w kwocie 854 350 522,56 zł postanowiono przeznaczyć w całości na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Proponowane przez akcjonariusza zmiany Statutu Spółki, o których TAURON informował w raporcie bieżącym nr 9/2018 z dnia 24 marca 2018 r. nie zostały przyjęte podczas Zwyczajnego WZ Spółki.

O zwołaniu Zwyczajnego WZ i treści projektów uchwał Spółka informowała w raportach bieżących nr 7/2018 z dnia 20 marca 2018 r., nr 8/2018 z dnia 20 marca 2018 r., nr 9/2018 z dnia 24 marca 2018 r., nr 10/2018 z dnia 24 marca 2018 r., nr 13/2018 z dnia 10 kwietnia 2018 r. oraz nr 14/2018 z dnia 13 kwietnia 2018 r. O podjętych uchwałach Zwyczajnego WZ, Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 15/2018 z dnia 16 kwietnia 2018 r.

Powołanie Członka Rady Nadzorczej TAURON

W dniu 16 kwietnia 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 22 ust. 1 Statutu Spółki podjęło uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej TAURON V wspólnej kadencji Pana Marcina Szlenka.

O powołaniu nowego członka Rady Nadzorczej Spółka informowała w raportach bieżących nr 16/2018 z dnia 16 kwietnia 2018 r. oraz nr 18/2018 z dnia 18 kwietnia 2018 r.

Pozostałe ważniejsze wydarzenia w I półroczu 2018 r.

Wybór biegłego rewidenta

Dnia 26 lutego 2018 r. Rada Nadzorcza TAURON dokonała wyboru firmy audytorskiej Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa („Ernst & Young”) do przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON za rok obrotowy 2018 oraz przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON za okres kończący się 30 czerwca 2018 r.

Wybór firmy audytorskiej nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Aneks do umowy z Ernst & Young został zawarty na czas niezbędny do wykonania powierzonych czynności.

Powyższe zdarzenie zostało szczegółowo opisane w raporcie bieżącym nr 3/2018 z dnia 26 lutego 2018 r.

Rozwiązanie rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w TAURON Wytwarzanie

W dniu 6 kwietnia 2018 r. zarząd TAURON Wytwarzanie podjął uchwałę, na podstawie której rozwiązał rezerwę w wysokości 168 mln zł na ekwiwalent pieniężny za ulgowe korzystanie z energii elektrycznej przez emerytów, rencistów i innych uprawnionych niebędących pracownikami (dodatni wpływ na EBIT Segmentu Wytwarzanie w I kwartale 2018 r.).

Uchwała została podjęta w oparciu o osiągnięte porozumienie zarządu TAURON Wytwarzanie ze stroną społeczną oraz zarejestrowany w Państwowej Inspekcji Pracy protokół dodatkowy do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy TAURON Wytwarzanie.

Dodatkowo TAURON Wytwarzanie zawarł z pracownikami porozumienia zmieniające umowy o pracę, na mocy których nie będą wypłacane nagrody jubileuszowe. W związku z powyższym TAURON Wytwarzanie wypłacił pracownikom stosowne odszkodowania i rozwiązał rezerwę, co w efekcie podwyższyło EBIT segmentu Wytwarzanie o 43 mln zł w I kwartale 2018 r.

Ponadto TAURON Wytwarzanie rozwiązał rezerwę na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla byłych pracowników w wysokości 18 mln zł (dodatni wpływ na EBIT segmentu Wytwarzanie w I kwartale 2018 r).

Przedstawiony powyżej wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki Grupy Kapitałowej TAURON ma charakter szacunkowy.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2018 z dnia 6 kwietnia 2018 r.

Ważniejsze wydarzenia po 30 czerwca 2018 r.

Zgoda Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy przez TAURON i Polski Fundusz Rozwoju S.A.

W dniu 17 lipca 2018 r. Spółce została doręczona decyzja Prezesa UOKiK z dnia 13 lipca 2018 r. o udzieleniu bezwarunkowej zgody na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy o nazwie Nowe Jaworzno GT przez TAURON oraz PFR, działającego za pośrednictwem Funduszy, na zasadach określonych we wniosku TAURON i PFR. Wspólnym przedsiębiorcą, o którym mowa w wyżej wskazanej decyzji Prezesa UOKiK, będzie Spółka Celowa.

Udzielenie powyższej zgody przez Prezesa UOKiK oznacza spełnienie jednego z warunków zawieszających przewidzianych Umową Inwestycyjną podpisaną przez TAURON, Fundusze i Spółkę Celową w dniu 28 marca 2018 r., stanowiącą jeden z dokumentów objętych dokumentacją transakcyjną, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym numer 11/2018 z dnia 28 marca 2018 r.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym numer 23/2018 z dnia 17 lipca 2018 r.

Informacja w sprawie warunków zawieszających wynikających z Umowy Inwestycyjnej

Dnia 26 lipca 2018 r. TAURON poinformował, że w jego ocenie, według stanu na dzień 26 lipca 2018 r. zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające wymagane do przystąpienia Funduszy do Nowe Jaworzno GT określone w umowie inwestycyjnej podpisanej przez Spółkę, Fundusze i Nowe Jaworzno GT dnia 28 marca 2018 r., których realizacja miała nastąpić w terminie 4 miesiące od dnia zawarcia umowy inwestycyjnej, tj.:

- a) TAURON i PFR uzyskali bezwarunkową zgodę Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu przez TAURON oraz PFR wspólnego przedsiębiorcy o nazwie Nowe Jaworzno GT, o której TAURON powiadomił raportem bieżącym nr 23/2018 z 17 lipca 2018 r.,
- b) TAURON i Nowe Jaworzno GT zawarły umowę sprzedaży energii elektrycznej i umowę sprzedaży węgla,
- c) TAURON i Nowe Jaworzno GT dokonali uzgodnionych w umowie inwestycyjnej czynności prawnych.

Zgodnie z umową inwestycyjną Fundusze mogą przedstawić swoje stanowisko dotyczące spełnienia wyżej wymienionych warunków zawieszających w terminie 10 dni roboczych od dnia doręczenia im zawiadomienia o spełnieniu ostatniego warunku zawieszającego.

TAURON poinformował także, że złożył wniosek o wydanie przez Szefa Krajowej Administracji Skarbowej decyzji zatwierdzającej warunki umowy sprzedaży energii elektrycznej jako uprzedniego porozumienia cenowego („Decyzja APA”). Zgodnie z umową inwestycyjną warunek ten powinien zostać spełniony w terminie 7 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Inwestycyjnej, tj. do 28 października 2018 r. Decyzja APA będzie ostatnim dokumentem, który TAURON powinien uzyskać w ramach realizacji warunków zawieszających przystąpienia Funduszy do spółki Nowe Jaworzno GT.

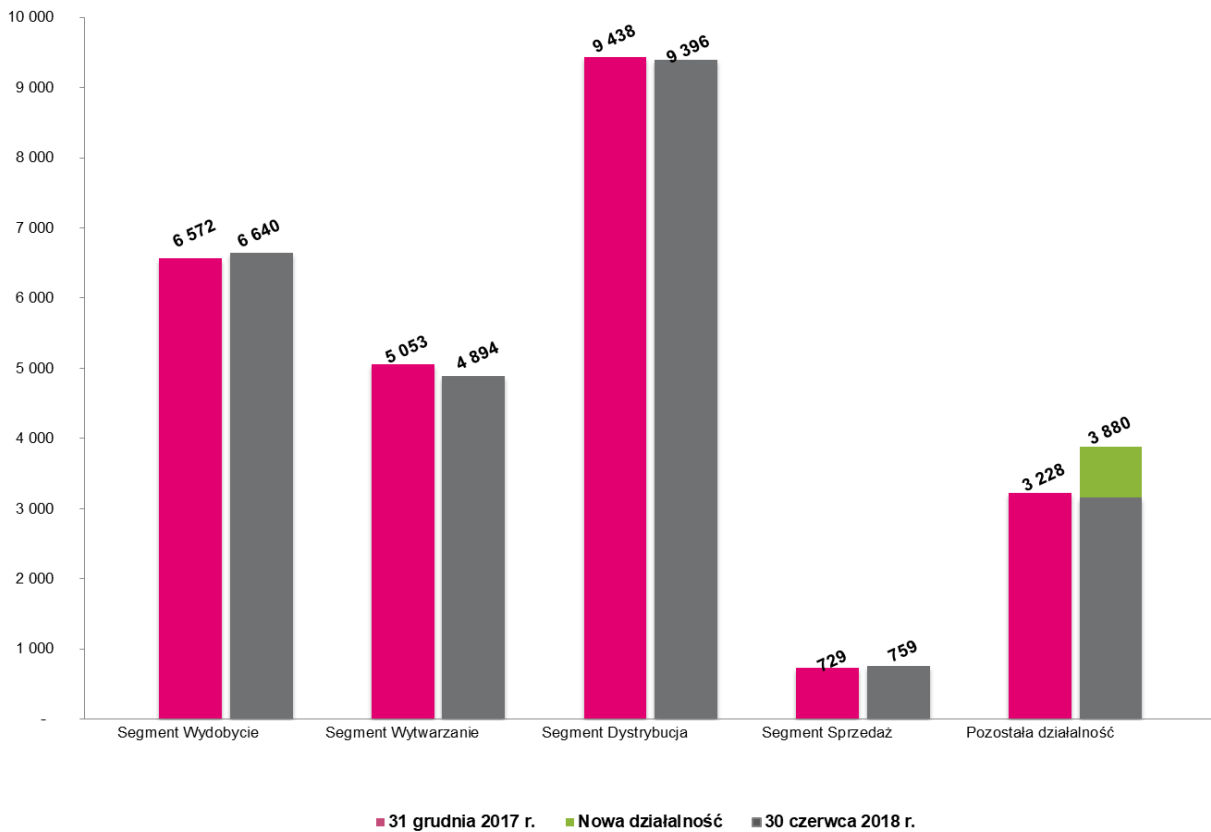
O powyższym zdarzeniu, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 11/2018 z dnia 28 marca 2018 r., Spółka informowała w raporcie bieżącym numer 24/2018 z dnia 26 lipca 2018 r.

2.4. Informacja dotycząca zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej TAURON w I półroczu 2018 r. wynosiło 25 569 etatów, co oznacza wzrost względem zatrudnienia w 2017 r., w którym przeciętne zatrudnienie wynosiło 25 020 etatów.

Poniższy wykres przedstawia poziomy przeciętne zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON, w etatach (w zaokrągleniu do pełnego etatu), w podziale na poszczególne Segmenty działalności w 2017 r. oraz w I półroczu 2018 r.

Rysunek 15. Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w 2017 r. i w I półroczu 2018 r.* (etaty)



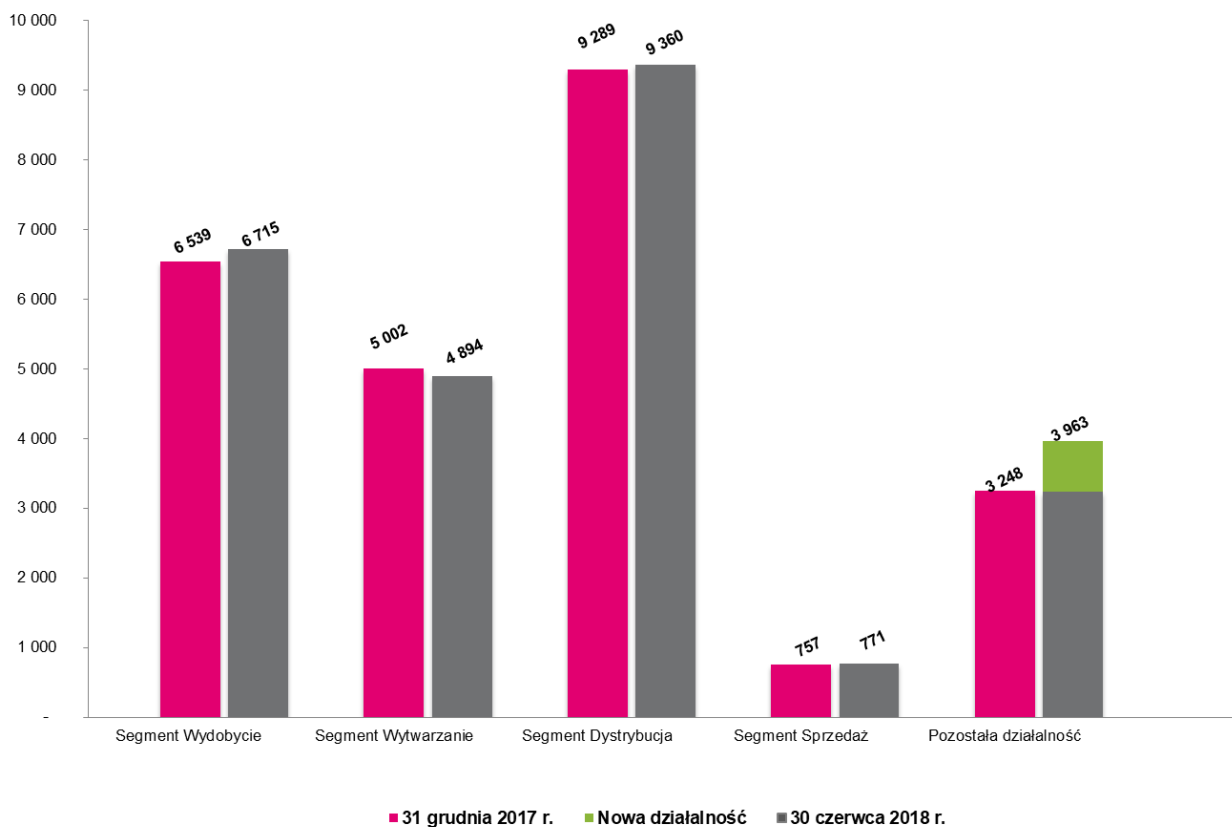
*Przeciętne zatrudnienie obejmuje spółkę Wsparcie Grupa TAURON, która w związku z poszerzeniem zakresu działalności, od dnia 1 stycznia 2018 r. przejęła pracowników ochrony (Nowa działalność).

Zmiany wielkości przeciętnego zatrudnienia w poszczególnych Segmentach w I półroczu 2018 r., w stosunku do przeciętnego zatrudnienia w 2017 r., wynikają między innymi z przejściem od dnia 1 stycznia 2018 r. pracowników ochrony (od dotychczasowych pracodawców, tj. Impel Security Polska Sp. z o.o., GWARANT Agencja Ochrony S.A. oraz Impel Provider Security Partner Sp. z o.o.) przez spółkę Wsparcie Grupa TAURON, realizowanych Programów Dobrowolnych Odejść w Segmentcie Wytwarzanie i Dystrybucja, jak również odejść pracowników poza Grupę Kapitałową TAURON i realizowanych działań w spółce TAURON Wydobycie, związanych z zabezpieczeniem wolumenu produkcji poprzez wsparcie własnych oddziałów robót przygotowawczych, które zakładają zatrudnienie pracowników na stanowiskach robotniczych.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON zatrudnionych było 25 703 osób. Odnotowano wzrost zatrudnienia o 868 osób w stosunku do stanu zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2017 r., który wynosił 24 835 osób.

Poniższy rysunek przedstawia zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w osobach, według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. i 30 czerwca 2018 r.

Rysunek 16. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON na dzień 31 grudnia 2017 r. i 30 czerwca 2018 r.* (osoby)



*Przeciętne zatrudnienie obejmuje spółkę Wsparcie Grupa TAURON, która w związku z poszerzeniem zakresu działalności, od dnia 1 stycznia 2018 r. przejęła pracowników ochrony (Nowa działalność).

3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ TAURON

3.1. Cel i kluczowe zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON

Ryzyko w Grupie Kapitałowej TAURON rozumiane jest jako niepewne zdarzenie lub grupa zdarzeń, które, jeśli zajdą, będą miały wpływ na osiągnięcie zdefiniowanych celów strategicznych dla Grupy Kapitałowej TAURON, zarówno w sposób negatywny (zagrożenie), jak i pozytywny (szansa, okazja).

Dbając o realizację obowiązującej Strategii, Spółka realizuje proces zarządzania ryzykiem występującym w działalności Grupy Kapitałowej TAURON. Do podstawowych celów zarządzania ryzykiem należy zapewnienie szeroko rozumianego bezpieczeństwa działalności Grupy Kapitałowej TAURON. W szczególności zarządzanie ryzykiem ma zapewnić Grupie Kapitałowej TAURON zwiększenie przewidywalności osiągnięcia celów strategicznych, w tym stabilne kreowanie wyniku finansowego.

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON:

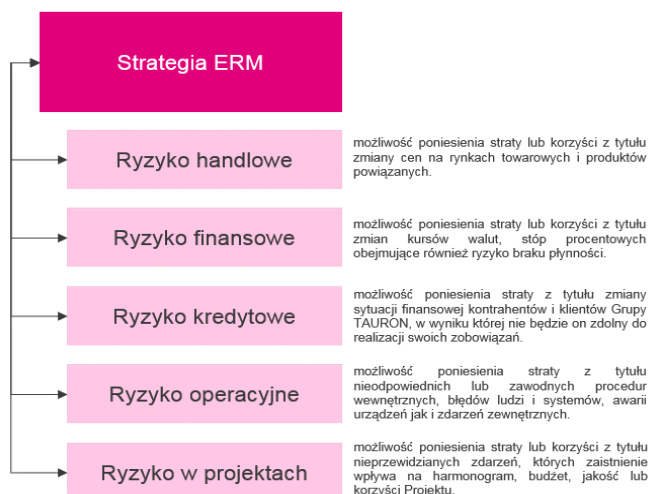
- 1) obejmuje wszystkie elementy łańcucha wartości,
- 2) zapewnia centralizację funkcji pomiaru, monitoringu i kontroli ryzyka, a także możliwość oceny pełnego profilu ryzyka w organizacji i spójne zasady zarządzania nim,
- 3) zapewnia niezależność funkcji podejmowania ryzyka od jego kontroli i monitoringu, co zapewnia brak możliwości powstawania konfliktu interesów,
- 4) zapewnia jasny podział kompetencji i odpowiedzialności, w szczególności poprzez wprowadzenie funkcji właścicielstwa ryzyka,
- 5) jest procesem aktywnym, nakierowanym na odpowiednio wczesną identyfikację zagrożeń, pozwalającą na podejmowanie działań prewencyjnych,
- 6) jest procesem systematycznym i nieustannie doskonalonym, co pozwala na bieżąco dostosowywać go do specyfiki i struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej TAURON, jak również do zmieniającego się otoczenia,
- 7) kładzie duży nacisk na budowanie świadomości, szkolenia i zachęcanie pracowników do wykorzystywania wiedzy o ryzykach w codziennych działaniach,
- 8) współtworzy w Grupie Kapitałowej TAURON system kontroli wewnętrznej, stanowiąc obok funkcji zapewnienia zgodności, zarządzania bezpieczeństwem oraz audytu element modelu trzech linii obrony.

3.2. System zarządzania ryzykiem korporacyjnym (ERM)

Funkcjonujący na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON System zarządzania ryzykiem korporacyjnym (**System ERM**) stanowi zbiór zasad, standardów oraz narzędzi pozwalających na realizację podstawowego celu zarządzania ryzykiem, jakim jest szeroko rozumiane zapewnienie bezpieczeństwa funkcjonowania Grupy Kapitałowej TAURON. System ten regulowany jest poprzez dokument pn. *Strategia Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie TAURON* (Strategia ERM), który definiuje ramy oraz zasady zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON. Strategia ERM ma na celu zapewnienie spójności zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka, które zostały uszczegółowione w odrębnych regulacjach, dostosowanych do specyfiki poszczególnych grup zagrożeń.

Poniższy schemat przedstawia podstawową klasyfikację ryzyka korporacyjnego.

Rysunek 17. Klasyfikacja ryzyka korporacyjnego



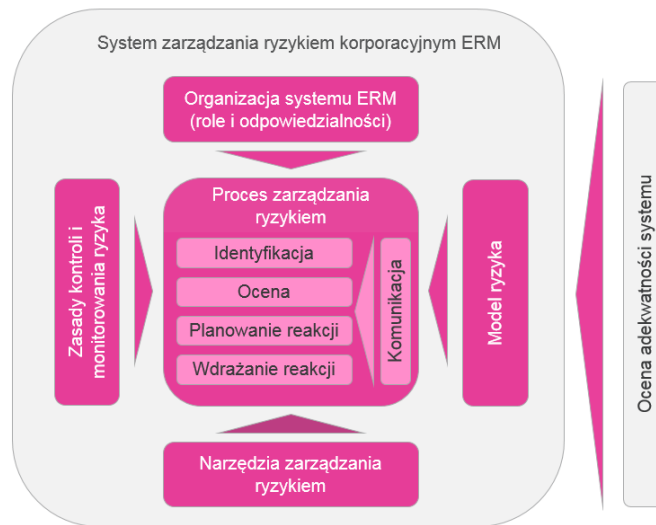
Szczegółowy opis zasad i narzędzi zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka został zamieszczony w dalszej części niniejszego sprawozdania.

Centrum Systemu ERM stanowi proces zarządzania ryzykiem obejmujący ciągłe działania takie jak identyfikacja ryzyka, jego pomiar oraz opracowanie i wdrażanie reakcji na ryzyko. Architektura systemu ERM obejmuje ponadto elementy, które mają zapewnić skuteczne funkcjonowanie procesu, w tym:

- 1) narzędzia zarządzania ryzykiem,
- 2) model ryzyk,
- 3) zasady kontroli i monitorowania,
- 4) organizację systemu ERM,
- 5) ocenę adekwatności i funkcjonowania systemu ERM.

Poniższy rysunek przedstawia konstrukcję funkcjonującego w Grupie Kapitałowej TAURON systemu ERM.

Rysunek 18. Architektura systemu ERM



Stosowane w Grupie Kapitałowej TAURON narzędzia zarządzania ryzykiem pozwalają na skuteczną realizację poszczególnych etapów tego procesu. Grupa Kapitałowa TAURON stosuje w szczególności następujące narzędzia:

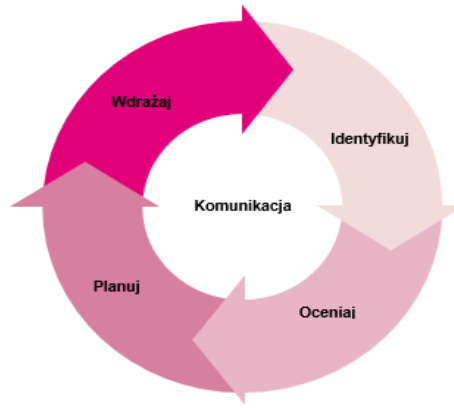
- 1) kwestionariusz identyfikacji ryzyk, czyli tabelaryczny formularz określający informacje, jakie powinny być zebrane przy identyfikacji ryzyka,
- 2) kartę ryzyka, zawierającą szczegółowe informacje na temat zidentyfikowanego ryzyka,
- 3) rejestr ryzyka, czyli tabelaryczne zestawienie ryzyk związanych z działalnością Grupy Kapitałowej TAURON, zawierające w szczególności ich opisy, kategorie, wyceny, a w uzasadnionych przypadkach również reakcję na ryzyko, plan rezerwowy i system wskaźników podlegających monitoringowi,
- 4) model ryzyka, czyli ich uporządkowaną listę, pozwalającą na systematyzację ryzyka występującego w działalności Grupy Kapitałowej TAURON,
- 5) mapę ryzyka, czyli graficzne przedstawienie zidentyfikowanych ryzyk w sposób uwzględniający prawdopodobieństwo ich materializacji oraz potencjalny wpływ,
- 6) tolerancję na ryzyko i limity ryzyka, czyli maksymalny dopuszczalny przez Zarząd TAURON poziom ryzyka, które może wystąpić w ramach prowadzonej działalności,
- 7) kluczowe wskaźniki ryzyka i wskaźniki wczesnego ostrzegania, informujące o ekspozycji na konkretne ryzyko w określonym przedziale czasu.

3.2.1. Proces zarządzania ryzykiem i jego uczestnicy

Zarządzanie ryzykiem jest oparte o proces ukierunkowany na odpowiednio wczesne zapobieganie skutkom zidentyfikowanych zagrożeń i efektywne podejmowanie decyzji, a także na jak najlepsze zrozumienie ewentualnych niepożądanych skutków materializacji ryzyka. Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym to ciągłe działania obejmujące identyfikację ryzyka, ocenę ryzyka, planowanie reakcji na ryzyko, wdrażanie przyjętej reakcji na ryzyko oraz komunikację pomiędzy uczestnikami procesu zarządzania ryzykiem.

Poniższy rysunek przedstawia etapy w procesie zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON.

Rysunek 19. Etapy w procesie zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON



Etapy zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON:

Identyfikacja ryzyka (*Identyfikuj*) polega na ustaleniu potencjalnych zdarzeń mogących wpłynąć na realizację celów biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON.

Ocena ryzyka (*Oceniaj*) polega na określeniu możliwych finansowych i niefinansowych skutków materializacji ryzyka w kontekście realizacji określonych celów.

Planowanie reakcji na ryzyko (*Planuj*) polega na przygotowaniu dedykowanych reakcji dla zidentyfikowanego ryzyka w celu osiągnięcia pożądanego rezultatu.

Wdrażanie przyjętej reakcji na ryzyko (*Wdrażaj*) polega na wprowadzeniu w życie przygotowanej reakcji na zidentyfikowane ryzyko.

Komunikacja polega na ciągłym przepływie informacji między uczestnikami procesu, co ma zapewnić pełną wiedzę na temat bieżącego stanu ryzyka oraz skuteczność reakcji na nie. Elementem tego procesu jest również okresowe raportowanie o ryzyku.

Kluczowym założeniem systemu zarządzania ryzykiem jest jasny i precyzyjny podział zadań i odpowiedzialności, zapewniający brak powstawania konfliktu interesów. W szczególności system gwarantuje niezależność funkcji podejmowania ryzyka od jego kontroli i monitoringu. Jest to realizowane poprzez centralizację funkcji kontrolnej na poziomie Spółki dominującej w organizacyjnym i funkcjonalnym odseparowaniu funkcji podejmowania ryzyka. Zasady funkcjonujące w Grupie Kapitałowej TAURON wprowadzają funkcję Właściciela ryzyka, tj. osoby odpowiedzialnej za zarządzanie danym ryzykiem oraz opracowanie i wdrożenie skutecznej reakcji na zagrożenie. Natomiast funkcja kontrolna, koordynacja procesu, jak również odpowiedzialność za prawidłowe funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem została umiejscowiona w Spółce dominującej w Obszarze Dyrektora Wykonawczego ds. Ryzyka.

W ramach procesu zarządzania ryzykiem szczególną rolę pełni Komitet Ryzyka jako zespół ekspercki, który w sposób stały i ciągły inicjuje, analizuje, monitoruje, kontroluje, wspiera i nadzoruje funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON. W skład Komitetu Ryzyka wchodzi osoby posiadające odpowiednią wiedzę o Spółce i jej otoczeniu oraz niezbędne kwalifikacje i umocowania. Zadaniem Komitetu Ryzyka jest wyznaczanie norm i standardów zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON oraz nadzór nad skutecznością procesu zarządzania ryzykiem. W obrębie Komitetu Ryzyka wydzielone zostały dwa odrębne zespoły dla obszaru ryzyka handlowego oraz obszaru ryzyka finansowego i kredytowego. Komitet Ryzyka nadzoruje bezpośrednio realizację procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym.

Poniższa tabela prezentuje powiązanie poszczególnych ról w kontekście Strategii ERM oraz pozostałych dokumentów szczegółowo regulujących system zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON.

Tabela 11. Powiązanie poszczególnych ról w kontekście Strategii ERM oraz dokumentów regulujących System ERM

| Rada Nadzorcza | | | | | | |
|-------------------------|---|---|--|--|--|---|
| Komitet Audytu | | | | | | |
| Zarząd | | | | | | |
| Kierownictwo | Komitet Ryzyka | | | | | Audyt Wewnętrzny |
| | Zespół ds. Zarządzania Ryzykiem Handlowym | | Zespół ds. Zarządzania Ryzykiem Finansowym i Kredytowym | | | |
| Regulamin organizacyjny | Strategia zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie TAURON | | | | | |
| | Polityka zarządzania ryzykiem handlowym w Grupie TAURON | Polityka zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie TAURON | Polityka zarządzania ryzykiem w projektach w Grupie TAURON | Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie TAURON | Polityka zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie TAURON | Regulamin audytu wewnętrznego |
| | Zespół Ryzyka Rynkowego | Zespół Ryzyka Korporacyjnego | | Zespół Ryzyka Kredytowego | Dyrektor Wykonawczy ds. Finansów | Zespół Audytu Wewnętrznego |
| | Dyrektor Wykonawczy ds. Ryzyka | | | | | Dyrektor Wykonawczy ds. Audytu Wewnętrznego |
| | Raportowanie do Rady Nadzorczej, Zarządu TAURON, Członków Komitetu Ryzyka | | | | | Raportowanie do Prezesa Zarządu |

W ramach Systemu ERM szczegółowo zdefiniowano role i odpowiedzialności wszystkich uczestników systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON. Szczegółowy opis ról i odpowiedzialności zamieszczony został w tabeli poniżej.

Tabela 12. Opis ról i odpowiedzialności uczestników Systemu ERM

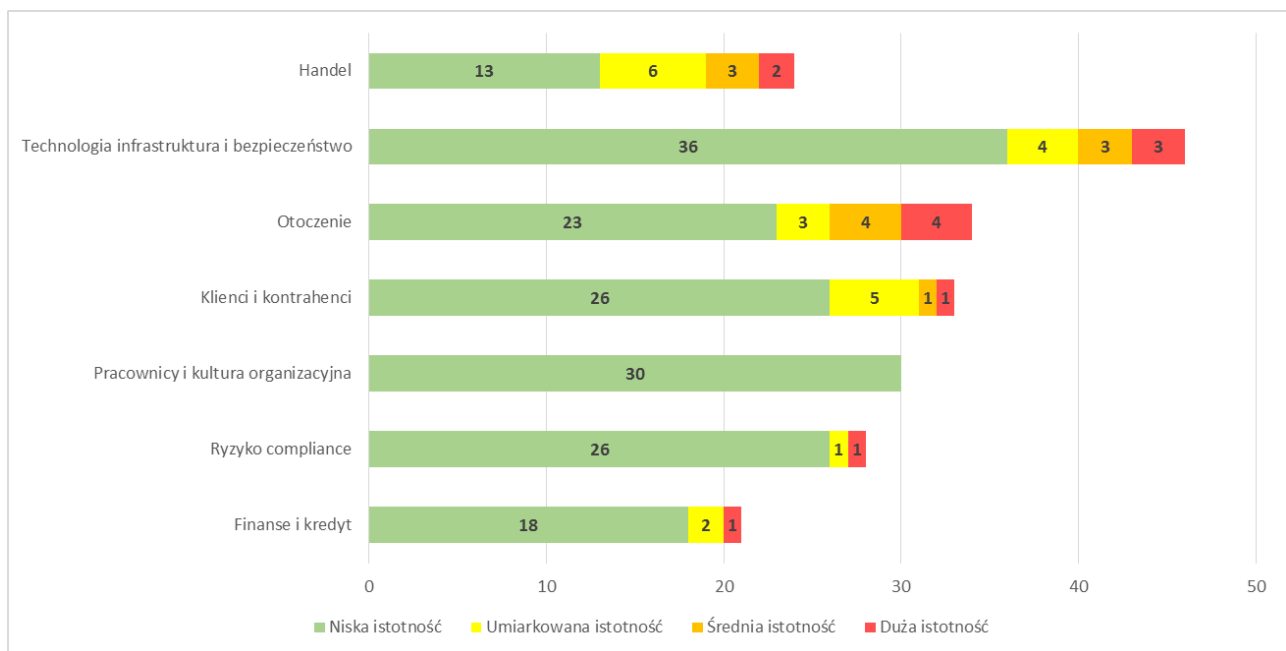
| UCZESTNIK | ROLE I ODPOWIEDZIALNOŚCI UCZESTNIKA |
|--|---|
| Rada Nadzorcza TAURON | <ol style="list-style-type: none"> 1) Ocena Systemu ERM, zwłaszcza jego adekwatności i skuteczności. 2) Uprawnienie do kontroli działań Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem korporacyjnym, pod kątem zgodności z oczekiwaniami akcjonariuszy, organów nadzorczych i regulacyjnych. |
| Komitet Audytu Rady Nadzorczej TAURON | Monitorowanie skuteczności Systemu ERM. |
| Zarząd TAURON | <ol style="list-style-type: none"> 1) Ocena adekwatności, skuteczności i efektywności Systemu ERM. 2) Podejmowanie formalnych decyzji dotyczących kluczowych elementów zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON, w tym zatwierdzanie listy ryzyk, dla których Zarząd będzie pełnił funkcję Właściciela Ryzyka. 3) Zatwierdzanie tolerancji na ryzyko w Grupie Kapitałowej TAURON i limitów globalnych dla ryzyk kluczowych. 4) Zarządzanie ryzykami o szczególnym znaczeniu dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej TAURON. |
| Komitet Ryzyka | <ol style="list-style-type: none"> 1) Nadzorowanie procesu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON. 2) Kontrola ekspozycji na ryzyko w Grupie Kapitałowej TAURON. 3) Opiniowanie i rekomendowanie Zarządowi kształtu poszczególnych elementów infrastruktury zarządzania ryzykiem. 4) Określanie tolerancji na ryzyko w Grupie Kapitałowej TAURON i limitów globalnych dla kluczowych ryzyk, a także wnioskowanie do Zarządu o ich akceptację lub zmianę. 5) Nadzorowanie przygotowania kwartalnej informacji dla Zarządu na temat wszystkich istotnych zagadnień dotyczących ryzyka w Grupie Kapitałowej TAURON. |

| | |
|--|--|
| Dyrektor Wykonawczy ds. Ryzyka | <ol style="list-style-type: none"> 1) Koordynacja zarządzania ryzykiem na wszystkich szczeblach i we wszystkich obszarach działalności organizacji. 2) Odpowiedzialność za rozwój Systemu ERM (metod, procesów i procedur identyfikacji, oceny, monitorowania i kontroli zagrożeń). 3) Wspieranie i nadzór uczestników systemu w realizacji zarządzania ryzykiem oraz ocena jej efektywności. 4) Sporządzanie i przekazywanie raportów o ryzyku do uprawnionych uczestników procesu zarządzania ryzykiem. 5) Działania na rzecz budowy wspierającej kultury organizacyjnej i podnoszenia świadomości w zakresie zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON. |
| Dyrektor Wykonawczy ds. Audytu Wewnętrznego | Cykliczny przegląd poprawności zaprojektowania i wdrożenia oraz efektów działań w ramach Systemu ERM. |
| Zarząd spółki zależnej | <ol style="list-style-type: none"> 1) Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem w ramach spółki zależnej. 2) Promowanie kultury zarządzania ryzykiem w spółce zależnej. 3) Odpowiedzialność za właściwe reakcje na ryzyka oraz ich skuteczność. 4) Wyznaczanie Właścicieli Ryzyk w danej spółce zależnej. 5) Zatwierdzanie planów reakcji na ryzyko i podejmowanie bieżących decyzji dotyczących postępowania z ryzykiem w przypadku przekroczenia ustalonych wartości ryzyka (progno eskalacji). |
| Właściciel Ryzyka | <ol style="list-style-type: none"> 1) Odpowiedzialność za działania związane z realizacją procesu zarządzania ryzykiem w ramach powierzonego obszaru odpowiedzialności, w kontekście wpływu na bieżącą działalność, jak i na realizację celów strategicznych, operacyjnych i finansowych jednostki. 2) Odpowiedzialność za przygotowanie planu i wdrożenie reakcji na ryzyko w przypadku przekroczenia jego ustalonych wartości, a także za komunikację i raportowanie w ramach realizowanego zarządzania ryzykiem. |

3.2.2. Model ryzyka

Model ryzyka określa spójną klasyfikację ryzyk, umożliwiając ich jednolite i kompleksowe ujęcie na poziomie całej Grupy Kapitałowej TAURON. Każde zidentyfikowane ryzyko jest przyporządkowywane do określonej kategorii i podkategorii. Główne kategorie ryzyka, określone przez Grupę Kapitałową TAURON wraz z liczbą kluczowych zagrożeń przedstawia poniższy rysunek:

Rysunek 20. Liczba kluczowych ryzyk w podziale na kategorie



Najistotniejsze ryzyka identyfikowane na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne kategorie ryzyka opisane zostały w dalszej części niniejszego sprawozdania.

3.2.3. Zasady kontroli i monitorowania

Przyjęte zasady kontroli i monitoringu ryzyka mają na celu ograniczenie ekspozycji Grupy Kapitałowej TAURON na czynniki mogące niekorzystnie wpływać na jej funkcjonowanie. Podstawowym narzędziem kontroli ryzyka jest zatwierdzana przez Zarząd tolerancja na ryzyko, która określa maksymalną dopuszczalną wartość ekspozycji na ryzyko w Grupie Kapitałowej TAURON.

W procesie określania tolerancji na ryzyko brana jest pod uwagę specyfika i zakres działalności Grupy Kapitałowej TAURON. Jej wysokość określana jest wartościowo, a zasady pomiaru poszczególnych ryzyk w organizacji określono tak, by zapewnić spójność pomiaru ryzyka ze stosowaną definicją tolerancji. Tolerancja na ryzyko stanowi podstawę do alokacji jej wysokości na Limity globalne dedykowane do pojedynczego lub wielu ryzyk kluczowych. Następnie w obrębie zarządzania ryzykiem kluczowym alokowane są na limity operacyjne. Podstawowym założeniem jest zagwarantowanie niezależności podejmowania ryzyka od jego kontroli, co gwarantuje bezpieczeństwo funkcjonowania organizacji.

Uzupełniające narzędzie służące do monitorowania ryzyka i jego kontroli stanowi System Wczesnego Ostrzegania oparty o katalog Kluczowych Wskaźników Ryzyka (KRI – ang. *Key Risk Indicator*) oraz Wskaźników Wczesnego Ostrzegania (EWI – ang. *Early Warning Indicator*). Funkcjonujący w oparciu o wskaźniki KRI i EWI system umożliwia odpowiednio wczesną identyfikację zagrożeń poprzez pomiar przyczyn poszczególnych zagrożeń. Jednocześnie system ten pozwala na odpowiednio wczesne podejmowanie działań zaradczych, przed faktyczną materializacją poszczególnych zagrożeń.

3.2.4. Ocena adekwatności funkcjonowania Systemu ERM

Zarządzanie ryzykiem jest procesem systematycznym i podlegającym ciągłemu doskonaleniu tak, aby na bieżąco dostosowywać go do specyfiki i struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej TAURON oraz zmieniającego się otoczenia. Podlega on również cyklicznej wewnętrznej oraz niezależnej ocenie adekwatności i przeglądów:

- System ERM podlega ciągłym przeglądom pod kątem jego adekwatności i dopasowania do struktury i specyfiki działania Grupy Kapitałowej TAURON, jak również zmieniającego się otoczenia,
- nie rzadziej niż raz w roku, Dyrektor Wykonawczy ds. Ryzyka sporządza raport z oceny adekwatności architektury Systemu ERM dla członków Komitetu Ryzyka.

Dyrektor Wykonawczy ds. Audytu, w ramach sprawowania nadzoru instytucjonalnego (trzecia linia obrony), przeprowadza niezależną kontrolę zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON pod kątem właściwego stosowania zasad przez uczestników procesu, jak również jego adekwatności i skuteczności.

3.3. Zarządzanie głównymi ryzykami Grupy Kapitałowej TAURON

3.3.1. Zarządzanie ryzykiem handlowym

Zarządzanie ryzykiem handlowym w Grupie Kapitałowej TAURON rozumiane jest jako ograniczanie nieplanowanej zmienności jej wyniku operacyjnego, wynikającej z fluktuacji cen na rynkach towarowych oraz odchyłeń wolumenu w poszczególnych obszarach działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON. Ryzyko handlowe, z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności, stanowi jedno z kluczowych ryzyk w Grupie Kapitałowej TAURON. W skład Grupy Kapitałowej TAURON wchodzi spółki zarówno z Obszaru Wydobycia i Obszaru Wytwarzania, jak również z Obszaru Sprzedaż. W związku z występowaniem przeciwstawnych pozycji w tych Obszarach, ryzyko w pewnym stopniu naturalnie się dywersyfikuje. Z uwagi jednak na niepełne zbilansowanie tych Obszarów, jak również odmienny charakter ekspozycji, Grupa Kapitałowa TAURON wykazuje wrażliwość na zmienność cen energii elektrycznej, gazu oraz produktów powiązanych.

W celu efektywnego zarządzania tą grupą ryzyk stworzono system zarządzania ryzykiem handlowym, powiązany organizacyjnie i informacyjnie z funkcjonującym na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON procesem budowy strategii zabezpieczenia pozycji handlowej opisanym w *Polityce Portfelowej Grupy TAURON*. W szczególności *Polityka zarządzania ryzykiem handlowym w Grupie TAURON* wprowadza system wczesnego ostrzegania oraz system limitowania ekspozycji na ryzyko w poszczególnych obszarach handlowych. Podstawową miarę operacyjną ryzyka rynkowego w Grupie Kapitałowej TAURON stanowi wartość narażona na ryzyko (Value at Risk), określająca maksymalną dopuszczalną zmianę wartości pozycji w danym horyzoncie czasowym i na określonym poziomie prawdopodobieństwa. Value at Risk stanowi dynamiczną miarę ryzyka, która w odróżnieniu od miar statycznych pozwala na określanie możliwych negatywnych skutków jeszcze przed ich faktycznym wystąpieniem. W związku z ograniczeniami miar statycznych system zarządzania ryzykiem handlowym korzysta również z szeregu uzupełniających miar ryzyka, umożliwiających bezpieczne funkcjonowanie obszarów handlowych.

Struktura organizacyjna systemu zarządzania ryzykiem handlowym przewiduje centralizację kompetencji na poziomie Spółki dominującej, przy czym precyzyjnie rozdzielono funkcje podejmowania ryzyka od jego kontroli, sprawowanej przez niezależny obszar ryzyka. Kluczowym elementem wspomnianej struktury jest podział działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON na: Front Office, Middle Office oraz Back Office. Taki podział zadań ma na celu zagwarantowanie niezależności funkcji operacyjnych, realizowanych przez Front Office, od kontroli ryzyka realizowanej przez Obszar

Ryzyka, a ponadto zapewnia odpowiedni poziom elastyczności operacyjnej. Ponadto w zakresie Front Office zakłada się taki podział odpowiedzialności, aby zapewnić optymalne podejście do poszczególnych typów zagrożeń, z wykorzystaniem zwłaszcza efektu skali oraz efektu synergii. Zapewnia to efektywność procesów handlowych oraz właściwy nadzór nad jednym z głównych procesów biznesowych prowadzonych w ramach Grupy Kapitałowej TAURON.

Poniższy rysunek przedstawia podział działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON.

Rysunek 21. Podział działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON

| UCZESTNIK | ROLE I ODPOWIEDZIALNOŚCI UCZESTNIKÓW |
|---------------|---|
| Front Office | <ul style="list-style-type: none"> • Zawiera transakcje na rynkach towarowych i produktów powiązanych, • Zarządza portfelem w obrębie Grupy Kapitałowej TAURON, • Zarządza operacyjnie ryzykiem handlowym w obrębie ustalonych limitów ryzyka. |
| Middle Office | <ul style="list-style-type: none"> • Identyfikuje, agreguje i mierzy ekspozycję na ryzyko handlowe, • Zapewnia niezależną ocenę ryzyka i pomiar generowanego wyniku, • Prowadzi monitoring operacji handlowych pod kątem ich zgodności z przyjętą polityką, procedurami operacyjnymi oraz warunkami rynkowymi, • Sprawuje nadzór nad strukturą portfeli pod kątem jej dostosowania do działalności handlowej. |
| Back Office | <ul style="list-style-type: none"> • Odpowiada za potwierdzanie, rozliczanie oraz fakturowanie transakcji handlowych, • Odpowiada za archiwizację danych dotyczących transakcji handlowych. |

3.3.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa TAURON zarządza ryzykiem finansowym, rozumianym jako ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej, w oparciu o *Politykę Zarządzania Ryzykiem Finansowym w Grupie TAURON*, będącą zbiorem zasad i standardów zgodnych z najlepszymi praktykami w tym zakresie. Ze względu na korelację pomiędzy ponoszonym ryzykiem, a poziomem możliwego do osiągnięcia dochodu, zasady te stosuje się po to, aby utrzymać zagrożenia na wcześniej ustalonym, uznanym za akceptowalny, poziomie. Głównym celem zarządzania ryzykiem finansowym jest minimalizacja wrażliwości przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej TAURON na czynniki ryzyka finansowego oraz minimalizacja kosztów finansowych i kosztów zabezpieczenia w ramach transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych.

W obrębie ryzyk finansowych Grupa Kapitałowa TAURON identyfikuje również ryzyko płynności, które przejawia się możliwością utraty lub ograniczenia zdolności do regulowania bieżących wydatków, ze względu na nieadekwatną wielkość lub strukturę płynnych aktywów w stosunku do zobowiązań krótkoterminowych lub niedostateczny poziom rzeczywistych wpływów netto z działalności operacyjnej. Sytuacja płynnościowa Grupy Kapitałowej TAURON jest na bieżąco monitorowana pod kątem ewentualnych odchyień od planów, a dostępność zewnętrznych źródeł finansowania, których kwota istotnie przewyższa oczekiwane zapotrzebowanie w krótkim okresie, mityguje ryzyko utraty płynności. Wdrożona *Polityka Zarządzania Płynnością Finansową Grupy TAURON* określa zasady wyznaczania pozycji płynnościowej zarówno poszczególnych Spółek, jak i całej Grupy Kapitałowej TAURON, co pozwala zabezpieczyć środki na pokrycie ewentualnej luki płynnościowej – zarówno poprzez alokację środków pomiędzy spółkami (mechanizm cash pool), jak również z wykorzystaniem finansowania zewnętrznego, w tym kredytów w rachunkach bieżących.

3.3.3. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe jest rozumiane jako możliwość poniesienia straty z tytułu niewywiązania się partnerów handlowych z zobowiązań kontraktowych. Grupa Kapitałowa TAURON posiada zdecentralizowany system zarządzania ryzykiem kredytowym, jednak kontrola, limitowanie i raportowanie tej kategorii ryzyka odbywa się centralnie, na poziomie Spółki dominującej. Funkcjonująca *Polityka Zarządzania Ryzykiem Kredytowym w Grupie TAURON* określa zasady zarządzania ryzykiem kredytowym na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON, mające skutecznie zminimalizować wpływ tego ryzyka na realizację celów Grupy Kapitałowej TAURON.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym ma postać sterowania poziomem ekspozycji kredytowej, generowanej w momencie zawierania kontraktów przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON. Generalną zasadą jest, że przed zawarciem kontraktu każdy podmiot poddawany jest badaniu kondycji finansowej i otrzymuje limit kredytowy, stanowiący ograniczenie maksymalnej ekspozycji z tytułu zaangażowania handlowego. Ekspozycja kredytowa jest w tym kontekście rozumiana jako kwota, która może zostać utracona, jeśli kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań w określonym czasie (z uwzględnieniem wartości wniesionych przez niego zabezpieczeń). Ekspozycję kredytową wylicza się na aktualny dzień i dzieli się ją na ekspozycję z tytułu płatności i ekspozycję zastąpienia.

Poniższy rysunek przedstawia składowe ekspozycji kredytowej.

Rysunek 22. Składowe ekspozycji kredytowej



Na podstawie wartości ekspozycji oraz oceny kondycji finansowej poszczególnych klientów wartość ryzyka kredytowego, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa TAURON, jest wyliczana z wykorzystaniem metod statystycznych, wg których oblicza się wartość narażoną na ryzyko na podstawie rozkładu prawdopodobieństwa straty całkowitej.

3.3.4. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym

Ryzyko operacyjne jest rozumiane jako możliwość poniesienia straty wskutek nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych; obejmuje także ryzyko prawne, ryzyko reputacji oraz ryzyko braku zgodności. Ryzyko operacyjne, z uwagi na specyficzny charakter zagrożeń oraz możliwości zarządzania nim, stanowi odrębną grupę ryzyka występującego w działalności Grupy Kapitałowej TAURON. Przedmiotowe ryzyko jest zjawiskiem złożonym, występuje w każdym procesie i rodzaju działalności, jest wielowymiarowe i dotyczy różnego rodzaju działań i operacji. W szczególności poziom ekspozycji na czynniki ryzyka operacyjnego jest powiązany z wielkością i złożonością struktury organizacyjnej, liczbą i złożonością systemów IT oraz z liczbą prowadzonych procesów biznesowych. Ryzyko operacyjne charakteryzuje się brakiem możliwości całkowitej eliminacji jego źródeł, a analiza jego czynników i parametrów (m.in. częstości i dotkliwości), a także ich ocena wymaga stosowania złożonych metod pomiaru i analizy.

W celu skutecznego zarządzania ryzykiem operacyjnym Grupa Kapitałowa TAURON stosuje odpowiednie narzędzia, zaprezentowane na poniższym schemacie. W szczególności zalicza się do nich profil ryzyka operacyjnego, bazę zdarzeń operacyjnych, limit globalny na ryzyko operacyjne oraz powiązany system limitów operacyjnych, a także funkcjonujący w szerokim zakresie system wczesnego ostrzegania.

Poniższy rysunek przedstawia narzędzia systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Rysunek 23. Narzędzia systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym



Globalny limit na ryzyko operacyjne jest podstawowym narzędziem jego kontroli i stanowi alokację tolerancji na ryzyko przyjętą w Grupie Kapitałowej TAURON. Limit globalny może być w dalszej kolejności alokowany na poszczególne obszary działalności Grupy Kapitałowej TAURON, podkategorie ryzyka operacyjnego, jak również na poszczególne ryzyka operacyjne.

Profil ryzyka operacyjnego ma na celu identyfikację obszarów, procesów lub działań nadmiernie ekspozycyjnych na poszczególne ryzyka operacyjne. Wyraża się on w szczególności w wymiarze strukturalnym, obejmującym rodzaje zdarzeń operacyjnych, strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej TAURON i procesy, oraz w wymiarze skali, obejmującym oszacowane potencjalne straty, uwzględniające zwłaszcza historyczne wartości strat rzeczywistych; profil obejmuje również narzędzia wykorzystywane w celu mitygacji zagrożeń. Na potrzeby pomiaru ryzyka operacyjnego i określenia profilu ryzyka operacyjnego, jego poszczególne rodzaje dzielone są na ryzyka ciągłe oraz jednorazowe.

System wczesnego ostrzegania jest definiowany w celu monitorowania poziomu ryzyka operacyjnego dla każdego zidentyfikowanego zagrożenia. Z zestawu Kluczowych Wskaźników Ryzyka (KRI) wyodrębniane są Wskaźniki Wczesnego Ostrzegania (EWI), jako te, które podlegają stałej kontroli pod kątem wyznaczonych dla nich progów ostrożnościowych, tj. progów akceptacji, mitygacji i eskalacji.

Baza zdarzeń operacyjnych jest tworzona na potrzeby identyfikacji czynników ryzyka, a także w celu określenia profilu ryzyka dla Grupy Kapitałowej TAURON. Pozwala ona na ewidencję przypadków powodujących potencjalną bądź rzeczywistą stratę dla organizacji. Prowadzenie bazy zdarzeń operacyjnych umożliwia określenie częstotliwości oraz dotkliwości poszczególnych czynników ryzyka operacyjnego oraz obszarów i procesów, w których one występują.

Kwestionariusz identyfikacji ryzyka to dokument w formie tabelarycznego formularza stanowiący narzędzie wspierające realizację procesu zarządzania ryzykiem w zakresie identyfikacji ryzyka, określający szczegółowe informacje, jakie powinny być zebrane w tym procesie.

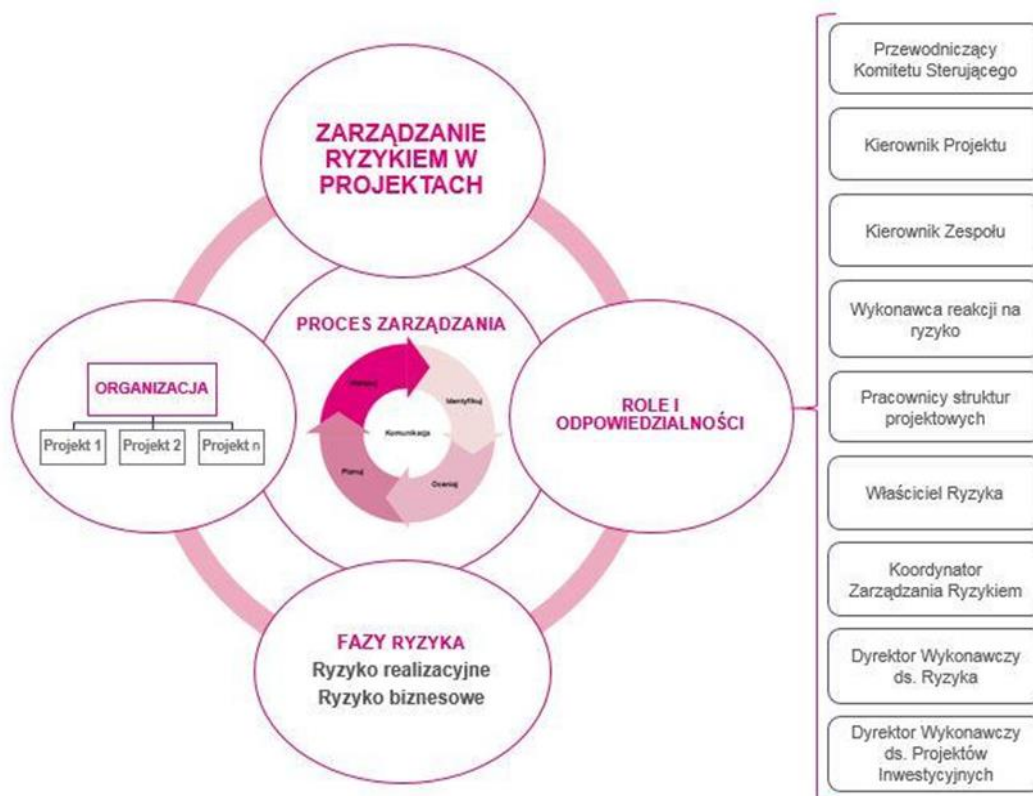
3.3.5. Zarządzanie ryzykiem projektów

Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi szereg inwestycji w wielu obszarach swojej działalności. Projekty te z uwagi na skalę i często skomplikowany charakter realizacji stanowią źródło zagrożeń mogących mieć wpływ na harmonogram, budżet lub jakość produktów końcowych. Systematyczne stosowanie zapisów *Polityki Zarządzania Ryzykiem w Projektach w Grupie TAURON* ma na celu mitygację tych ryzyk, wspierając jednocześnie realizację celów strategicznych organizacji. Regulacja ta, w szczególności określa podstawowe zasady zarządzania ryzykiem w projektach, zapewniając w tej sferze spójność, kompleksowość podejścia oraz jednoznaczność rozumienia. Celem podejmowanych działań jest osiągnięcie wymaganego prawdopodobieństwa realizacji projektu przy zachowaniu określonego harmonogramu, budżetu i jakości otrzymanych produktów. Celem nadrzędnym jest uzyskanie oczekiwanych korzyści wynikających z realizacji projektu i realizacją celów strategicznych Grupy Kapitałowej TAURON.

Zarządzanie ryzykiem projektów dotyczy również zarządzania ryzykiem wynikającym z projektów i mającym wpływ na organizację. Proces zarządzania ryzykiem wynikającym z projektów obejmuje identyfikację, wycenę tych ryzyk, określanie i monitorowanie wskaźników wczesnego ostrzegania oraz planowanie i wdrażanie działań związanych z zarządzaniem tymi ryzykami. Dla ryzyk mających wpływ na organizację, wyceny ryzyka dokonuje się w wartości bezwzględnej wpływu ze wskazaniem okresu wpływu z podziałem na poszczególne okresy obrachunkowe, w odniesieniu do założonej EBITDA lub przyjmowanych w organizacji założeń do projekcji długoterminowych. Dla najważniejszych ryzyk mających wpływ na organizację opracowywane są Plany reakcji na ryzyko i Plany rezerwowe. Ocena ryzyk dla projektów i wynikających z projektów dla organizacji uwzględniana jest w trakcie podejmowania kluczowych decyzji związanych z uruchomieniem i realizacją tych projektów.

Poniższy rysunek przedstawia model zarządzania ryzykiem w projektach.

Rysunek 24. Model zarządzania ryzykiem w projektach



3.4. Opis najistotniejszych ryzyk związanych z funkcjonowaniem Grupy Kapitałowej TAURON

Spółka aktywnie zarządza wszystkimi ryzykami, dążąc do wyeliminowania lub maksymalnego ograniczenia ich potencjalnego negatywnego wpływu, w szczególności na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.

Poniższa tabela przedstawia najistotniejsze ryzyka oraz ich potencjalny wpływ na dźwignie wartości Grupy Kapitałowej TAURON.

Tabela 13. Opis czynników ryzyka

| Lp. | Nazwa ryzyka | Opis ryzyka | Trend ryzyka | Reakcja na ryzyko (wybrane elementy) |
|-------------------------|---------------------------------|--|--------------|--|
| Finanse i kredyt | | | | |
| 1. | Ryzyko czynników rynkowych | Ryzyko związane z niekorzystnym wpływem stóp procentowych i kursów walutowych na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON. | ↗ | <ul style="list-style-type: none"> Bieżący monitoring ekspozycji na ryzyko w celu minimalizacji negatywnych skutków zmian czynników rynkowych. Transfer ryzyka poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych. |
| 2. | Ryzyko płynności / finansowania | Ryzyko związane ze sposobem finansowania działalności, wynikające ze struktury kapitału w przedsiębiorstwie. | → | <ul style="list-style-type: none"> Dywersyfikacja źródeł finansowania wraz z aranżowaniem gwarantowanych programów finansowania i zapewnieniem alternatywnych źródeł finansowania. Realizacja polityki centralnego finansowania. Analiza rynku oraz dostępności źródeł finansowania. Monitorowanie harmonogramów i terminu ogłoszenia programu finansowania. |
| 3. | Ryzyko kredytowe | Ryzyko związane z możliwością występowania należności przeterminowanych lub zawarcia kontraktu | → | <ul style="list-style-type: none"> Regularne monitorowanie sytuacji finansowej kontrahentów. Cykliczne scoringi klientów, ocena kredytowa każdego klienta przed złożeniem oferty/zawarciem kontraktu. |

| Lp. | Nazwa ryzyka | Opis ryzyka | Trend ryzyka | Reakcja na ryzyko (wybrane elementy) |
|---|---------------------------|---|--------------|---|
| | | z kontrahentem, który okaże się niewypłacalny. | | <ul style="list-style-type: none"> Stosowanie zabezpieczeń w umowach handlowych. |
| Handel | | | | |
| 4. | Ryzyko rynkowe | Ryzyko związane z niekorzystną zmianą cen na rynku energii i rynkach produktów powiązanych, mającą negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON. | ↗ | <ul style="list-style-type: none"> Monitorowanie i aktualizowanie strategii zabezpieczenia pozycji. Bieżący monitoring ekspozycji na wspomniane ryzyko w celu minimalizacji negatywnych skutków zmian czynników rynkowych. Limitowanie pozycji handlowych w ramach mandatów ryzyka. |
| Pracownicy i kultura organizacyjna | | | | |
| 5. | Ryzyko sporów społecznych | Ryzyko związane ze sporami zbiorowymi, strajkami, konfliktami społecznymi będącymi następstwem braku satysfakcji pracowników z sytuacji ekonomicznej i społecznej | → | <ul style="list-style-type: none"> Prowadzenie konsultacji społecznych w zakresie planowanych zmian. Prowadzenie polityki dialogu ze Stroną Społeczną. Przygotowanie i realizowanie rozwiązań motywacyjnych dla pracowników. Standaryzacja zadań i wymagań wobec pracowników. Budowanie kultury organizacyjnej opartej na wartościach. Prowadzenie aktywnej komunikacji wewnętrznej w sprawach pracowniczych. |
| 6. | Ryzyko kadrowe | Ryzyko związane z czasową lub trwałą utratą wyspecjalizowanej kadry pracowników oraz trudnościami w jej odtworzeniu | → | <ul style="list-style-type: none"> Podejmowanie działań zmierzających do wypracowania modelu wzmacniającego motywację pracowników. Rozwój kompetencji poprzez szkolenia pracowników. |
| 7. | Ryzyko BHP | Ryzyko związane z wypadkami przy pracy wynikającymi z niedostosowania do przepisów BHP i P-poż. | → | <ul style="list-style-type: none"> Wdrażanie instrukcji i zasad określających organizację bezpiecznej pracy. Wpływanie na rozwój pracowników przez realizację szkoleń okresowych bhp i dodatkowych specjalistycznych. Analizowanie i wg potrzeb aktualizowanie oceny ryzyka zawodowego na poszczególnych stanowiskach pracy. Utrzymanie wysokiego standardu wyposażenia pracowników w środki ochronne i egzekwowanie ich właściwego stosowania. Wykonywanie pomiarów czynników szkodliwych w środowisku pracy. |
| 8. | Ryzyko komunikacji | Ryzyko związane z przekazywaniem niezetelnych, nieprawdziwych informacji lub brakiem ich przekazywania w określonym czasie. | → | <ul style="list-style-type: none"> Stosowanie dostępnych narzędzi komunikacji do przekazywania informacji. Organizacja bezpośrednich spotkań kadry z pracownikami. Budowanie dobrych relacji ze strona społeczną w Grupie Kapitałowej TAURON. |
| Klienci i kontrahenci | | | | |
| 9. | Ryzyko obsługi klienta | Ryzyko związane z niewywiązywaniem się ze standardów obsługi klienta. | → | <ul style="list-style-type: none"> Monitorowanie i analiza wskaźników zadowolenia klienta zewnętrznego oraz wskaźników dotyczących reklamacji. Podejmowanie działań dodatkowych, np. w obszarze regulacji wewnętrznych, określających standardy postępowania jako wynik analizy wskaźników. |

| Lp. | Nazwa ryzyka | Opis ryzyka | Trend ryzyka | Reakcja na ryzyko (wybrane elementy) |
|--------------------------|--|--|--------------|--|
| | | | | <ul style="list-style-type: none"> • Podejmowanie działań dodatkowych np. wprowadzenie nowych regulacji wewnętrznych w celu poprawy standardów obsługi klienta. • Rozwój kompetencji i umiejętności opiekunów klientów kluczowych. • Ciągłe podnoszenie standardów obsługi klienta. |
| 10. | Ryzyko realizacji umów przez podwykonawców | Ryzyko związane z nienależytym wywiązywaniem się podwykonawców ze zleconych prac, odstąpieniem od realizacji umowy i związanymi z tym opóźnieniami, zmianami budżetu, zakresu. | → | <ul style="list-style-type: none"> • Zawieranie umów z podwykonawcami zgodnych ze standardami Grupy Kapitałowej TAURON. • Analiza realizacji przedmiotu umowy, badanie jakości usług wykonywanych przez podwykonawców. • Ocena kondycji finansowej i wiarygodności podwykonawców. |
| 11. | Ryzyko wolumenu i marży | Niekorzystne zmiany lub wypowiedanie umów handlowych przez klientów prowadzące do spadku przychodów z działalności. | → | <ul style="list-style-type: none"> • Prowadzenie działań marketingowych, pozyskiwanie nowych klientów. • Działania skupione na utrzymaniu aktualnych klientów i odzyskaniu utraconych. • Bieżąca aktualizacja oferty, wprowadzanie do sprzedaży produktów typu multipakiet. |
| 12. | Ryzyko procesu zakupowego | Ryzyko związane ze zmiennością sytuacji na rynku dostaw/usług, zmiennością popytu na dany rodzaj produktu/dostawy/usługi na rynku, spadkiem dostępności dostaw/usług odpowiedniej jakości, powodującej ryzyko wzrostu wartości zamówienia. | ↗ | <ul style="list-style-type: none"> • Przygotowywanie Planu Zamówień oraz jego aktualizacja. • Agregowanie zakupów wybranych grup asortymentowych. • Konsolidowanie Zamówień. • Zawieranie umów długoterminowych. • Uwzględnienie ryzyka cenowego związanego z cenami surowców/ wahaniami kursowymi w kontraktach z wykonawcami. |
| Ryzyko compliance | | | | |
| 13. | Ryzyko oszustw wewnętrznych | Przywłaszczenie lub czasowe wykorzystywanie składników majątku Spółki, dewastacja mienia Grupy Kapitałowej TAURON, wykorzystywanie pozycji służbowej do uzyskiwania różnego rodzaju korzyści osobistych, np. poprzez wymuszanie określonych zachowań klientów. | ↘ | <ul style="list-style-type: none"> • Ścisłe stosowanie procedur wewnętrznych mających na celu zabezpieczenie przed nadużyciami (procedury bezpieczeństwa, przeglądy uprawnień). • Prowadzenie działań o charakterze <i>compliance</i>. • Propagowanie najlepszych praktyk, doskonalenie procedur, szkolenia. • Egzekwowanie i propagowanie zapisów <i>Kodeksu Etyki Biznesowej Grupy TAURON</i>. |
| 14. | Ryzyko oszustw zewnętrznych | Działania osób trzecich, mające na celu m.in. kradzież, rabunek, włamanie fizyczne, włamanie komputerowe, kradzież informacji, fałszerstwo. | ↘ | <ul style="list-style-type: none"> • Monitorowanie potencjalnych i rzeczywistych incydentów związanych z bezpieczeństwem. • Ochrona antywirusowa stacji roboczych. • Ochrona fizyczna obiektów. • Przeprowadzanie testów bezpieczeństwa. |
| 15. | Ryzyko prawne | Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, błędną interpretacją nowych | → | <ul style="list-style-type: none"> • Stały monitoring otoczenia prawnego i zmian przepisów. • Aktualizacja regulacji wewnętrznych stosownie do zmian w prawie. |

| Lp. | Nazwa ryzyka | Opis ryzyka | Trend ryzyka | Reakcja na ryzyko (wybrane elementy) |
|-------------------------------------|---------------------------------|--|--------------|---|
| | | przepisów i regulacji, wymogami nakładanymi przez URE/UOKiK/KNF/GIODO itp. | | <ul style="list-style-type: none"> Powolywanie grup roboczych mających na celu przygotowanie i wdrożenie niezbędnych zmian w regulacjach wewnętrznych. Stała współpraca z organami nadzorującymi rynek energii i rynek kapitałowy. Szkolenia dla pracowników dotyczące wprowadzanych zmian. |
| 16. | Ryzyko ochrony danych osobowych | Niewłaściwe przechowywanie i przetwarzanie danych osobowych skutkujące niepożądanym wyciekami | → | <ul style="list-style-type: none"> Określenie i wdrożenie odpowiednich środków technicznych lub organizacyjnych zapewniających stopień bezpieczeństwa danych osobowych. Monitorowanie przestrzegania przepisów prawa o ochronie danych osobowych. Podnoszenie poziomu świadomości pracowników w zakresie ochrony danych osobowych, zgodnie z obowiązującymi regulacjami Informowanie i doradzanie z zakresu ochrony danych osobowych pracownikom organizacji. |
| Otoczenie | | | | |
| 17. | Ryzyko reputacji | Aktualny i przyszły wpływ na dochody i kapitał firmy wynikający z negatywnej oceny opinii publicznej. | → | <ul style="list-style-type: none"> Stały monitoring zagrożeń zewnętrznych i wewnętrznych Spółki. Monitoring mediów, budowa kontaktów i relacji z mediami w ramach Grupy Kapitałowej TAURON. Przygotowanie procedur komunikowania się Spółki z otoczeniem zewnętrznym i wewnętrznym. |
| 18. | Ryzyko regulacyjne | Niekorzystny wpływ legislacji na poziomie krajowym oraz europejskim, wynikający z konieczności dostosowania się do nowych regulacji prawnych i poniesienia związanych z tym kosztów | ↗ | <ul style="list-style-type: none"> Stały monitoring otoczenia prawnego i zmian przepisów. Analiza projektów aktów prawnych oraz planowanie niezbędnych działań dostosowawczych. Wdrażanie wymaganych zmian do regulacji wewnętrznych. |
| 19. | Ryzyko koncesji | Brak możliwości prowadzenia działalności w wyniku przedłużającego się procesu uzyskania koncesji lub zmian posiadanych koncesji. Niekorzystne zmiany prawne w odniesieniu do działalności koncesjonowanej. | → | <ul style="list-style-type: none"> Bieżąca kontrola prawidłowej realizacji obowiązków koncesyjnych. Monitorowanie zmian w aktach prawnych pod kątem obowiązków koncesyjnych. Wsparcie prawne procesu przedłużenia koncesji. |
| Technologia i infrastruktura | | | | |
| 20. | Ryzyko środowiskowe | Potencjalny negatywny wpływ działalności na środowisko oraz braku dostosowywania się i brak wypełnienia wymagań środowiskowych prawa krajowego i wspólnotowego. | → | <ul style="list-style-type: none"> Bieżący nadzór nad dotrzymywaniem warunków decyzji środowiskowych. Utrzymywanie wymaganego poziomu sprawności urządzeń redukujących emisję zanieczyszczeń. Częsta ocena zgodności działań z wymaganiami prawnymi w zakresie ochrony środowiska. Realizacja inwestycji ze sfery ochrony środowiska w celu minimalizacji niekorzystnego wpływu prowadzonej działalności wydobywczej i przerobczej. |

| Lp. | Nazwa ryzyka | Opis ryzyka | Trend ryzyka | Reakcja na ryzyko (wybrane elementy) |
|-----|--|---|--------------|--|
| 21. | Ryzyko pogodowe | Wpływ czynników atmosferycznych na funkcjonowanie przedsiębiorstwa zarówno w aspektach technologicznych, jak i handlowych. | → | <ul style="list-style-type: none"> • Modernizacja budowli wodnych mająca na celu optymalizację wykorzystania zasobów wodnych. • Przygotowanie planów remontów, przeglądów i czynności serwisowych z elastycznymi zapisami dotyczącymi terminów wykonania prac. • Stały monitoring wietrzności i oblodzenia łopat wiatraków. • Stały nadzór techniczny nad pracą poszczególnych wiatraków, prowadzony przez firmy eksploatujące farmy. • Monitoring i analiza nowych rozwiązań technologicznych ograniczających wpływ niekorzystnych warunków pogodowych na ilość produkowanej energii elektrycznej. |
| 22. | Ryzyko majątku firmy | Wpływ awarii maszyn i urządzeń, remontów, modernizacji, utrzymania i zarządzania majątkiem produkcyjnym oraz nieprodukcyjnym na osiągnięcie celów firmy. | → | <ul style="list-style-type: none"> • Optymalizacja nakładów inwestycyjnych na odtworzenie majątku, bieżące monitorowanie stanu maszyn, urządzeń i instalacji. • Podnoszenie kwalifikacji zawodowych i kultury pracy pracowników poprzez organizowanie kursów i szkoleń. • Reagowanie na sytuacje awaryjne poprzez obsługę techniczną oraz automatykę zabezpieczającą. • Ubezpieczenie majątku od zdarzeń losowych (z wyłączeniem majątku znajdującego się pod ziemią). • Wprowadzenie narzędzi informatycznych w obszarze doskonalenia monitoringu i zarządzania wskaźnikami awaryjności. |
| 23. | Ryzyko IT | Ryzyka związane z bezpieczeństwem i niezawodnością infrastruktury IT. | → | <ul style="list-style-type: none"> • Opracowanie i realizacja planów zapewnienia ciągłości funkcjonowania infrastruktury IT. • Okresowa identyfikacja i kategoryzacja zasobów IT w oparciu o cele dotyczące przywracania usług. • Stosowanie rozwiązań IT o odpowiednich parametrach technicznych, zapewniających akceptowalny poziom niezawodności i sprawności (tutaj również urządzenia UPS, modemy GSM, telefony komórkowe). • Planowanie i prowadzenie szkoleń z zakresu ciągłości funkcjonowania i bezpieczeństwa infrastruktury IT. • Przechowywanie i ochrona zapasowych danych. |
| 24. | Ryzyko bezpieczeństwa i ochrony mienia | Ryzyko związane z naruszeniem integralności maszyn/urządzeń oraz bezpieczeństwem informacji, obejmujące jej niewłaściwe przetwarzanie i nieuprawnione ujawnianie. | ↘ | <ul style="list-style-type: none"> • Monitorowanie realizacji planów ochrony obiektów podlegających obowiązkowej ochronie. • Utrzymywanie i aktualizacja procedur/planów awaryjnych. • Nadzór nad przestrzeganiem obowiązujących zasad ochrony informacji. • Regularne szkolenie pracowników w zakresie obowiązujących procedur bezpieczeństwa. |
| 25. | Ryzyko geologiczne | Wpływ czynników geologicznych na działalność wydobywczą. | → | <ul style="list-style-type: none"> • Wykonywanie otworów kontrolnych dla lepszego rozpoznania zalegania pokładów węgla. • Kontynuowanie działań profilaktycznych w zagrożonych rejonach dla poprawy warunków geologiczno-górnictwowych i ochrony przed zagrożeniami naturalnymi (w tym m.in. strzelanie wyprzedzające, mające na celu rozprężenie górotworu). |

4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO - MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

4.1. Zasady sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r. nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w notach 6 - 8 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r.

4.2. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po I półroczu 2018 r.

Analiza sytuacji finansowej

W poniższej tabeli zaprezentowano analizę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2018 r. w porównaniu do stanu na koniec 2017 r.

Tabela 14. Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | Stan na dzień 30 czerwca 2018 r. | Stan na dzień 31 grudnia 2017 r. | Dynamika (2018 / 2017) |
|--|----------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | 88,7% | 86,6% | 102% |
| Aktywa obrotowe | 11,3% | 13,4% | 85% |
| SUMA AKTYWÓW | 100,0% | 100,0% | |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 53,3% | 50,3% | 106% |
| Udziały niekontrolujące | 0,1% | 0,1% | 100% |
| Kapitał własny ogółem | 53,4% | 50,4% | 106% |
| Zobowiązania długoterminowe | 35,2% | 35,5% | 99% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 11,4% | 14,0% | 81% |
| Zobowiązania razem | 46,6% | 49,6% | 94% |
| SUMA PASYWÓW | 100,0% | 100,0% | |
| Zobowiązania finansowe | 9 223 805 | 9 059 844 | 102% |
| Zobowiązania finansowe netto | 8 418 546 | 8 042 225 | 105% |
| Wskaźnik dług netto/EBITDA | 2,30 | 2,27 | 102% |
| Wskaźnik płynności bieżącej | 0,99 | 0,95 | 104% |

Na dzień 30 czerwca 2018 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje sumę bilansową niższą o 2% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.

W strukturze aktywów zaprezentowanych na dzień 30 czerwca 2018 r. w nieznacznym stopniu o (2 p. p.) spadł udział aktywów obrotowych w stosunku do wartości zaprezentowanych na koniec 2017 r. W dalszym ciągu znaczący udział stanowią aktywa trwałe, których udział w sumie bilansowej wynosi prawie 89%.

W strukturze pasywów na dzień 30 czerwca 2018 r. zobowiązania ogółem stanowią 47% sumy pasywów, z czego zobowiązania długoterminowe stanowią 35%, a zobowiązania krótkoterminowe 11% sumy bilansowej. W stosunku do wartości zaprezentowanych na dzień 31 grudnia 2017 r. nieznacznie spadł (o 1%) udział zobowiązań długoterminowych, co ma związek z zaciągniętymi zobowiązaniami finansowymi, których termin wymagalności przekracza jeden rok. Udział zobowiązań krótkoterminowych spadł o 19%, co jest efektem spłaty zobowiązań inwestycyjnych oraz rezerw w związku ze spełnieniem ustawowego obowiązku przedłożenia do umorzenia świadectw pochodzenia energii i emisji gazów.

W stosunku do 2017 r., w I półroczu 2018 r. poziom zobowiązań finansowych netto wzrósł o 5%, co przy wzroście rolowanego wyniku EDITDA przełożyło się na wzrost wskaźnika dług netto/EBITDA - do poziomu 2,30x (wskaźnik wyrażony w relacji do EBITDA za ostatnie 12 miesięcy).

Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł do poziomu 0,99. Płynność Spółki nie jest zagrożona, wskaźniki utrzymują się na wysokim, bezpiecznym poziomie.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

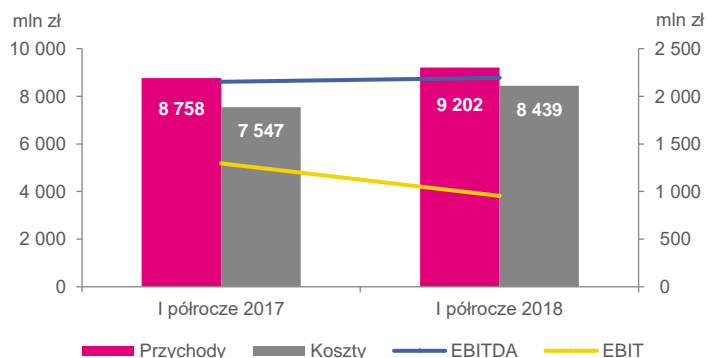
Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. Pozycje te zostały przytoczone zgodnie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej TAURON, zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r.

Tabela 15. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Wyszczególnienie (tys. zł) | I półrocze 2018 r. (niebadane) | I półrocze 2017 r. (niebadane) | Dynamika (2018/2017) |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 9 202 371 | 8 758 024 | 105% |
| Koszt własny sprzedaży | (8 438 713) | (7 546 864) | 112% |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 145 784 | 26 034 | 560% |
| Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć | 45 442 | 58 330 | 78% |
| Zysk (strata) operacyjny | 954 884 | 1 295 524 | 74% |
| Marża zysku operacyjnego (%) | 10,4% | 14,8% | 70% |
| Koszty odsetkowe od zadłużenia | (81 430) | (98 977) | 82% |
| Pozostałe przychody i koszty finansowe | (148 087) | 44 045 | - |
| Zysk (strata) brutto | 725 367 | 1 240 592 | 58% |
| Marża zysku brutto (%) | 7,9% | 14,2% | 56% |
| Podatek dochodowy | (156 931) | (235 115) | 67% |
| Zysk (strata) netto za okres | 568 436 | 1 005 477 | 57% |
| Marża zysku netto (%) | 6,2% | 11,5% | 54% |
| Całkowite dochody za okres | 572 021 | 990 004 | 58% |
| Zysk przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 567 029 | 1 004 167 | 56% |
| Udziałom niekontrolującym | 1 407 | 1 310 | 107% |
| EBIT i EBITDA | | | |
| EBIT | 954 884 | 1 295 524 | 74% |
| EBITDA | 2 193 884 | 2 152 310 | 102% |

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2018 r. w porównaniu do I półrocza 2017 r.

Rysunek 25. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2017 r. i 2018 r.

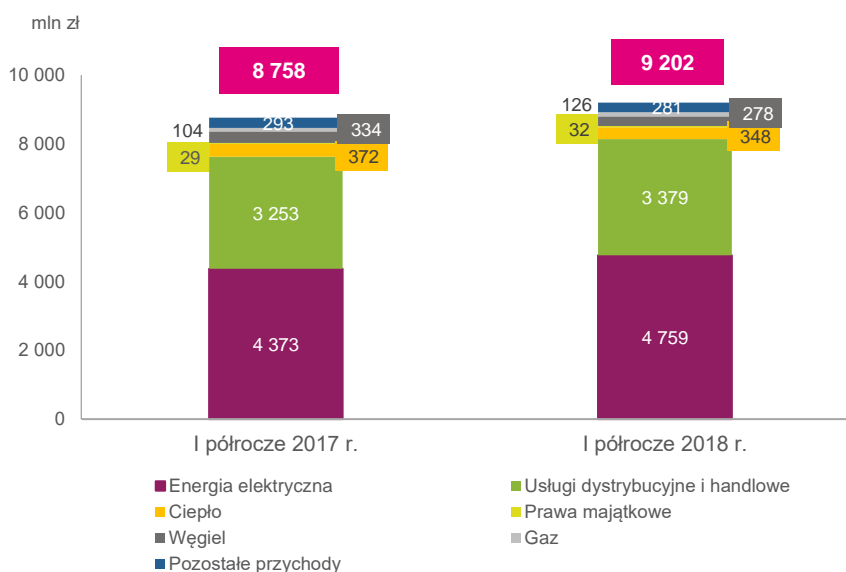


W I półroczu 2018 r. Grupa Kapitałowa TAURON wypracowała przychody w wysokości ponad 9,2 mld zł, których poziom był wyższy od uzyskanego w I półroczu 2017 r. o 5%. Zmiana wartości przychodów Grupy Kapitałowej TAURON jest wypadkową następujących czynników:

- 1) wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej, głównie z uwagi na wyższe ceny sprzedaży energii oraz wyższy wolumen sprzedanej energii,
- 2) wzrost przychodów ze sprzedaży usług dystrybucyjnych, z uwagi na wzrost wolumenu sprzedaży usługi dystrybucyjnej,
- 3) wzrost przychodów ze sprzedaży gazu, z uwagi na uzyskanie wyższych cen sprzedaży,
- 4) spadek przychodów ze sprzedaży węgla, z uwagi na niższy wolumen sprzedanego węgla przy wyższej średniej cenie sprzedaży.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2018 r. w porównaniu do I półrocza 2017 r.

Rysunek 26. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2017 r. i 2018 r.



W I półroczu 2018 r. koszty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły ok. 8,4 mld zł, co oznacza, że ich poziom był o ok. 12% wyższy od poniesionych w I półroczu 2017 r.

Główną przyczyną wzrostu jest utworzony na dzień 30 czerwca 2018 r. odpis z tytułu utraty wartości bilansowej aktywów Segmentów: Wydobycie i Wytwarzanie.

Konieczność dokonania odpisu aktywów CGU Wydobycie na dzień 30 czerwca 2018 r. wynikała głównie z następujących okoliczności:

- 1) wysoka zmienność warunków górniczo-geologicznych w kopalniach należących do Grupy TAURON, co niekorzystnie wpływa na osiągnięte wolumeny produkcji węgla handlowego w okresie bieżącym oraz prognozowane na kolejne lata,
- 2) niekorzystny układ frontu wydobywczego (krótkie wybiegi ścian), co powoduje dodatkowe koszty przebrojeń,
- 3) ograniczona konkurencja na rynku materiałów i usług górniczych skutkująca znaczącym wzrostem ich cen w pierwszej połowie 2018 r. oraz w latach kolejnych.

Z kolei możliwość odwrócenia odpisu aktualizującego aktywa CGU Farmy Wiatrowe w Segmencie Wytwarzanie na dzień 30 czerwca 2018 r. wynika w szczególności ze zmian regulacji w zakresie OZE dotyczących sposobu wyznaczania opłaty zastępczej oraz opodatkowania farm wiatrowych, jak i również ze wzrostu cen energii oraz świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych.

Przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2018 r. testy na utratę wartości wykazały również konieczność:

- 1) utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów wydobywczych Segmentu Wydobycie w kwocie netto 719 mln zł,
- 2) odwrócenia odpisu aktualizującego wartość jednostek wytwórczych Segmentu Wytwarzanie dotyczącego farm wiatrowych w kwocie netto 345 mln zł.

Dodatkowo, przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2018 r. test w odniesieniu do aktywów netto powiększonych o wartość firmy na poszczególnych segmentach operacyjnych wskazał na utratę bilansowej wartości firmy w Segmencie Wydobywanie w wysokości 14 mln zł.

Nie uwzględniając w wynikach powyższych zdarzeń o charakterze jednorazowym, poziom kosztów Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2018 r. byłby wyższy o 7%, co jest wypadkową następujących czynników:

- 1) wzrostu kosztów kupionej energii elektrycznej do odsprzedaży, głównie z tytułu wyższej ceny,
- 2) wzrostu kosztów zużycia paliwa, jako efekt wzrostu cen węgla kupowanego spoza Grupy Kapitałowej TAURON oraz zakupu półproduktu do przerobu przez spółkę Segmentu Wydobywanie,
- 3) wzrostu kosztów usługi dystrybucyjnej, jako efekt zwiększonego wolumenu,
- 4) wzrostu kosztów umorzenia uprawnień do emisji CO₂, jako wypadkowa mniejszej ilości darmowych uprawnień do emisji CO₂ (w I półroczu 2017 r. rozliczono 1,7 mln darmowych uprawnień na energię elektryczną), niższego wolumenu emisji CO₂ (niższa produkcja energii elektrycznej r/r) oraz wyższych cen uprawnień do emisji CO₂ r/r,
- 5) spadku kosztów pracy, co wynika przede wszystkim z rozwiązania w Segmencie Wytwarzanie rezerwy na taryfę pracowniczą w efekcie porozumienia zarządu spółki ze stroną społeczną oraz zarejestrowania zmian do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. Ponadto, wskutek podpisania z pracownikami porozumień zmieniających umowę o pracę, na mocy których nie będą wypłacane nagrody jubileuszowe, rozwiązano rezerwę aktuarialną utworzoną w latach poprzednich. W związku z rozwiązaniem rezerwy na nagrody jubileuszowe spółka wypłaciła pracownikom odszkodowanie, co obciążało koszty operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON,
- 6) spadku kosztów podatków i opłat, co wynika z niższego podatku od nieruchomości od farm wiatrowych w efekcie nowelizacji ustawy o OZE,
- 7) zwiększony zakres prac wykonanych systemem gospodarczym, co wpłynęło na wyższy koszt wytworzenia świadczeń na potrzeby własne jednostki.

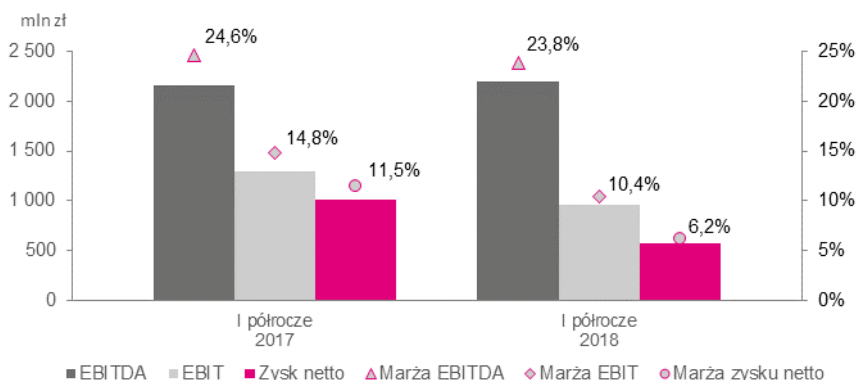
Osiągnięcia w I półroczu 2018 r. marża EBITDA wynosiła 23,8% i była niższa o 0,8 p.p. w porównaniu do I półrocza 2017 r. Na skutek utworzonych i rozwiązanych odpisów na dzień 30 czerwca 2018 r., marża EBIT i marża zysku netto ukształtowały się na poziomie niższym od uzyskanych przed rokiem i wynosiły dla I półrocza 2018 r. odpowiednio 10,4% i 6,2%, a dla I półrocza 2017 r. odpowiednio 14,8% i 11,5%. Bez uwzględnienia skutków odpisów aktualizujących marża EBIT oraz zysku netto wynosiłaby dla I półrocza 2018 r. odpowiednio 14,5% i 9,6%.

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, wyniosły 572,0 mln zł w I półroczu 2018 r., w porównaniu do 990,0 mln zł w I półroczu 2017 r.

Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł ok. 570,6 mln zł, w stosunku do 988,7 mln zł osiągniętych w analogicznym okresie 2017 r., a zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 567,0 mln zł w porównaniu do 1 004,2 mln zł uzyskanych w tym samym okresie 2017 r.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w I półroczu 2018 r. w porównaniu do I półrocza 2017 r.

Rysunek 27. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż



4.3. Sytuacja majątkowa

W poniższej tabeli zaprezentowano skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 r., w porównaniu do 31 grudnia 2017 r.

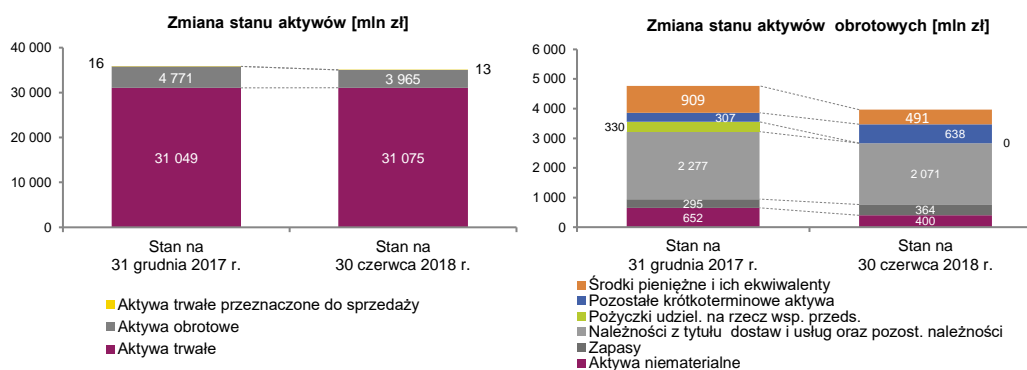
Tabela 16. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje)

| Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł) | Stan na 30 czerwca 2018 r. | Stan na 31 grudnia 2017 r. | Dynamika (2018/2017) |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | 31 074 587 | 31 048 542 | 100% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 28 402 897 | 28 079 886 | 101% |
| Aktywa obrotowe | 3 978 095 | 4 786 474 | 83% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 491 378 | 909 249 | 54% |
| Aktywa trwałe i aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 13 062 | 15 910 | 82% |
| SUMA AKTYWÓW | 35 052 682 | 35 835 016 | 98% |

Na dzień 30 czerwca 2018 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje niższą sumę bilansową o 2% w porównaniu do 31 grudnia 2017 r.

Poniższy rysunek przedstawia zmianę stanu aktywów i aktywów obrotowych według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. w porównaniu do 31 grudnia 2017 r.

Rysunek 28. Zmiana stanu aktywów i aktywów obrotowych



Największą pozycję aktywów na koniec I półrocza 2018 r. stanowią aktywa trwałe, których udział wynosi 89% wartości sumy bilansowej. W porównaniu do stanu na koniec 2017 r. wartość aktywów trwałych jest wyższa o 26 mln zł, na co miały wpływ zmiany poniższych pozycji analitycznych aktywów trwałych, co wynikało z następujących czynników:

- 1) rzeczowe aktywa trwałe – wzrost o 1% jest wypadkową inwestycji realizowanych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON oraz utworzonego i rozwiązanego odpisu z tytułu utraty wartości bilansowej aktywów Segmentów: Wydobycie i Wytwarzanie,
- 2) świadectwa pochodzenia i prawa do emisji gazów do umorzenia - spadek o 74% wynikający z reklasyfikacji do aktywów obrotowych świadectw pochodzenia energii elektrycznej oraz uprawnień do emisji CO₂ pod spełnienie obowiązku umorzenia ww. aktywów za 2017 r.,
- 3) wartość udziałów i akcji we wspólnych przedsięwzięciach - wzrost o 7% wynikający ze zmiany wartości aktywów netto udziałów w inwestycjach we wspólnych przedsięwzięciach,
- 4) pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć – spadek o 17% jako efekt m.in. zawartego porozumienia konsolidującego z ECSW i spłatą części kapitału udzielonej przez TAURON pożyczki,
- 5) pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe – spadek o 13% wynikający z rozliczenia zaliczki na środki trwałe w budowie oraz aktywa niematerialne związane z realizacją zadania budowy bloku 910 MW w Elektrowni Jaworzno III.

Na spadek wartości aktywów obrotowych o 808 mln zł (17%) miały wpływ następujące czynniki:

- 1) świadectwa pochodzenia i prawa do emisji gazów do umorzenia – spadek o 39%, co jest spowodowane rozliczeniem obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂ za 2017 r. oraz wzrostem ich stanu w związku z produkcją i nabywaniem praw majątkowych oraz uprawnień do emisji CO₂ pod obowiązek bieżącego roku,
- 2) zapasy – wzrost o 23% głównie w efekcie wyższej wartości netto węgla przeznaczonego do zużycia w Segmencie Wytwarzanie w efekcie wyższych cen oraz wolumenu,

- 3) należności z tytułu dostaw i usług – spadek o 9% oraz należności z tytułu podatków i opłat – spadek o 8%, co jest wypadkową spadku należności z tytułu VAT oraz wzrostu należności z tytułu podatku akcyzowego,
- 4) pożyczki na rzecz wspólnych przedsięwzięć – częściowa spłata przez ECSW, w efekcie zawartego porozumienia, kapitału pożyczki otrzymanej od TAURON,
- 5) pozostałe aktywa finansowe – wzrost o 123% – głównie wartości zwrotnych depozytów początkowych dotyczących kontraktów terminowych futures oraz instrumentów pochodnych,
- 6) pozostałe aktywa niefinansowe – wzrost o 69% z tytułu utworzenia odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz wzrostu rozliczeń międzyokresowych rozliczanych w czasie,
- 7) środki pieniężne i ich ekwiwalenty – spadek o 46% – przyczyny zmiany zostały opisane w punkcie 4.4. niniejszego sprawozdania, dotyczącym rachunku przepływów pieniężnych.

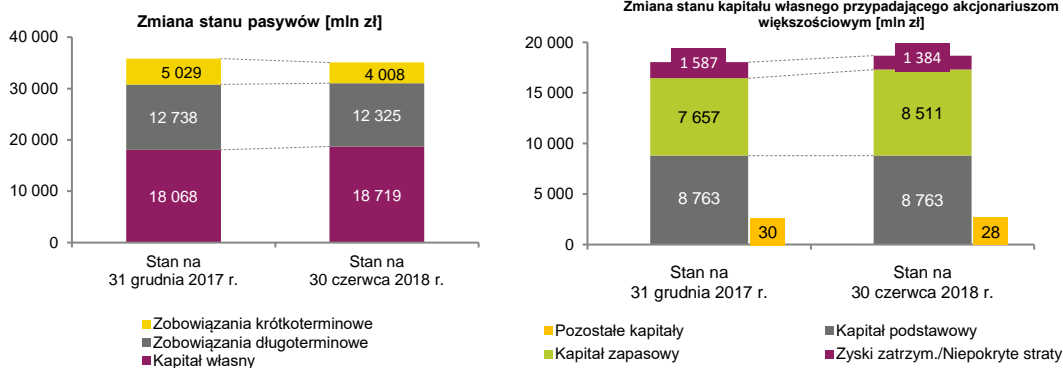
W poniższej tabeli zaprezentowano śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa.

Tabela 17. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje)

| Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł) | Stan na 30 czerwca 2018 r. | Stan na 31 grudnia 2017 r. | Dynamika (2018/2017) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 18 686 055 | 18 036 446 | 104% |
| Udziały niekontrolujące | 33 180 | 31 367 | 106% |
| Kapitał własny ogółem | 18 719 235 | 18 067 813 | 104% |
| Zobowiązania długoterminowe | 12 325 264 | 12 738 264 | 97% |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 9 579 171 | 9 501 414 | 101% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 008 183 | 5 028 939 | 80% |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 287 669 | 351 382 | 82% |
| Zobowiązania razem | 16 333 447 | 17 767 203 | 92% |
| SUMA PASYWÓW | 35 052 682 | 35 835 016 | 98% |

Poniższy rysunek przedstawia zmianę stanu pasywów i kapitału własnego według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.

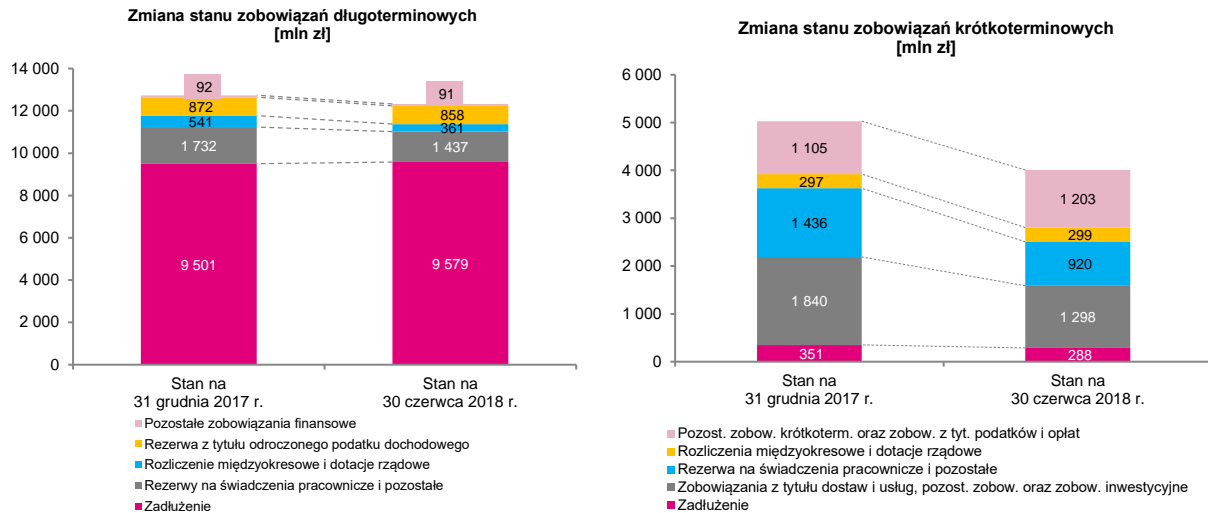
Rysunek 29. Zmiana stanu pasywów i kapitału własnego



Podobnie, jak miało to miejsce w latach ubiegłych, w dalszym ciągu dominującym źródłem finansowania majątku jest kapitał własny, którego udział w ogólnej sumie bilansowej wzrósł do poziomu 53%.

Poniższy rysunek przedstawia zmianę stanu zobowiązań według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.

Rysunek 30. Zmiana stanu zobowiązań



Wartość zobowiązań długoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON na dzień 30 czerwca 2018 r. kształtowała się na poziomie niższym o 3% od wartości zobowiązań długoterminowych zaraportowanych na dzień 31 grudnia 2017 r., a ich spadek jest efektem rozwiązania:

- 1) rezerwy na taryfę pracowniczą w części na emerytów oraz pracowników jako przyszłych emerytów na podstawie porozumienia zarządu spółki ze stroną społeczną oraz zarejestrowanych zmian do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy,
- 2) rezerwy na nagrody jubileuszowe wskutek podpisania z pracownikami porozumień zmieniających umowy o pracę, na mocy których nagrody nie będą wypłacane,
- 3) rezerwy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w części na emerytów oraz pracowników jako przyszłych emerytów.

Wartość długoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia w ciągu I półrocza 2018 r. nie uległa zmianie.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON uległa zmniejszeniu o 20%, na co złożyły się następujące czynniki:

- 1) zobowiązania z tytułu zadłużenia – spadek o 18%, w efekcie spłaty rat kredytów zgodnie z ustalonym harmonogramem,
- 2) zobowiązania wobec dostawców – spadek o 20% oraz zobowiązań inwestycyjnych – spadek o 42%,
- 3) rezerwy na świadczenia pracownicze – spadek o 31% w efekcie podpisanego porozumienia ze stroną społeczną w zakresie taryfy pracowniczej oraz podpisanych porozumień zmieniających umowy o pracę pracowników TAURON Wytwarzanie,
- 4) rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji gazów – spadek o 50%, co jest wypadkową wykorzystania utworzonej w 2017 r. rezerwy na poczet spełnienia obowiązku przedłożenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej do umorzenia, wynikającego z przepisów *Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne*, oraz uprawnień do emisji CO₂ i utworzenia rezerwy na poczet spełnienia obowiązków za I półrocze 2018 r.,
- 5) zobowiązania z tytułu podatków i opłat – spadek 29%, w efekcie niższego zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych oraz ubezpieczeń społecznych,
- 6) zobowiązania finansowe – wzrost o 59%, głównie w wyniku wyższych zobowiązań wynikających z wyceny instrumentów pochodnych,
- 7) pozostałe zobowiązania niefinansowe - wzrost o 9%, co wynika z wyższego stanu nadpłat od klientów.

4.4. Przepływy pieniężne

W poniższej tabeli zaprezentowano śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za I półrocze 2018 r. w odniesieniu do I półrocza 2017 r.

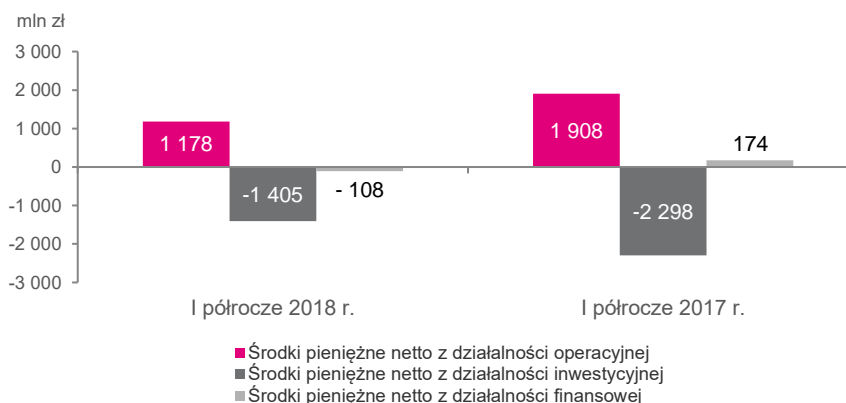
Tabela 18. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje)

| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł) | I półrocze 2018 r. | I półrocze 2017 r. | Dynamika (2018/2017) |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk / (strata) brutto | 725 367 | 1 240 592 | 58% |
| Korekty | 452 173 | 667 173 | 68% |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 177 540 | 1 907 765 | 62% |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | 10 778 | 15 711 | 69% |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | (1 668 896) | (2 020 232) | 83% |
| Udzielenie pożyczek | (39 815) | (295 992) | 13% |
| Splata udzielonych pożyczek | 299 100 | 0 | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 405 414) | (2 297 997) | 61% |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0 | 600 000 | 0% |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0 | (300 000) | 0% |
| Splata pożyczek/kredytów | (58 539) | (44 904) | 130% |
| Odsetki zapłacone | (26 745) | (65 260) | 41% |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (108 392) | 173 866 | - |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (336 266) | (216 366) | 155% |
| Środki pieniężne na początek okresu | 801 353 | 354 733 | 226% |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 465 087 | 138 367 | 336% |

Suma wszystkich strumieni pieniężnych przepływów netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w I półroczu 2018 r. wyniosła ok. (336,3) mln zł.

Poniższy rysunek przedstawia przepływy pieniężne w okresie I półrocza 2018 r. i 2017 r.

Rysunek 31. Przepływy pieniężne w I półroczu 2018 r. i 2017 r.



Zrealizowana wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym była niższa o ok. 38% od strumienia środków pieniężnych pozyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Największy wpływ na zmianę tej pozycji rachunku przepływów pieniężnych miały następujące czynniki:

- wzrost wartości zapasów głównie węgla w okresie I półrocza 2018 r. w jednej ze spółek Segmentu Wytwarzanie oraz sprzedaż przez spółkę Segmentu Wydobywanie w I półroczu 2017 r. węgla odłożonego na zapasie skutkowało ujemnym przepływem pieniężnym r/r w kwocie 201 mln zł,
- ujemna zmiana salda należności i zobowiązań w wysokości 51 mln zł,
- zakup świadectw pochodzenia energii oraz poniesienie opłaty zastępczej w I półroczu 2018 r. o wartości wyższej o 37 mln zł oraz 173 mln zł, niż w analogicznym okresie 2017 r.,
- wypłata pracownikom odszkodowania w kwocie 79 mln zł w związku z rozwiązaniem rezerw na nagrody jubileuszowe,

5) zapłata wyższego o 119 mln zł podatku dochodowego, co wynika z uiszczenia przez Podatkową Grupę Kapitałową podatku w kwocie 219,1 mln zł, z czego kwota 172,8 mln zł stanowi zaliczkę podatku dochodowego za I kwartał 2018 r., natomiast kwota 46,3 mln zł dotyczy rozliczenia podatku dochodowego za 2017 r. W analogicznym okresie 2017 r. Podatkowa Grupa Kapitałowa zapłaciła zaliczki z tytułu podatku dochodowego w kwocie 98,1 mln zł.

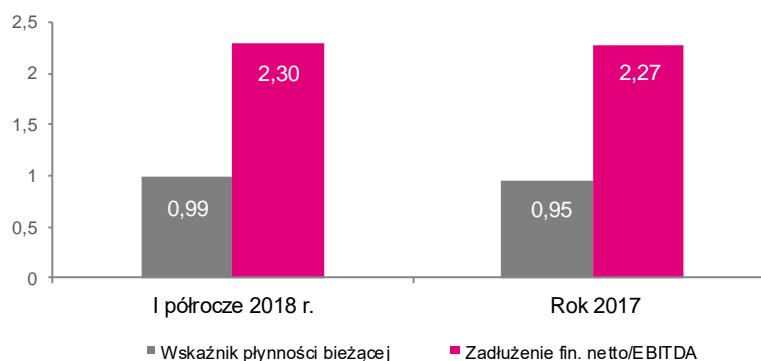
Największy wpływ na kształtowanie się strumienia środków pieniężnych o charakterze inwestycyjnym mają wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, które w okresie sprawozdawczym były niższe o 17% od poniesionych w analogicznym okresie 2017 r. W I półroczu 2018 r. największe wydatki zostały poniesione przez Segmenty: Dystrybucja i Wytwarzanie.

Ujemna wartość środków pieniężnych o charakterze finansowym wynika głównie ze spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 58,5 mln zł oraz zapłaty odsetek w kwocie 26,7 mln zł.

Zauważyć należy, że wartość przepływów operacyjnych wykazuje dodatnie saldo, a więc pozwala Grupie Kapitałowej TAURON samodzielnie finansować działalność bieżącą, a prowadzone w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON inwestycje są finansowane z pozyskanych zewnętrznych środków finansowych. Wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA utrzymują się na bezpiecznym poziomie.

Poniższy rysunek przedstawia wskaźniki płynności i zadłużenia netto do EBITDA na koniec I półrocza 2018 r. i 2017 r.

Rysunek 32. Wskaźniki płynności i zadłużenia



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 zastosowano mechanizm cash pooling.

Grupa Kapitałowa TAURON wykorzystuje różne źródła finansowania, jak np. kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczki z funduszy środowiskowych, emisje obligacji, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

4.5. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Rozwiązanie rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w TAURON Wytwarzanie

W dniu 6 kwietnia 2018 r. zarząd TAURON Wytwarzanie podjął uchwałę, na podstawie której rozwiązał rezerwę w wysokości 168 mln zł na ekwiwalent pieniężny za ulgowe korzystanie z energii elektrycznej przez emerytów, rencistów i innych uprawnionych niebędących pracownikami (dodatni wpływ na EBIT Segmentu Wytwarzanie w I kwartale 2018 r.).

Uchwała została podjęta w oparciu o osiągnięte porozumienie zarządu TAURON Wytwarzanie ze stroną społeczną oraz zarejestrowany w Państwowej Inspekcji Pracy protokół dodatkowy do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy TAURON Wytwarzanie.

Dodatkowo TAURON Wytwarzanie zawarł z pracownikami porozumienia zmieniające umowy o pracę, na mocy których nie będą wypłacane nagrody jubileuszowe. W związku z powyższym TAURON Wytwarzanie wypłacił pracownikom stosowne odszkodowania i rozwiązał rezerwę, co w efekcie podwyższyło EBIT segmentu Wytwarzanie o 43 mln zł w I kwartale 2018 r.

Ponadto TAURON Wytwarzanie rozwiązał rezerwę na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla byłych pracowników w wysokości 18 mln zł (dodatni wpływ na EBIT segmentu Wytwarzanie w I kwartale 2018 r.).

Przedstawiony powyżej wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki Grupy Kapitałowej TAURON ma charakter szacunkowy.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2018 z dnia 6 kwietnia 2018 r.

Wyniki testów na utratę wartości

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 r. Grupa Kapitałowa TAURON ujęła odpisy aktualizujące oraz rozwiązała wcześniej utworzone odpisy dotyczące rzeczowych aktywów trwałych, będące wynikiem testów na utratę wartości aktywów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2018 r., z uwzględnieniem następujących przesłanek:

- 1) długotrwałe utrzymywanie się wartości rynkowej aktywów netto Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej,
- 2) zmiany w zakresie cen surowców na rynkach światowych i zmiana sytuacji na krajowym rynku węgla energetycznego po konsolidacji sektora wydobywczego,
- 3) wysoka zmienność warunków górniczo-geologicznych,
- 4) niekorzystny układ frontu wydobywczego (krótkie wybiegi ścian), generującego dodatkowe koszty przebrojeń,
- 5) ograniczona konkurencja na rynku materiałów i usług górniczych skutkująca znaczącym wzrostem ich cen,
- 6) zmiany ustawy o odnawialnych źródłach energii i publikacja obowiązków OZE na lata 2018 i 2019, które wpłynęły na ceny świadectw pochodzenia dla energii wytworzonej w źródłach odnawialnych,
- 7) uchwalenie ustawy o rynku mocy i procedowanie rozwiązań funkcjonalnych opisanych w projekcie regulaminu rynku mocy,
- 8) utrzymujące się niekorzystne warunki rynkowe z punktu widzenia rentowności energetyki konwencjonalnej,
- 9) wzrost stopy wolnej od ryzyka.

W odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON za I półrocze 2018 r. przeprowadzone analizy wykazały zasadność utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych oraz utraty wartości firmy w Segmencie Wydobywanie w wysokości 733 mln zł, a także odwrócenia wcześniej utworzonych odpisów w Segmencie Wytwarzanie w wysokości 345 mln zł.

Nadwyżka odpisów tworzonych nad odwróconymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (wartość netto odpisów) wynosi 388 mln zł, a łączny wpływ na obniżenie skonsolidowanego wyniku finansowego netto wyniósł 303 mln zł.

O powyższym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 25/2018 z dnia 27 lipca 2018 r.

Istotne czynniki mające wpływ na wyniki I półrocza 2018 r.

Na wyniki I półrocza 2018 r., w porównaniu z wynikami uzyskanymi w analogicznym okresie 2017 r., największy wpływ miały:

- 1) utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych oraz utraty wartości firmy w Segmencie Wydobywanie w wysokości 733 mln zł, a także odwrócenie wcześniej utworzonych odpisów w Segmencie Wytwarzanie w wysokości 345 mln zł. W konsekwencji nadwyżka odpisów tworzonych nad odwróconymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (wartość netto odpisów) wyniosła 388 mln zł, a łączny wpływ na obniżenie skonsolidowanego wyniku finansowego netto wyniósł 303 mln zł,
- 2) koszty finansowe z tytułu ujemnych różnic kursowych od zadłużenia denominowanego w euro, co wpłynęło na zmniejszenie wyniku finansowego brutto Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2018 r. o 126 mln zł. W analogicznym okresie 2017 r. ujęcie różnic kursowych od zadłużenia denominowanego w euro wpłynęło na zmniejszenie wyniku finansowego brutto Grupy Kapitałowej TAURON o 3 mln zł (brak wpływu na EBITDA).

O powyższym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 26/2018 z dnia 2 sierpnia 2018 r.

4.6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Grupa Kapitałowa TAURON nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2018 r. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON jest stabilna i nie wystąpiły żadne negatywne zdarzenia powodujące zagrożenie kontynuacji jej działalności, ani też istotne pogorszenie sytuacji finansowej.

Szczegółowy opis dotyczący sytuacji finansowej, rozumianej jako zapewnienie środków finansowych na działalność zarówno operacyjną, jak i inwestycyjną, został zawarty w niniejszym rozdziale.

5. AKCJE I AKCJONARIAT

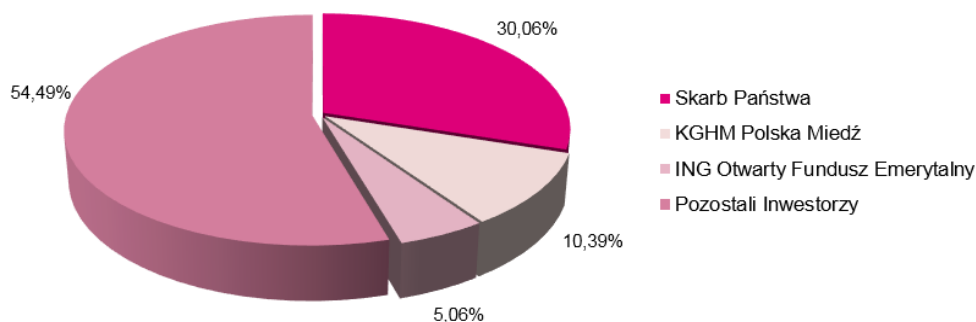
5.1. Struktura akcjonariatu

Na dzień 30 czerwca 2018 r.

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

Poniższy rysunek przedstawia strukturę akcjonariatu według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Rysunek 33. Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania



5.2. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji TAURON.

Tabela 19. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

| Akcjonariusze | Liczba posiadanych akcji | Procentowy udział w kapitale zakładowym | Liczba posiadanych głosów | Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów |
|--|--------------------------|---|---------------------------|--|
| Skarb Państwa | 526 848 384 | 30,06% | 526 848 384 | 30,06% |
| KGHM Polska Miedź S.A. | 182 110 566 | 10,39% | 182 110 566 | 10,39% |
| Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny | 88 742 929 | 5,06% | 88 742 929 | 5,06% |

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 16 maja 2018 r. do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, Spółka nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o wystąpieniu zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji TAURON.

5.3. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Osoby zarządzające

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, członkowie Zarządu TAURON nie posiadają akcji ani uprawnień do akcji Spółki. Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 16 maja 2018 r. do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji i uprawnień do akcji przez członków Zarządu.

Osoby nadzorujące

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, członkowie Rady Nadzorczej TAURON nie posiadają akcji ani uprawnień do akcji Spółki. Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 16 maja 2018 r. do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji i uprawnień do akcji przez członków Rady Nadzorczej.

6. INFORMACJA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

6.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

6.1.1. Zarząd

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

Skład osobowy Zarządu na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

1. Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu,
2. Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem i Rozwoju,
3. Kamil Kamiński - Wiceprezes Zarządu ds. Klienta i Wsparcia Korporacyjnego,
4. Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu ds. Finansów.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu

W I połowie 2018 r. oraz na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Doświadczenie i kompetencje członków Zarządu



Filip Grzegorzczak – Prezes Zarządu

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji oraz Wydziału Studiów Międzynarodowych i Politycznych Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie, gdzie doktoryzował się z prawa Unii Europejskiej, a następnie uzyskał habilitację z prawa gospodarczego.

Ukończył również program Summer Advanced Course in European Law University of London, King's College, Centre of European Law; program International Business and Trade Summer School Catholic University of America – Columbus School of Law oraz École de droit français Université d'Orléans. Profesor nadzwyczajny Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie, gdzie wykłada na Wydziałach Zarządzania oraz Ekonomii i Stosunków Międzynarodowych.

Posiada doświadczenie zawodowe w branży energetyczno-paliwowej. W latach 2011-2013 był związany z Kompanią Węglową, jako pełnomocnik zarządu ds. rozwoju energetyki. W latach 2007-2008 był członkiem Zarządu TAURON. Od listopada 2015 r. piastował funkcję Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Skarbu Państwa. Biegłe włada językami: angielskim i francuskim.

Funkcję Prezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od dnia 15 listopada 2016 r. Obecnie nadzoruje następujące obszary działalności: zarządzania strategicznego i rozwiązań regulacyjnych, relacji z otoczeniem, obsługi prawnej i relacji inwestorskich, zarządzania ryzykiem, audytu i kontroli wewnętrznej, bezpieczeństwa i zgodności oraz kształtowania polityki rozwoju zasobów ludzkich i dialogu społecznego.



Jarosław Broda – Wiceprezes Zarządu

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

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

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

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



Kamil Kamiński – Wiceprezes Zarządu

Absolwent Wydziału Zarządzania i Komunikacji Społecznej Uniwersytetu Jagiellońskiego. Uzyskał tytuł Executive MBA (Stockholm University School of Business / Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie) oraz Post-MBA Diploma in Strategic Financial Management (Rotterdam School of Management, Erasmus University/GFKM).

Posiada doświadczenie w zakresie budowania wartości firm, fuzji i przejęć oraz integracji biznesowej i operacjonalizacji strategii, jak również w zarządzaniu kompleksowymi projektami w sektorze publicznym oraz prywatnym. Brał udział w złożonych procesach przekształceniowych i restrukturyzacyjnych przedsiębiorstw w sektorze energetyczno-paliwowym oraz logistyki transportu.

Doświadczenie zawodowe zdobywał pełniąc funkcję Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu oraz zajmując wysokie stanowiska menadżerskie. Od początku 2014 r. był związany z Grupą Kapitałową Węglukoks, gdzie w ramach Węglukoks Energia uczestniczył w konsolidacji aktywów energetyczno-ciepłowniczych Kompani Węglowej i Węglukoksu. W tym czasie przeprowadził prace Komitetu Zarządzania. Wcześniejsze doświadczenia zawodowe obejmują m.in. pracę w Ośrodku Badawczo-Rozwojowym Przemysłu Rafineryjnego w Płocku czy Międzynarodowym Porcie Lotniczym im. Jana Pawła II Kraków-Balice. Kierował również działaniami Jonn Menzies PLC w Polsce. Przez wiele lat współpracował z Grupą Lotos, wspierając rozwój segmentu paliwa lotniczego, czego efektem był proces *joint venture* z Air BP Ltd. i powołanie Lotos Air BP.

Funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od dnia 8 grudnia 2015 r. Obecnie nadzoruje następujące obszary działalności: zarządzania korporacyjnego, zasobów ludzkich, strategii marketingowej i relacji z klientami, funkcjonowania i zarządzania systemami IT, ochrony danych osobowych oraz zakupów i administracji.



Marek Wadowski – Wiceprezes Zarządu

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

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

(metodami dochodową, majątkową i porównawczą).

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

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

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

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

6.1.2. Rada Nadzorcza

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

1. Beata Chłodzińska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
2. Teresa Famulska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
3. Jacek Szyke - Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Radosław Domagalski - Łabędzki - Członek Rady Nadzorczej,
5. Katarzyna Łasak - Jarszak - Członek Rady Nadzorczej,
6. Paweł Pampuszko - Członek Rady Nadzorczej,
7. Jan Płudowski - Członek Rady Nadzorczej,
8. Marcin Szlenk - Członek Rady Nadzorczej,
9. Agnieszka Woźniak - Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej

Na dzień 1 stycznia 2018 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził następujący członkowie: Beata Chłodzińska (Przewodnicząca Rady Nadzorczej), Teresa Famulska (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej), Jacek Szyke (Sekretarz Rady Nadzorczej), Radosław Domagalski – Łabędzki, Katarzyna Łasak – Jarszak, Paweł Pampuszko, Jan Płudowski, Agnieszka Woźniak.

W dniu 16 kwietnia 2018 r. Zwyczajne WZ Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej V wspólnej kadencji Marcina Szlenka.

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

Doświadczenie i kompetencje członków Rady Nadzorczej

Beata Chłodzińska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej

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

W latach 2001-2016 związana z Ministerstwem Skarbu Państwa, gdzie prowadziła obsługę prawną, ostatnio jako Zastępca Dyrektora w Departamencie Prawnym i Procesowym. W Ministerstwie Energii koordynowała pracami Zespołu Radców Prawnych w Biurze Prawnym w Ministerstwie Energii. Obecnie pracuje w spółce PKN Orlen S.A. w obszarze prawnym.

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

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

Teresa Famulska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

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

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

Autorka ok. 150 publikacji krajowych i zagranicznych z problematyki finansów, głównie finansów publicznych (w tym podatki i systemy podatkowe) oraz finansów przedsiębiorstw. Obok pracy akademickiej stale współpracuje z praktyką gospodarczą uczestnicząc między innymi w kilkudziesięciu projektach naukowo-badawczych. Prowadzi liczne wykłady i szkolenia dla kadr finansowych i menedżerskich przedsiębiorstw oraz pracowników aparatu skarbowego, w ramach studiów podyplomowych oraz we współpracy m.in. z Polskim Towarzystwem Ekonomicznym i Stowarzyszeniem Księgowych w Polsce. Od 2007 r. pracuje w Państwowej Komisji Egzaminacyjnej do Spraw Doradztwa Podatkowego,

gdzie pełni od 2010 r. funkcję Przewodniczącej. Od 2007 r. członek Komitetu Nauk o Finansach Polskiej Akademii Nauk, gdzie w latach 2011-2015 była członkiem Prezydium Komitetu. Ponadto jest członkiem Zarządu Głównego Polskiego Stowarzyszenia Finansów i Bankowości, International Fiscal Association, Centrum Informacji i Organizacji Badań Finansów Publicznych i Prawa Podatkowego Krajów Europy Środkowej i Wschodniej oraz Polskiego Towarzystwa Ekonomicznego.

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

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

Jacek Szyke - Sekretarz Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

Radosław Domagalski-Łabędzki - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Uniwersytetu Łódzkiego (magister prawa). Ukończył studia Executive MBA na Rutgers University w New Jersey. Był stypendystą Uniwersytetów w Munster i Mannheim w Niemczech.

Menadżer z bogatym doświadczeniem praktycznym w zarządzaniu złożonymi projektami biznesowymi o zasięgu międzynarodowym. Przygotował i skutecznie wdrożył strategię rozwoju w Azji jednej z największych polskich grup kapitałowych.

W latach 2006-2013 prezes, zarządu w Magellan Trading Shanghai Co. Ltd w Chinach. Wcześniej pracował jako prawnik w GSP Group Sp. z o.o. w Łodzi, a także w American Enterprise Institute w Waszyngtonie - jednym z największych amerykańskich think-thank'ów.

Od grudnia 2015 r. do października 2016 r. Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Rozwoju, odpowiedzialny m.in. za promocję polskiej gospodarki, członek Komisji Nadzoru Finansowego.

Od października 2016 r. do 10 marca 2018 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

Współzałożyciel Polsko-Chińskiej Izby Handlowej w Szanghaju. Autor wielu publikacji o tematyce biznesowej.

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

Barbara Katarzyna Łasak - Jarszak - Członek Rady Nadzorczej

Absolwentka Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego.

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

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

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

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

Paweł Pampuszko - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach, adwokat wpisany na listę adwokatów Izby Adwokackiej w Katowicach.

Podczas swojej wieloletniej pracy zawodowej uzyskał istotne doświadczenie w zakresie negocjowania kontraktów w ramach znaczących przedsięwzięć przemysłowo-gospodarczych, a także w przygotowaniu i prowadzeniu znaczących sporów sądowych, gdzie koniecznym było zgłębienie nieprawniczych zagadnień specjalistycznych oraz bliska współpraca ze specjalistami z innych dziedzin. Brał również czynny udział w identyfikacji i eliminowaniu nieprawidłowości w działaniach organów spółek kapitałowych.

Doświadczenie zawodowe związane z obsługą prawną podmiotów gospodarczych zdobywał pracując w latach 2005-2009 m.in. w Kancelarii Biura Prawne Babula i Wspólnicy sp. k., Kancelarii Adwokatów i Radców Prawnych Ślązak, Zapiór & Partnerzy, SILEGE S.C. oraz Woszym Technologies sp.j. W latach 2009-2011 prowadził indywidualną Kancelarię Adwokacką. Od 2011 r. do chwili obecnej pozostaje współwłaścicielem w kancelarii Kuś-Zielińska, Pampuszko i Wspólnicy – Adwokaci i Radcy Prawni sp.j.

Uczestniczył w organach nadzoru w obszarze organizacji pozarządowych i spółek kapitałowych, w tym: CHK S.A. i Fundacji Medicina Pro Humana.

Jest autorem publikacji z zakresu prawa medycznego.

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

Jan Płudowski - Członek Rady Nadzorczej

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

Zawodowo związany z energetyką, doświadczenie zawodowe zdobywał zajmując stanowiska na wszystkich szczeblach kariery zawodowej. Pracował między innymi na stanowiskach Głównego Energetyka Okręgu (PKP Śląska Dyrekcja Okręgowa Kolei Państwowych w Katowicach), Dyrektora Zakładu Energetyki Kolejowej w Katowicach oraz Naczelnika Wydziału Gospodarki Energetycznej (PKP Dyrekcja Energetyki Kolejowej w Warszawie), Dyrektora Biura Przepływu Środków Pieniężnych („PKP Energetyka” sp. z o.o. w Warszawie). Obecnie zajmuje stanowisko Dyrektora Koordynatora Projektu w „PKP Energetyka” S.A. w Warszawie.

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

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

Marcin Szlenk - Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

Biegłe włada językami: angielskim, niemieckim i włoskim.

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

Agnieszka Woźniak - Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

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

6.2. Przedmiot i zakres prowadzonej działalności

Podstawowym przedmiotem działalności TAURON jest:

- 1) działalność firm centralnych (*head offices*) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10 Z),
- 2) handel energią elektryczną (PKD 35.14 Z),
- 3) sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (handel węglem i biomasą) (PKD 46.71 Z),
- 4) handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym (PKD 35.23 Z).

TAURON jako podmiot dominujący pełni funkcję konsolidującą i zarządzającą w Grupie Kapitałowej TAURON.

Podstawową działalnością Spółki, poza zarządzaniem Grupą Kapitałową TAURON, jest hurtowy obrót energią elektryczną, produktami powiązanymi, gazem, uprawnieniami do emisji CO₂ i paliwami produkcyjnymi, w celu maksymalizacji wyników finansowych z prowadzonej w tym zakresie działalności.

W wyniku wdrożenia modelu biznesowego oraz centralizacji funkcji, TAURON skupił wiele kompetencji dotyczących funkcjonowania spółek Grupy Kapitałowej TAURON i prowadzi obecnie działalność między innymi w obszarach:

- 1) hurtowego handlu energią elektryczną i produktami powiązanymi, w szczególności w zakresie obsługi handlowej spółek, zabezpieczenia potrzeb w zakresie paliw, w tym paliwa gazowego, uprawnień do emisji CO₂ oraz świadectw pochodzenia energii,
- 2) zarządzania zakupami,
- 3) zarządzania finansami,
- 4) zarządzania ryzykiem korporacyjnym,
- 5) zarządzania modelem funkcjonowania IT,
- 6) koordynowania prac badawczo-rozwojowych realizowanych w Grupie Kapitałowej TAURON,
- 7) doradztwa w zakresie rachunkowości i podatków,
- 8) obsługi prawnej,
- 9) audytu.

Powyższe funkcje są stopniowo ograniczane w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. Centralizacja ma na celu poprawę efektywności w Grupie Kapitałowej TAURON.

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 na własny rachunek. Głównym kierunkiem sprzedaży energii elektrycznej realizowanej przez Spółkę w okresie I półroczu 2018 r. były spółki: TAURON Sprzedaż i TAURON Sprzedaż GZE.

Obrót energią elektryczną zarówno na potrzeby podmiotów z Grupy Kapitałowej TAURON, jak i własnej działalności tradingowej realizowany jest głównie na Towarowej Giełdzie Energii S.A. oraz platformach brokerskich działających na polskim rynku. Dodatkowo Spółka handluje kontraktami na energię elektryczną na giełdzie European Energy Exchange

(EEX), a realizując handel energii na dostępnych połączeniach międzynarodowych jest obecna na najważniejszych europejskich hurtowych rynkach spot i intraday – EPEX spot i NordPool spot. Spółka działa także aktywnie w Polsce na rynku pozagiełdowym, tzw. rynku OTC. Kontrahentami w tym zakresie są duże przedsiębiorstwa energetyczne z aktywami wytwórczymi w grupie jak również większość spółek obrotu a także wytwórcy energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii elektrycznej (elektrownie wodne, farmy wiatrowe, fotowoltaika, biogazownie), elektrociepłownie oraz towarzystwa zrzeszające wytwórców z tego rynku. Spółka prowadzi także obrót energią elektryczną za pośrednictwem wykorzystywanego w tym zakresie systemu informatycznego Platforma WITH-Handel.

W kompetencjach TAURON jest również zarządzanie na potrzeby Grupy Kapitałowej TAURON świadectwami pochodzenia stanowiącymi potwierdzenie wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, w tym wykorzystujących biogaz rolniczy, w wysokosprawnej kogeneracji, kogeneracji opalanej paliwami gazowymi, kogeneracji opalanej metanem kopalnianym lub gazem z biomasy.

Spółka w ramach swoich kompetencji zarządza portfelami sprzedażowymi energii elektrycznej na potrzeby TAURON Sprzedaż i TAURON Sprzedaż GZE oraz portfelami paliwa gazowego na potrzeby TAURON Sprzedaż. Dodatkowo TAURON odpowiada za opracowanie prognoz zapotrzebowania dla energii elektrycznej oraz paliwa gazowego w horyzoncie średnioterminowym.

TAURON jest centrum kompetencyjnym w zakresie zarządzania i handlu uprawnieniami do emisji CO₂ dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Dzięki centralizacji handlu emisjami uzyskano efekt synergii polegający na optymalizacji kosztów wykorzystania zasobów podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON. Wraz z centralizacją tej funkcji w TAURON, Spółka odpowiada za rozliczanie w imieniu spółek uprawnień do emisji CO₂, zabezpieczenie potrzeb emisyjnych spółek zależnych z uwzględnieniem przyznanych uprawnień oraz wsparcie w procesie pozyskania limitów uprawnień na kolejne okresy. Realizując powyższe cele, Spółka jest aktywnym uczestnikiem handlu uprawnieniami do emisji CO₂.

Ponadto, w ramach posiadanych kompetencji, Spółka prowadzi aktywną działalność w zakresie sprzedaży uprawnień do emisji na rzecz kontrahentów na rynku OTC. Dodatkowo TAURON pełni również funkcję Operatora Rynku oraz podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz klientów zewnętrznych w zakresie energii elektrycznej. Realizowanie funkcji Operatora Rynku i podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe odbywa się na podstawie Umowy przesyłowej zawartej z OSP – Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi (PSE). 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. 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.

Zgodnie z przyjętym modelem biznesowym, TAURON sprawuje funkcję zarządczą w zakresie zarządzania zakupami paliw produkcyjnych na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON.

Spółka rozwija działalność w zakresie obrotu paliwem gazowym. W obszarze hurtowego obrotu paliwem gazowym TAURON, z chwilą uzyskania koncesji w 2012 r., jest aktywnym uczestnikiem rynku gazu. Aktywnie prowadzi działalność handlową na rynku krajowym, tj. na Towarowej Giełdzie Energii S.A. i rynku pozagiełdowym OTC. Spółka prowadzi także działalność handlową na rynku europejskim gazu ziemnego. Ponadto, w ramach posiadanych kompetencji, Spółka nawiązuje współpracę z kontrahentami OTC, posiadającymi wirtualny punkt handlowy (tzw. VTP) w zakresie sprzedaży paliwa gazowego.

Ponadto Spółka prowadzi działalność handlową na kontraktach Gasoil Futures, opartych na wycenie oleju napędowego. Produkt dostępny jest na platformie ICE Futures Europe, której TAURON jest członkiem od 2012 r. Kontrakty Gasoil mogą być wykorzystywane przez uczestników rynku zarówno jako instrument zabezpieczający, jak i narzędzie handlowe. Produkty Gasoil charakteryzują się wysoką płynnością, a ceny kontraktów są odniesieniem cen dla wszystkich destylatów handlu w Europie i poza nią.

Ponadto Spółka prowadzi obrót produktami rynku naftowego Brent Crude, WTI Crude, których wycena związana jest z cenami ropy naftowej oraz Heating Oil - produktem wycenianym w oparciu o notowania oleju grzewczego. W ramach wymienionych produktów handel koncentruje się nie tylko na obrocie pojedynczymi kontraktami (outright), lecz również na obrocie spreadami, tworzonymi zarówno między danymi produktami, jak i spreadami kalendarzowymi, odpowiadającymi terminom rozliczenia poszczególnych kontraktów.

Spółka jest obecna na najważniejszych europejskich hurtowych rynkach gazu w obszarach hubów Gaspool, New Connect Germany (NCG) i Tittle Transfer Facility (TTF). Poprzez platformy aukcyjne PRISMA i GSA Spółka kupuje przepustowości na interkonektorach umożliwiającym transgraniczny handel gazem. W Grupie Kapitałowej TAURON obowiązuje podział kompetencyjny w zakresie sprzedaży gazu: TAURON prowadzi handel hurtowy gazem na rynku krajowym i europejskim

poprzez dostęp do giełd, odbiorców hurtowych, spółek obrotu oraz źródeł pozyskania gazu, natomiast spółka TAURON Sprzedaż prowadzi kompleksową sprzedaż gazu wraz usługą transportową do odbiorców końcowych.

Spółka w czerwcu 2018 r. podpisała kolejną umowę z OSP na świadczenie usług redukcji zapotrzebowania. Uwzględniając obszary kompetencyjne i aktywa Grupy Kapitałowej TAURON wraz z odpowiednim uwzględnieniem ról oraz odpowiedzialności w zakresie koordynacji i realizacji procesów związanych z redukcją zapotrzebowania na polecenie OSP, dokonano uzgodnienia i podziału obowiązków pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TAURON w przedmiotowym zakresie. Zadania i kompetencje związane z pozyskiwaniem i zawieraniem umów z odbiorcami świadczącymi usługę redukcji zużycia energii elektrycznej są realizowane przez TAURON Sprzedaż. TAURON pełnił obowiązki związane z realizacją roli Agregatora usługi DSR do PSE dla Grupy Kapitałowej TAURON.

W związku z wdrożeniem nowej Strategii, ważnym obszarem działalności Spółki stał się obszar związany z rynkiem masowym. Spółka poszerza swoje kompetencje o planowanie sprzedaży na rynku detalicznym, rozwój gamy produktów i usług oraz narzędzi wspomagających obsługę sprzedaży na tym rynku. Ważnym elementem związanym z tym obszarem są również działania związane z obszarem badań i rozwoju.

7. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

7.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Poniższa tabela przedstawia istotne postępowania toczące się przed sądem dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Spółki oraz spółek Grupy Kapitałowej TAURON.

Tabela 20. Istotne postępowania sądowe

| Postępowania z udziałem TAURON | | |
|--------------------------------|---|--|
| Lp. | Strony postępowania | Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki |
| 1. | Huta Łaziska S.A. (powód) TAURON (jako następca prawny Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A.) i Skarb Państwa reprezentowany przez Prezesa URE (pozwani) | <p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 r. w przedmiocie wznowienia dostawy energii elektrycznej do powoda.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 182 060 000,00 zł</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 12 marca 2007 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> |
| 2. | ENEA S.A. (powód) TAURON (pozwany) | <p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę z tytułu zarzucanego bezpodstawnego wzbogacenia Spółki w związku z rozliczeniami niezbilansowania na Rynku Bilansującym dokonywanymi ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. w okresie od stycznia do grudnia 2012 r.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 17 085 846,49 zł</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 10 grudnia 2015 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> |
| 3. | Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego (organ prowadzący) TAURON (strona) | <p>Przedmiot postępowania: badanie rzetelności deklarowanych przez TAURON podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług. Przedmiotem trzech postępowań prowadzonych przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego są dokonane przez TAURON odliczenia VAT naliczonego z tytułu zakupu przez TAURON energii elektrycznej na niemiecko – austriackim rynku energii od podmiotów: Castor Energy sp. z o.o. i Virtuse Energy sp. z o.o.</p> <p>Wartość przedmiotu postępowań (kwota odliczonego podatku VAT): 54 371 306,92 zł z czego: Castor Energy sp. z o.o. - 52 494 671,92 zł, Virtuse Energy sp. z o.o. – 1 876 635,00 zł</p> <p>Data wszczęcia postępowania: Castor Energy sp. z o.o. - październik 2014 r. i grudzień 2016 r., Virtuse Energy sp. z o.o. - grudzień 2016 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: w ocenie Spółki, biorąc pod uwagę całokształt okoliczności sprawy oraz orzecznictwo Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) i pojawiające się od końca roku 2016 r. pozytywne dla podatników orzeczenia WSA i NSA dotyczące prawa do odliczenia podatku VAT w przypadku nieświadomego uczestniczenia w przestępstwach karuzelowych, w przypadku gdy przy weryfikacji obu kontrahentów została dochowana należyta staranność, Spółka działała w dobrej wierze i winna mieć prawo do odliczenia podatku naliczonego od faktur dokumentujących zakup energii od kontrahentów Castor i Virtuse</p> |

Pozwy związane z wypowiedzeniem przez spółkę zależną PE-PKH umów dotyczących sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia

| Lp. | Strony postępowania | Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki |
|-----|--|--|
| 4. | Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. (powód) PE-PKH i TAURON (pozwan) | Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności na przyszłość. |
| | | Wartość przedmiotu sporu: 34 746 692,31 zł |
| | | Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 30 czerwca 2017 r. |
| | | Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. |
| 5. | Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. (powód) PE-PKH i TAURON (pozwan) | Przedmiot postępowania: sprawa o wniesienie zabezpieczenia poprzez złożenie depozytu sądowego (wyłączone do osobnego prowadzenia z postępowania z pkt 4) |
| | | Wartość przedmiotu sporu: 183 391 495,00 zł |
| | | Data wszczęcia postępowania: 30 czerwca 2017 r. |
| | | Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia za bezzasadne. |
| 6. | Gorzycza Wind Invest sp. z o.o. (powód) TAURON (pozwan) | Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. |
| | | Wartość przedmiotu sporu: 39 700 000,00 zł |
| | | Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2017 r. |
| | | Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. |
| 7. | Pękanino Wind Invest sp. z o.o. (powód) TAURON (pozwan) | Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. |
| | | Wartość przedmiotu sporu: 28 500 000,00 zł |
| | | Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2017 r. |
| | | Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. |
| 8. | Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o. (powód) TAURON (pozwan) | Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. |
| | | Wartość przedmiotu sporu: 27 000 000,00 zł |
| | | Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2017 r. |
| | | Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. |

| | | |
|-----|---|--|
| | | Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę tytułem odszkodowania na rzecz oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. |
| 9. | in.ventus sp. z o.o. Mogilno I sp. k. (powód) TAURON (pozwany) | Wartość przedmiotu sporu: 12 286 229,70 EUR (tj. 53 587 619,46 zł według średniego kursu NBP z dnia 29 czerwca 2018 r.) Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2018 r. Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. |
| 10. | Amon Sp. z o.o. oraz Talia Sp. z o.o. (współuczestnictwo formalne po stronie powodowej) TAURON (pozwany) | Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. Wartość przedmiotu sporu: Amon - 47 556 025,51 zł; Talia - 31 299 182,52 zł Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 30 kwietnia 2018 r. Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. |

Postępowania z udziałem spółek Grupy Kapitałowej TAURON

| Lp. | Strony postępowania | Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki |
|-----|---|--|
| 1. | Gorzycza Wind Invest sp. z o.o. Pękanino Wind Invest sp. z o.o. Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. (powód) PE-PKH (pozwany) | Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PE-PKH oraz zasądzenia odszkodowania. Wartość przedmiotu sporu: Gorzycza - 1 141 991,61 zł; Pękanino 39 266 111,02 zł Data wszczęcia postępowania: Gorzycza – 18 maja 2015 r., Pękanino – 20 maja 2018 r., DWI – 18 maja 2015 r. Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. |
| 2. | Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. (powód) PE-PKH (pozwany) | Przedmiot postępowania: żądanie zasądzenia odszkodowania. Wartość przedmiotu sporu: 42 095 462,00 zł. Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 14 czerwca 2017 r. Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. |
| 3. | Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o. (powód) PE-PKH (pozwany) | Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PE-PKH oraz zasądzenia odszkodowania. Wartość przedmiotu sporu: 42 499 627,97 zł Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 3 czerwca 2015 r. Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. |

| | | |
|----|---|--|
| 4. | Amon sp. z o.o. (powód) PE-PKH (pozwany) | Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PE-PKH oraz zasądzenia odszkodowania |
| | | Wartość przedmiotu sporu: 40 478 983,22 zł |
| | | Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 22 maja 2015 r. |
| | | Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. |
| 5. | Talia sp. z o.o. (powód) PE-PKH (pozwany) | Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PE-PKH oraz zasądzenia odszkodowania. |
| | | Wartość przedmiotu sporu: 26 769 159,48 zł |
| | | Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 21 maja 2015 r. |
| | | Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. |
| 6. | Mogilno III Mogilno IV Mogilno V Mogilno VI (powód) PE-PKH (pozwany) | Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej przez PKH oraz zasądzenia odszkodowania. |
| | | Wartość przedmiotu sporu: Mogilno III – równowartość 654 703,10 EUR; Mogilno IV – równowartość 735 413,73 EUR; Mogilno V – równowartość 601 357,79 EUR; Mogilno VI – równowartość 567 523,69 EUR |
| | | Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 25 maja 2015 r. |
| | | Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. |
| 7. | Mogilno I Mogilno II (powód) PE-PKH (pozwany) | Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania. |
| | | Wartość przedmiotu sporu: Mogilno I – równowartość 712 000,75 EUR; Mogilno II – równowartość 753 462,78 EUR |
| | | Wszczęcie postępowania: pozwy z dnia 7 listopada 2018 r. |
| | | Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. |

7.2. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON

7.2.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 47 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r.

7.2.2. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki

W I półroczu 2018 r. TAURON oraz spółki zależne nie udzieliły gwarancji oraz poręczeń kredytu lub pożyczki - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, w takiej wysokości, że łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

7.3. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON

Zawarcie Umowy z Polską Grupą Górniczą S.A.

W dniu 18 stycznia 2018 r. została zawarta pomiędzy TAURON a Polską Grupą Górniczą S.A. umowa sprzedaży węgla. Przedmiotem umowy są dostawy węgla z kopalń Polskiej Grupy Górniczej S.A. do jednostek wytwórczych Grupy Kapitałowej TAURON, w ramach spółek – TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło. Umowa zawarta została na czas nieoznaczony i określa wolumeny roczne dostaw węgla do 2021 r. Ceny sprzedaży na 2018 r. zostały ustalone w umowie, w kolejnych latach ceny podlegają mają indeksacji w oparciu o formułę zawartą w umowie. Przedmiotowa umowa przyczyni się do uzupełnienia bilansu węgla pozyskiwanego od własnych jednostek wydobywczych wchodzących w skład TAURON Wydobywanie.

Nawiązanie współpracy w zakresie innowacji z amerykańskim Electric Power Research Institute

Magazynowanie energii i identyfikacja potrzeb odbiorców energii elektrycznej to zakres pierwszych wspólnych programów badawczych realizowanych przez TAURON i amerykański Electric Power Research Institute (EPRI). Umowę o współpracy podpisano 8 marca 2018 r.

Wybrane obszary współpracy są dla Grupy Kapitałowej TAURON szczególnie istotne i wynikają wprost ze zidentyfikowanych w Grupie Kapitałowej TAURON wyzwań technologicznych. Magazynowanie energii jest jednym z najważniejszych wyzwań dla dystrybucji i efektywnej energetyki rozproszonej. Zrozumienie potrzeb klienta wspiera natomiast kluczowe z punktu widzenia strategii Grupy Kapitałowej TAURON relacje z klientami.

W projekcie magazynowania energii wykorzystuje się nowoczesne narzędzia pozwalające na szacowanie kosztów instalacji i funkcjonowania magazynów, czy oprogramowanie umożliwiające zweryfikowanie korzyści i wymagań przy konkretnych przypadkach magazynowania energii. Rozwiązania te będą stanowić wsparcie dla realizacji projektów badawczo-rozwojowych TAURON, tj. budowy magazynu w celu bezprzerwowego zasilania odbiorców energii, drugiego życia baterii, mikrosieci czy mechanizmów redukcji popytu (ang. demand side response, DSR).

Udział w programie identyfikacji potrzeb odbiorców energii elektrycznej umożliwi spółkom Grupy Kapitałowej TAURON szybszą i precyzyjną identyfikację potrzeb klientów, a co za tym idzie budowę portfolio usług i produktów energetycznych, dostosowanych do zmieniających się trendów rynkowych. Program pozwoli też w większym stopniu dostosować do oczekiwań klientów produkty i usługi, rozwijane dopiero w nowych liniach biznesowych, takich jak elektromobilność czy smart home.

Podpisanie Umowy Konsorcjum pomiędzy TAURON i Ericsson

W dniu 24 maja 2018 r. została podpisana Umowa Konsorcjum ze spółką Ericsson sp. z o.o., której celem jest wspólne wdrożenie usług na potrzeby inteligentnego miasta z wykorzystaniem technologii Internetu Rzeczy. Wdrożenie tego typu rozwiązań będzie pierwszym w Polsce przedsięwzięciem, które wykorzystuje Internet Rzeczy na skalę kilkuset tysięcy mieszkańców.

Wdrożenie zakłada kompleksową optymalizację wykorzystania i budowę nowych usług na bazie infrastruktury miejskiej, komunalnej, energetycznej i telekomunikacyjnej. Będzie to możliwe dzięki zastosowaniu sieci czujników dostarczających informacji ułatwiających zarządzanie poszczególnymi funkcjami aglomeracji. Odpowiednio dobrane, nowoczesne rozwiązania technologiczne ułatwią bezpieczne i efektywne zarządzanie oświetleniem ulicznym czy miejscami parkingowymi, czyniąc miasto bardziej komfortowym dla mieszkańców. Wykorzystana zostanie istniejąca infrastruktura dystrybucyjna Grupy Kapitałowej TAURON po to, aby świadczyć zaawansowane usługi technologiczne dla mieszkańców i biznesu.

Projekt rozpocznie się jeszcze w 2018 r. w jednym z dużych miast na obszarze dystrybucyjnym Grupy Kapitałowej TAURON, jako pilotaż programu. Istotnym elementem projektu, będzie również zastosowanie nowoczesnych technologii komunikacyjnych oraz zbieranie, przetwarzanie i analizowanie dużych ilości danych pochodzących z zainstalowanych czujników oraz inteligentnej infrastruktury.

Utworzenie funduszu Corporate Venture Capital dla rozwijania innowacji

TAURON, Polski Fundusz Rozwoju (PFR) oraz Narodowe Centrum Badań i Rozwoju podpisały w dniu 13 czerwca 2018 r. umowę o utworzeniu funduszu typu Corporate Venture Capital (CVC). W centrum zainteresowania nowego funduszu pod nazwą EEC Magenta sp. z o.o. (EEC Magenta) znajdują się projekty innowacyjnych rozwiązań dla energetyki, które odpowiadają na wyzwania rynkowe z obszarów działalności Grupy Kapitałowej TAURON. Powołany fundusz jest pierwszym tego typu podmiotem na polskim rynku.

TAURON będzie uczestnikiem dwóch funduszy tworzonych w ramach programów PFR Starter - FIZ oraz BRIDGE VC / PFR NCBR CVC. Dzięki temu możliwe będzie zapewnienie przez TAURON wieloetapowego wsparcia dla innowacyjnych

firm, m.in. poprzez zapewnienie możliwości udziału w programach akcelerycyjnych, inwestycje w przedsiębiorstwa we wczesnej fazie rozwoju w ramach PFR Starter FIZ, czy zapewnienie kolejnych rund finansowania w ramach PFR NCBR CVC. Docelowa kapitalizacja funduszu utworzonego w ramach PFR Starter FIZ wyniesie 50 mln zł, a funduszu utworzonego w ramach PFR NCBR CVC wyniesie 160 mln zł. Udział TAURON w funduszach nie przekroczy odpowiednio 25% i 49%.

Funduszami utworzonymi w ramach programów PFR NCBR CVC i PFR Starter zarządzać będzie niezależny od inwestorów, profesjonalny podmiot zarządzający EEC Magenta. Zgodnie z założeniami nowego funduszu, wzrost wartości spółek portfelowych będzie realizowany poprzez dostarczenie niezbędnych dla rozwoju projektów środków finansowych. Jednocześnie intencją funduszu jest dostarczenie w ramach inwestycji tzw. smart money, czyli zapewnienia wsparcia merytorycznego w zakresie tworzenia kompetencji dotyczących rozwoju przedsięwzięcia. Nacisk będzie kładziony na planowanie i zarządzanie strategiczne oraz wzmacnianie relacji w sektorach, do których spółki portfelowe kierować będą swoje produkty i usługi.

Certyfikacja ogólna spółek Grupy Kapitałowej TAURON

W II kwartale 2018 r. TAURON przeprowadził z wynikiem pozytywnym w imieniu spółek Grupy Kapitałowej TAURON certyfikację ogólną jednostek fizycznych istniejących i planowanych w ramach wdrażanego rynku mocy. Dzięki temu, jednostki fizyczne wytwórcze i sterowanego odbioru z Grupy Kapitałowej TAURON będą mogły wziąć udział w certyfikacji do aukcji, a następnie ubiegać się w ramach aukcji planowanych w IV kwartale 2018 r. o przychody z rynku mocy w 2021 r. i w latach kolejnych.

Wdrożenie regulacji RODO w Grupie Kapitałowej TAURON

W związku z wejściem w życie w dniu 25 maja 2018 r. unijnego rozporządzenia o ochronie danych osobowych (ang. *General Data Protection Regulation, GDPR*), tzw. RODO, Grupa Kapitałowa TAURON przeprowadziła szereg działań w celu dostosowania poszczególnych obszarów organizacji do wymogów określonych w ustawie.

W szczególności, w ramach podjętych działań:

- 1) przygotowano i wdrożono dokumentację w czterech podstawowych strumieniach merytorycznych: ochrony danych osobowych i zgodności z prawem, zarządzania procesami, danych i systemów IT oraz analizy ryzyka;
- 2) opracowano i przyjęto *Politykę Ochrony Danych Osobowych*;
- 3) powołano Inspektorów Ochrony Danych w 14 podmiotach Grupy Kapitałowej TAURON;
- 4) opracowano i opublikowano 12 nowych i zmodyfikowano 55 procesów, w których przetwarzane są dane osobowe;
- 5) opracowano i wdrożono model oceny krytyczności systemów IT przetwarzających dane osobowe wraz z wytycznymi dla systemów IT w zakresie ochrony danych osobowych;
- 6) przeszkolono pracowników podmiotów objętych projektem w zakresie znajomości zagadnień ochrony danych osobowych wynikających z regulacji RODO (ok. 28 000 osób).

Powyższe działania przygotowały Grupę Kapitałową TAURON do funkcjonowania w realiach nowych wymagań, a przyjęte rozwiązania umożliwią osobom, których dane są przetwarzane w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON realizację ich uprawnień szczegółowo określonych w rozporządzeniu RODO.

Zarząd Spółki

Katowice, dnia 22 sierpnia 2018 r.

Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu

Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu

Kamil Kamiński - Wiceprezes Zarządu

Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu

Załącznik A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW

Poniżej zamieszczono słownik pojęć branżowych i wykaz skrótów najczęściej używanych w treści niniejszego sprawozdania.

Tabela 21. Objasnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści sprawozdania

| Lp. | Skrót i pojęcie branżowe | Pełna nazwa/wyjaśnienie |
|-----|---|---|
| 1. | BAT | (ang. best available technology) najlepsze dostępne techniki |
| 2. | BGK | Bank Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie |
| 3. | Biomasa Grupa TAURON | Biomasa Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli |
| 4. | Cash pooling | Cash pooling funkcjonujący w Spółce - konsolidacja sald rachunków bankowych poprzez fizyczne przeksięgowanie środków pieniężnych z rachunków spółek Grupy Kapitałowej TAURON w banku w którym funkcjonuje cash pooling na rachunek pool leadera, którego funkcję pełni Spółka. Na koniec każdego dnia roboczego z rachunków bankowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, które wykazują saldo dodatnie przeksięgowywane są środki pieniężne na rachunek bankowy pool leadera. Na początku każdego dnia roboczego rachunki bankowe spółek Grupy Kapitałowej TAURON zasilane są z rachunku bankowego pool leadera kwotą zapotrzebowania, niezbędną do utrzymania płynności finansowej spółki Grupy Kapitałowej TAURON w danym dniu roboczym |
| 5. | Certyfikaty kolorowe | Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w sposób podlegający wsparciu, tzw. kolorowe certyfikaty: 1) zielone - świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z OZE, 2) fioletowe - 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, 3) czerwone - świadectwa pochodzenia energii z kogeneracji (świadectwa CHP - ang. Combined Heat and Power), 4) żółte - świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji ze źródeł opalanych paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1MW, 5) błękitne - świadectwa pochodzenia energii wytworzonej z biogazu rolniczego. Białe - świadectwa efektywności energetycznej (mechanizm stymulujący i wymuszający zachowania prooszczędnościowe). |
| 6. | Dz. U. | Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej |
| 7. | Dz. U. UE | Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej |
| 8. | EBI | Europejski Bank Inwestycyjny z siedzibą w Luksemburgu |
| 9. | EBIT | (z ang. Earnings Before Interest and Taxes) wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem |
| 10. | EBITDA | (ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem powiększony o amortyzację |
| 11. | EC Stalowa Wola/ECSW | Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli |
| 12. | EEC Magenta | EEC Magenta sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie |
| 13. | ElectroMobility Poland | ElectroMobility Poland S.A. z siedzibą w Warszawie |
| 14. | ENEA | ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu |
| 15. | En-Energia I En-Energia II En-Energia III En- Energia IV | En-Energia I sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach En-Energia II sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach En-Energia III sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach En- Energia IV sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach |
| 16. | Ericsson | Ericsson sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie |
| 17. | ERM | System zarządzania ryzykiem korporacyjnym |
| 18. | EU ETS | (ang. European Union Emission Trading System) Europejski System Handlu Upewnieniami do Emisji CO ₂ |
| 19. | 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 (Dz.U. 2009 nr 130 poz. 1070 ze zm.), dwutlenku węgla (CO ₂), które służy do rozliczenia wielkości emisji w ramach systemu i którym można rozporządzać na |

| Lp. | Skrót i pojęcie branżowe | Pełna nazwa/wyjaśnienie |
|-----|---------------------------------|--|
| | | zasadach określonych w ustawie z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (Dz. U. 2015 poz. 1223 ze zm.) |
| 20. | EUR | Euro - wspólna waluta europejska wprowadzona w niektórych krajach UE |
| 21. | Grupa Kapitałowa TAURON | Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. |
| 22. | GZE | Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny |
| 23. | KGHM | KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie |
| 24. | Komfort Zarządzanie Aktywami | Komfort Zarządzanie Aktywami sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach |
| 25. | Komitet Audytu | Komitet Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. |
| 26. | Komitet Nominacji i Wynagrodzeń | Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. |
| 27. | Komitet Strategii | Komitet Strategii Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. |
| 28. | KW Czatkowice | Kopalnia Wapienia „Czatkowice” sp. z o.o. z siedzibą w Krzeszowicach |
| 29. | KZEE | Krajowe zużycie energii elektrycznej |
| 30. | Magenta GT | Magenta Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach |
| 31. | Marselwind | Marselwind sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach |
| 32. | Mg | Megagram - milion gramów (1 000 000 g), tj. tona |
| 33. | MIFID II | Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. UE L nr 173, s. 349 i nast, ze zm.) |
| 34. | MIFIR | Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającym rozporządzenie (EU) nr 648/2012 (Dz.U. UE L nr 173, s. 84 i nast.) |
| 35. | MSR | (ang. Market Stability Reserve) rezerwa stabilizacyjna na rynku uprawnień do emisji CO ₂ |
| 36. | Nowe Jaworzno GT | Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie |
| 37. | Obszar Biznesowy | Wyodrębnionych przez Spółkę siedem obszarów podstawowej działalności Grupy Kapitałowej TAURON: Handel, Wydobycie, Wytwarzanie, OZE, Ciepło, Dystrybucja i Sprzedaż. |
| 38. | OPEC | (ang. Organization of the Petroleum Exporting Countries) Organizacja Krajów Eksportujących Ropę Naftową z siedzibą w Wiedniu |
| 39. | ORM | Operacyjna Rezerwa Mocy |
| 40. | OSD | Operator Systemu Dystrybucyjnego |
| 41. | OSP | Operator Systemu Przesyłowego |
| 42. | OTC (rynek OTC) | (ang. Over The Counter Market) europejski rynek pozagiełdowy |
| 43. | OZE | Odnawialne Źródła Energii |
| 44. | OZEX_A | Indeks cenowy zielonych certyfikatów |
| 45. | PE-PKH | Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie |
| 46. | PFR | Polski Fundusz Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie |
| 47. | PGE | PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie |
| 48. | PGE EJ 1 | PGE EJ 1 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie |
| 49. | PGNiG | Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie |
| 50. | PKB | Produkt Krajowy Brutto |
| 51. | PLN | Symbol walutowy złotego - zł |
| 52. | PMEC | Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w pozostałych źródłach kogeneracyjnych |
| 53. | PMEF | Prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej |

| Lp. | Skrót i pojęcie branżowe | Pełna nazwa/wyjaśnienie |
|-----|-----------------------------------|--|
| 54. | PMGM | Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w kogeneracji ze źródeł opalanych paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1 MW |
| 55. | PMMET | Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w kogeneracji opalanej metanem uwalnianym i ujmowanym przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych lub zlikwidowanych kopalniach węgla kamiennego lub gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy |
| 56. | PMOZE | Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie przed 1 marca 2009 r. |
| 57. | PMOZE_A | Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie po 1 marca 2009 r. |
| 58. | PSE | Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Konstancinie-Jeziorna |
| 59. | RB | Rynek Bilansujący |
| 60. | Segment, Segmenty działalności | Segmenty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wykorzystywane w procesie raportowania statutowego. Wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON przyporządkowano do następujących pięciu Segmentów (nazwanych również w niniejszym sprawozdaniu Obszarami): Wydobycie, Wytwarzanie, Dystrybucja, Sprzedaż i Pozostałe. |
| 61. | SIWZ | Specyfikacja Istotnych Warunków Zamówienia |
| 62. | SPOT (rynek SPOT) | W odniesieniu do energii elektrycznej jest to miejsce zawierania transakcji handlowych dla energii elektrycznej, dla których okres dostawy przypada nie później niż 3 dni od daty zawarcia transakcji (najczęściej jest to jeden dzień przed datą dostawy). Funkcjonowanie rynku SPOT dla energii elektrycznej jest silnie powiązane z funkcjonowaniem RB prowadzonego przez OSP |
| 63. | Spółka/TAURON | TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach |
| 64. | Strategia | Dokument o tytule <i>Strategia Grupy TAURON na lata 2016 - 2025</i> przyjęty przez Zarząd 2 września 2016 r. |
| 65. | TAMEH Czech | TAMEH Czech s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska |
| 66. | TAMEH HOLDING | TAMEH HOLDING sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej |
| 67. | TAMEH POLSKA | TAMEH POLSKA sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej |
| 68. | TAURON/Spółka | TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach |
| 69. | TAURON Ciepło | TAURON Ciepło sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach |
| 70. | TAURON Czech Energy | TAURON Czech Energy s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska |
| 71. | TAURON Dystrybucja | TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie |
| 72. | TAURON Dystrybucja Pomiary | TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie |
| 73. | TAURON Dystrybucja Serwis | TAURON Dystrybucja Serwis S.A. z siedzibą we Wrocławiu |
| 74. | TAURON EKOENERGIA | TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze |
| 75. | TAURON Obsługa Klienta | TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu |
| 76. | TAURON Serwis | TAURON Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach |
| 77. | TAURON Sprzedaż | TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie |
| 78. | TAURON Sprzedaż GZE | TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach |
| 79. | TAURON Sweden Energy | TAURON Sweden Energy AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie, Szwecja |
| 80. | TAURON Ubezpieczenia | TAURON Ubezpieczenia sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach |
| 81. | TAURON Wydobycie | TAURON Wydobycie S.A. z siedzibą w Jaworznie |
| 82. | TAURON Wytwarzanie | TAURON Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Jaworznie |
| 83. | TAURON Wytwarzanie Serwis | TAURON Wytwarzanie Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie |
| 84. | TGE | Towarowa Giełda Energii S.A. z siedzibą w Warszawie |
| 85. | UE | Unia Europejska |

| Lp. | Skrót i pojęcie branżowe | Pełna nazwa/wyjaśnienie |
|-----|--------------------------|---|
| 86. | UOKiK | Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów |
| 87. | USD | (ang. United States Dolar) - międzynarodowy skrót dolara amerykańskiego |
| 88. | URE | Urząd Regulacji Energetyki |
| 89. | Wsparcie Grupa TAURON | Wsparcie Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie (dawniej KOMFORT-ZET sp. z o.o.) |
| 90. | WZ/ZW | Walne Zgromadzenie/Zgromadzenie Wspólników |
| 91. | ZG | Zakład Górniczy (Sobieski, Janina lub Brzeszcze) |
| 92. | ZW | Zakłady Wytwarzania w Bielsku-Białej, Kamiennej Górze, Katowicach lub Tychach |

Załącznik B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW

Poniżej zamieszczono spis tabel i rysunków występujących w niniejszym sprawozdaniu.

Spis tabel

| | |
|---|----|
| Tabela 1. Kluczowe parametry operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON | 6 |
| Tabela 2. Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych..... | 12 |
| Tabela 3. Wybrane nakłady inwestycyjne poniesione w I półroczu 2018 r. w ramach Segmentów Biznesowych | 14 |
| Tabela 4. Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności..... | 24 |
| Tabela 5. EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON według Segmentów działalności | 25 |
| Tabela 6. Wyniki Segmentu Wydobycie | 26 |
| Tabela 7. Wyniki Segmentu Wytwarzanie | 28 |
| Tabela 8. Wyniki Segmentu Dystrybucja | 29 |
| Tabela 9. Wyniki Segmentu Sprzedaż | 31 |
| Tabela 10. Wyniki Pozostałej działalności | 33 |
| Tabela 11. Powiązanie poszczególnych ról w kontekście Strategii ERM oraz dokumentów regulujących System ERM | 43 |
| Tabela 12. Opis ról i odpowiedzialności uczestników Systemu ERM..... | 43 |
| Tabela 13. Opis czynników ryzyka | 49 |
| Tabela 14. Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej..... | 54 |
| Tabela 15. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 55 |
| Tabela 16. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje) | 58 |
| Tabela 17. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje) | 59 |
| Tabela 18. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje)..... | 61 |
| Tabela 19. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji | 64 |
| Tabela 20. Istotne postępowania sądowe | 73 |
| Tabela 21. Objasnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści sprawozdania | 80 |

Spis rysunków

| | |
|--|----|
| Rysunek 1. Grupa Kapitałowa TAURON | 4 |
| Rysunek 2. Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON..... | 6 |
| Rysunek 3. Strumienie procesowe w Modelu Biznesowym Grupy Kapitałowej TAURON | 7 |
| Rysunek 4. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2018 r..... | 8 |
| Rysunek 5. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON | 26 |
| Rysunek 6. Dane finansowe Segmentu Wydobycie za I półrocze 2017 r. i 2018 r. | 27 |
| Rysunek 7. Wynik EBITDA Segmentu Wydobycie | 27 |
| Rysunek 8. Dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za I półrocze 2017 r. i 2018 r. | 28 |
| Rysunek 9. Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie | 29 |
| Rysunek 10. Dane finansowe Segmentu Dystrybucja za I półrocze 2017 i 2018 r. | 30 |
| Rysunek 11. Wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja | 30 |
| Rysunek 12. Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za I półrocze 2017 r. i 2018 r. | 32 |
| Rysunek 13. Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż | 32 |
| Rysunek 14. Dane finansowe Pozostałej działalności za I półrocze 2017 r. i 2018 r. | 33 |
| Rysunek 15. Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w 2017 r. i w I półroczu 2018 r.* (etaty) | 38 |
| Rysunek 16. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON na dzień 31 grudnia 2017 r. i 30 czerwca 2018 r.* (osoby) | 39 |
| Rysunek 17. Klasyfikacja ryzyka korporacyjnego..... | 40 |
| Rysunek 18. Architektura systemu ERM | 41 |
| Rysunek 19. Etapy w procesie zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON | 42 |
| Rysunek 20. Liczba kluczowych ryzyk w podziale na kategorie | 44 |
| Rysunek 21. Podział działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON | 46 |
| Rysunek 22. Składowe ekspozycji kredytowej | 47 |
| Rysunek 23. Narzędzia systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym | 47 |
| Rysunek 24. Model zarządzania ryzykiem w projektach | 49 |
| Rysunek 25. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2017 r. i 2018 r. | 55 |
| Rysunek 26. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2017 r. i 2018 r. | 56 |
| Rysunek 27. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż | 57 |
| Rysunek 28. Zmiana stanu aktywów i aktywów obrotowych | 58 |
| Rysunek 29. Zmiana stanu pasywów i kapitału własnego | 59 |
| Rysunek 30. Zmiana stanu zobowiązań | 60 |
| Rysunek 31. Przepływy pieniężne w I półroczu 2018 r. i 2017 r. | 61 |
| Rysunek 32. Wskaźniki płynności i zadłużenia | 62 |
| Rysunek 33. Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania | 64 |