TAURON

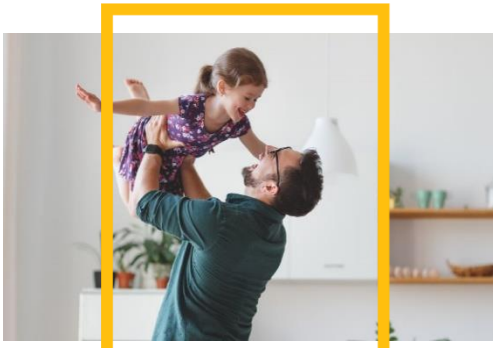
ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

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

Listopad 2020 r.

TAURON.PL

TAURON



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 r.

TAURON.PL

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku

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

INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 9
1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. oraz jej jednostki dominującej 9
2. Skład Grupy TAURON oraz wspólne przedsięwzięcia 9
3. Oświadczenie o zgodności 11
4. Kontynuacja działalności 11
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji 11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 12
   6.1. Wpływ COVID-19 na poziom oczekiwanych strat kredytowych oraz wycenę do wartości godziwej instrumentów finansowych 12
   6.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 13
7. Opublikowane standardy i zmiany do standardów, które nie weszły jeszcze w życie 15
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości 15
   8.1. Zastosowanie zmian do standardów 15
   8.2. Pozostałe zmiany zasad rachunkowości i zasad prezentacji stosowanych przez Grupę 16
9. Sezonowość działalności 17

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI 17
10. Informacje dotyczące segmentów działalności 17
    10.1. Segmenty operacyjne 20

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 22
11. Przychody ze sprzedaży 22
12. Rekompensaty 23
13. Koszty według rodzajów 24
14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne 25
15. Przychody i koszty finansowe 26
16. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 26
17. Działalność zaniechana 27

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ 28
18. Rzeczowe aktywa trwałe 28
19. Prawa do użytkowania aktywów 33
20. Wartość firmy 34
21. Świadectwa energii i prawa do emisji CO_2 35
    21.1. Długoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji CO_2 35
    21.2. Krótkoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji CO_2 35
22. Pozostałe aktywa niematerialne 36
23. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach 36
24. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć 38
25. Pozostałe aktywa finansowe 39
26. Pozostałe aktywa niefinansowe 40
    26.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe 40
    26.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe 40
27. Odroczony podatek dochodowy 41
28. Zapasy 41
29. Należności od odbiorców 42
30. Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat 42
31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 42
32. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży 43
33. Kapitał własny 44
    33.1. Kapitał podstawowy 44
    33.2. Prawa akcjonariuszy 44
    33.3. Kapitał zapasowy 44
    33.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających 44
    33.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy 45
    33.6. Udziały niekontrolujące 45
    33.7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty 45
34. Zobowiązania z tytułu zadłużenia 45
    34.1. Wyemitowane obligacje 46

34.2. Kredyty i pożyczki ... 48
34.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia ... 51
34.4. Zobowiązania z tytułu leasingu ... 51
35. Rezerwy na świadczenia pracownicze ... 51
35.1. Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe ... 52
35.2. Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze ... 53
36. Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe ... 53
36.1. Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych ... 53
36.2. Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych ... 54
37. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO_2 ... 54
38. Pozostałe rezerwy ... 55
38.1. Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości ... 55
38.2. Rezerwy na umowy rodzące obciążenia ... 55
38.3. Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy ... 56
39. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe ... 57
39.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe ... 57
39.2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów ... 58
40. Zobowiązania wobec dostawców ... 58
41. Zobowiązania inwestycyjne ... 58
42. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego ... 59
43. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat ... 59
44. Pozostałe zobowiązania finansowe ... 60
45. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe ... 60

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ... 61
46. Istotne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych ... 61
46.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej ... 61
46.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ... 63
46.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej ... 63
46.4. Przepływy środków pieniężnych z działalności zaniechanej ... 64

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM ... 65
47. Instrumenty finansowe ... 65
47.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych ... 65
47.2. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń ... 67
48. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym ... 68
49. Zarządzanie kapitałem i finansami ... 69

INNE INFORMACJE ... 69
50. Zobowiązania warunkowe ... 69
51. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań ... 73
52. Informacja o podmiotach powiązanych ... 78
52.1. Transakcje ze wspólnymi przedsięwzięciami ... 78
52.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa ... 78
52.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej ... 79
53. Pozostałe istotne informacje ... 79
54. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym ... 82

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(dane przekształcone niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(dane przekształcone niebadane)*
Przychody ze sprzedaży	**11**	4 988 811	14 876 828	4 696 067	14 021 911
Rekompensaty	**12**	66 448	66 448	99 954	821 456
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	**13**	(4 239 562)	(12 821 408)	(4 177 398)	(12 845 372)
Zysk brutto ze sprzedaży		**815 697**	**2 121 868**	**618 623**	**1 997 995**
Koszty sprzedaży	**13**	(129 491)	(338 068)	(133 573)	(362 822)
Koszty ogólnego zarządu	**13**	(141 355)	(422 261)	(160 236)	(447 204)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	**14**	29 679	311 579	151 089	162 567
Udział w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć	**23**	(35 157)	5 757	5 492	55 517
Zysk operacyjny		**539 373**	**1 678 875**	**481 395**	**1 406 053**
Koszty odsetkowe od zadłużenia	**15**	(62 462)	(206 834)	(58 771)	(178 080)
Przychody finansowe i pozostałe koszty finansowe	**15**	23 462	(76 178)	(44 516)	(48 133)
Zysk przed opodatkowaniem		**500 373**	**1 395 863**	**378 108**	**1 179 840**
Podatek dochodowy	**16**	(108 380)	(539 497)	(50 759)	(255 254)
Zysk netto z działalności kontunuowanej		**391 993**	**856 366**	**327 349**	**924 586**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	**17**	**(15 111)**	**(796 566)**	**(25 320)**	**49 829**
Zysk netto		**376 882**	**59 800**	**302 029**	**974 415**
Wycena instrumentów zabezpieczających	**33.4**	10 035	(121 710)	1 771	(1 592)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		286	(1 528)	3 448	3 233
Podatek dochodowy	**16**	(1 907)	23 125	(337)	302
Pozostałe całkowite dochody z działalności kontynuowanej podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		**8 414**	**(100 113)**	**4 882**	**1 943**
Zyski (straty) aktuarialne	**35.1**	(501)	(100 148)	204	7 925
Podatek dochodowy	**16**	96	19 028	(41)	(1 506)
Udział w pozostałych całkowitych dochodach wspólnych przedsięwzięć	**23**	(5)	355	(50)	228
Pozostałe całkowite dochody z działalnosci kontynuowanej nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		**(410)**	**(80 765)**	**113**	**6 647**
Pozostałe całkowite dochody z działalności zaniechanej	**17**	**609**	**(1 264)**	**155**	**625**
Pozostałe całkowite dochody netto		**8 613**	**(182 142)**	**5 150**	**9 215**
Łączne całkowite dochody		**385 495**	**(122 342)**	**307 179**	**983 630**
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		376 643	60 597	302 731	974 274
Udziałom niekontrolującym		239	(797)	(702)	141
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		385 256	(121 400)	307 869	983 458
Udziałom niekontrolującym		239	(942)	(690)	172
Zysk na jedną akcję (w złotych):					
podstawowy i rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,21	0,03	0,17	0,56
podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,22	0,49	0,19	0,53

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	**18**	30 121 906	31 099 071
Prawa do użytkowania aktywów	**19**	1 631 426	1 773 498
Wartość firmy	**20**	26 183	26 183
Świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO_2 do umorzenia	**21.1**	193 114	468 197
Pozostałe aktywa niematerialne	**22**	475 510	478 261
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	**23**	563 779	559 144
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	**24**	309 051	238 035
Pozostałe aktywa finansowe	**25**	220 294	235 522
Pozostałe aktywa niefinansowe	**26.1**	129 926	152 288
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**27**	30 240	22 088
		33 701 429	**35 052 287**
Aktywa obrotowe			
Świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO_2 do umorzenia	**21.2**	787 484	1 285 193
Zapasy	**28**	656 628	684 152
Należności od odbiorców	**29**	2 272 220	2 290 746
Należności z tytułu podatku dochodowego		878	255 702
Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat	**30**	124 114	384 714
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	**24**	9 421	4 999
Pozostałe aktywa finansowe	**25**	701 143	599 035
Pozostałe aktywa niefinansowe	**26.2**	107 548	100 275
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**31**	419 405	1 237 952
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	**32**	1 738 489	22 710
		6 817 330	**6 865 478**
SUMA AKTYWÓW		**40 518 759**	**41 917 765**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - ciąg dalszy

	Nota	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	**33.1**	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	**33.3**	6 338 754	6 801 584
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	**33.4**	(82 919)	15 666
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		12 997	14 521
Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)	**33.5**	3 039 266	2 597 708
		18 070 845	**18 192 226**
Udziały niekontrolujące	**33.6**	**897 087**	**900 434**
Kapitał własny ogółem		**18 967 932**	**19 092 660**
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	**34**	12 158 038	11 830 183
Rezerwy na świadczenia pracownicze	**35**	917 882	1 313 480
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe	**36**	676 050	663 130
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	**39**	384 249	460 003
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**27**	792 889	605 285
Pozostałe zobowiązania finansowe	**44**	141 114	79 417
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		7 546	11 776
		15 077 768	**14 963 274**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	**34**	1 369 062	2 484 093
Zobowiązania wobec dostawców	**40**	733 440	847 226
Zobowiązania inwestycyjne	**41**	365 663	757 943
Rezerwy na świadczenia pracownicze	**35**	100 741	118 418
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO_2	**37**	1 110 847	1 378 233
Pozostałe rezerwy	**38**	333 229	563 753
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	**39**	330 645	185 544
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	**42**	109 788	3 853
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat	**43**	400 036	589 001
Pozostałe zobowiązania finansowe	**44**	815 197	560 455
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	**45**	422 359	364 376
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	**32**	382 052	8 936
		6 473 059	**7 861 831**
Zobowiązania razem		**21 550 827**	**22 825 105**
SUMA PASYWÓW		**40 518 759**	**41 917 765**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU *(niebadane)*

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2020 roku	**8 762 747**	**6 801 584**	**15 666**	**14 521**	**2 597 708**	**18 192 226**	**900 434**	**19 092 660**
Pokrycie straty lat ubiegłych	-	(462 830)	-	-	462 830	**-**	-	**-**
Dywidenda	-	-	-	-	-	**-**	(2 075)	**(2 075)**
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	19	**19**	(330)	**(311)**
Transakcje z właścicielami	**-**	**(462 830)**	**-**	**-**	**462 849**	**19**	**(2 405)**	**(2 386)**
Zysk netto	-	-	-	-	60 597	**60 597**	(797)	**59 800**
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(98 585)	(1 524)	(81 888)	**(181 997)**	(145)	**(182 142)**
Łączne całkowite dochody	**-**	**-**	**(98 585)**	**(1 524)**	**(21 291)**	**(121 400)**	**(942)**	**(122 342)**
Stan na 30 września 2020 roku *(niebadane)*	**8 762 747**	**6 338 754**	**(82 919)**	**12 997**	**3 039 266**	**18 070 845**	**897 087**	**18 967 932**

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

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2019 roku	**8 762 747**	**8 511 437**	**3 371**	**14 016**	**1 004 253**	**18 295 824**	**132 657**	**18 428 481**
Pokrycie straty lat ubiegłych	-	(1 709 853)	-	-	1 709 853	**-**	-	**-**
Dywidenda	-	-	-	-	-	**-**	(1 932)	**(1 932)**
Objęcie udziałów przez udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	8 843	**8 843**	771 157	**780 000**
Pozostałe transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	80	**80**	(441)	**(361)**
Transakcje z właścicielami	**-**	**(1 709 853)**	**-**	**-**	**1 718 776**	**8 923**	**768 784**	**777 707**
Zysk netto	-	-	-	-	974 274	**974 274**	141	**974 415**
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(1 290)	3 233	7 241	**9 184**	31	**9 215**
Łączne całkowite dochody	**-**	**-**	**(1 290)**	**3 233**	**981 515**	**983 458**	**172**	**983 630**
Stan na 30 września 2019 roku *(dane przekształcone niebadane)*	**8 762 747**	**6 801 584**	**2 081**	**17 249**	**3 704 544**	**19 288 205**	**901 613**	**20 189 818**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(dane przekształcone niebadane)*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	**46.1**	**600 914**	**1 225 271**
Udział w (zyskach)/stratach wspólnych przedsięwzięć		(5 757)	(55 517)
Amortyzacja	**46.1**	1 462 692	1 437 697
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych		243 749	268 635
Odpis grupy do zbycia z tytułu przeszacowania do wartosci godziwej		822 009	-
Różnice kursowe		187 492	39 961
Odsetki i prowizje		190 846	181 607
Zysk na okazyjnym nabyciu		-	(119 515)
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		84 858	(48 124)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	**46.1**	(145 711)	(1 169 655)
Podatek dochodowy zapłacony	**46.1**	27 336	(308 078)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**3 468 428**	**1 452 282**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	**46.2**	(3 034 183)	(3 058 254)
Przekazanie środków pieniężnych w ramach transakcji nabycia farm wiatrowych (po potrąceniu nabytych środków pieniężnych)		-	(542 364)
Udzielenie pożyczek	**46.2**	(85 575)	(16 025)
Nabycie aktywów finansowych		(28 751)	(10 597)
Razem płatności		**(3 148 509)**	**(3 627 240)**
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		14 317	15 755
Dywidendy otrzymane		5 626	36 002
Spłata udzielonych pożyczek		10 803	7 000
Umorzenie jednostek uczestnictwa		26 747	-
Pozostałe wpływy		2 291	2 057
Razem wpływy		**59 784**	**60 814**
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(3 088 725)**	**(3 566 426)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(3 100)	(670 000)
Spłata pożyczek/kredytów	**46.3**	(3 433 646)	(94 845)
Odsetki zapłacone	**46.3**	(38 926)	(36 020)
Spłata zobowiązań leasingowych		(85 629)	(58 995)
Pozostałe płatności		(22 041)	(20 932)
Razem płatności		**(3 583 342)**	**(880 792)**
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	500 000
Wpływy od udziałowców niekontrolujących		-	780 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	**46.3**	2 360 346	1 450 000
Otrzymane dotacje i rekompensaty		39 269	48 499
Razem wpływy		**2 399 615**	**2 778 499**
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**(1 183 727)**	**1 897 707**
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**(804 024)**	**(216 437)**
Różnice kursowe netto		(62)	(143)
Środki pieniężne na początek okresu	**31**	**1 203 601**	**807 972**
Środki pieniężne na koniec okresu, *w tym:*	**31**	**399 577**	**591 535**
o ograniczonej możliwości dysponowania	**31**	245 097	572 599

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

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

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku nie było przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 17 listopada 2020 roku.

Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 30 września 2020 roku wchodzili:

- Wojciech Ignacok - Prezes Zarządu,
- Jerzy Topolski - Wiceprezes Zarządu,
- Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu.

W dniu 14 lipca 2020 roku Rada Nadzorcza odwołała ze skutkiem na koniec dnia 14 lipca 2020 roku wszystkich Członków Zarządu Spółki w dotychczasowym składzie:

- Filip Grzegorczyk – Prezes Zarządu,
- Jarosław Broda – Wiceprezes Zarządu,
- Marek Wadowski – Wiceprezes Zarządu.

2. Skład Grupy TAURON oraz wspólne przedsięwzięcia

Na dzień 30 września 2020 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	85,88%	85,88%
4	TAURON Serwis Sp. z o.o.	Katowice	Wytwarzanie	95,61%	95,61%
5	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Jelenia Góra	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
6	Marselwind Sp. z o.o.	Katowice	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
7	TEC1 Sp. z o.o.	Katowice	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
8	TEC2 Sp. z o.o.	Katowice	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
9	TEC3 Sp. z o.o.	Katowice	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
10	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno I sp.k.	Katowice	Odnawialne źródła energii	n/d	100,00%
11	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno II sp.k.	Katowice	Odnawialne źródła energii	n/d	100,00%
12	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno III sp.k.	Katowice	Odnawialne źródła energii	n/d	100,00%
13	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno IV sp.k.	Katowice	Odnawialne źródła energii	n/d	100,00%
14	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno V sp.k.	Katowice	Odnawialne źródła energii	n/d	100,00%
15	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno VI sp.k.	Katowice	Odnawialne źródła energii	n/d	100,00%
16	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Śniatowo sp.k.	Katowice	Odnawialne źródła energii	n/d	100,00%
17	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Dobrzyń sp.k.	Katowice	Odnawialne źródła energii	n/d	100,00%
18	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Gołdap sp.k.	Katowice	Odnawialne źródła energii	n/d	100,00%
19	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ino 1 sp.k.	Katowice	Odnawialne źródła energii	n/d	100,00%
20	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	Dystrybucja	99,75%	99,75%
21	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o.[1]	Tarnów	Dystrybucja	99,75%	99,75%
22	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż	100,00%	100,00%
23	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	Sprzedaż	100,00%	100,00%
24	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	Sprzedaż	100,00%	100,00%
25	TAURON Nowe Technologie S.A. [2]	Wrocław	Sprzedaż	100,00%	100,00%
26	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	Pozostałe	100,00%	100,00%
27	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Krzeszowice	Pozostałe	100,00%	100,00%
28	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostałe	100,00%	100,00%
29	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	Katowice	Pozostałe	100,00%	100,00%
30	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.	Stalowa Wola	Pozostałe	100,00%	100,00%
31	Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o.[1]	Tarnów	Pozostałe	99,75%	99,75%
32	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Katowice	Działalność zaniechana[3]	100,00%	100,00%

[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.
[2] W dniu 1 czerwca 2020 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki z dotychczasowej TAURON Dystrybucja Serwis S.A. na TAURON Nowe Technologie S.A.
[3] Na dzień bilansowy TAURON Ciepło Sp. z o.o. prowadząca działalność w zakresie Wytwarzania w związku z klasyfikacją jako grupa do zbycia została zaprezentowana jako działalność zaniechana.

Na dzień 30 września 2020 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział pośredni i bezpośredni w następujących istotnych spółkach współzależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Segment operacyjny	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym spółki
1	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.[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.

Zmiany w składzie Grupy TAURON

Połączenie spółki TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (obecnie TAURON Nowe Technologie S.A.) ze spółką Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o.

W dniu 29 października 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (obecnie TAURON Nowe Technologie S.A.) z siedzibą we Wrocławiu oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach podjęły uchwały w sprawie połączenia TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (obecnie TAURON Nowe Technologie S.A., spółka przejmująca) ze spółką Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o. (spółka przejmowana). W dniu 2 stycznia 2020 roku połączenie spółek zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu.

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

W dniu 2 marca 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 4 551 tysięcy złotych. Wszystkie udziały zostały objęte przez Spółkę za łączną kwotę 455 100 tysięcy złotych. W dniu 5 marca 2020 roku Spółka przekazała środki na podwyższanie kapitału. W wyniku tej transakcji udział Spółki w kapitale i organie stanowiącym zwiększył się z 84,76% do 85,88%. W dniu 18 maja 2020 roku podwyższenie kapitałów zostało zarejestrowane.

Na dzień 30 września 2020 roku udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym pozostałych istotnych spółek zależnych i współzależnych nie uległ zmianie od dnia 31 grudnia 2019 roku.

3. Oświadczenie o zgodności

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

4. Kontynuacja działalności

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku na obszarze działalności Grupy pojawiła się pandemia COVID-19, powodująca zakłócenia w systemie gospodarczym i administracyjnym w Polsce oraz wywołująca istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, mogące mieć wpływ na sytuację finansową Grupy i Spółki. Zarząd przeanalizował sytuację w kontekście COVID-19 oraz w oparciu o rozpatrywane scenariusze, na chwilę obecną w obszarze płynności, finansowania i zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej nie identyfikuje ryzyka dla kontynuacji działalności w przewidywanej przyszłości, z uwzględnieniem opisu wpływu pandemii COVID-19 na działalność Grupy, o czym szerzej w nocie 53 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

Szacunki i założenia

W odniesieniu do należności od odbiorców Grupa szacuje wielkość odpisów na oczekiwane straty kredytowe w oparciu o ważoną prawdopodobieństwem stratę kredytową, jaka zostanie poniesiona w przypadku wystąpienia któregokolwiek z poniższych zdarzeń:

• nastąpi znaczne (istotne) opóźnienie płatności,

• dłużnik zostanie postawiony w stan likwidacji albo upadłości albo restrukturyzacji,

• należności skierowane zostaną na drogę egzekucji administracyjnej, postępowania sądowego albo egzekucji sądowej.

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

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

Wpływ COVID-19 na metodologię szacunków i założeń

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

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

• aktualizacji paramentów modelu oczekiwanej straty kredytowej w zakresie odpowiednich współczynników oraz stopy odzysku,

• uwzględnienia podejścia o charakterze prognostycznym (współczynnika forward-looking).

Wpływ COVID-19 na poziom dokonanych szacunków

Szacunki uwzględniające niepewności związane z efektem wpływu COVID-19 na oczekiwane straty kredytowe w okresach przyszłych od należności od odbiorców wyniosły 14 842 tysiące złotych co wpłynęło na obciążenie wyniku operacyjnego Grupy w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku. Łączna oczekiwana strata kredytowa na dzień 30 września 2020 roku kalkulowana dla należności od odbiorców (poza należnościami dochodzonymi na drodze sądowej) oszacowana została na poziomie 55 736 tysięcy złotych.

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

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

Szacunki i założenia

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

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

Wystawione gwarancje szacowane są w kwocie oczekiwanych strat kredytowych.

Wpływ COVID-19 na metodologię szacunków i założeń

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

Wpływ COVID-19 na poziom dokonanych szacunków

Efekt uwzględnienia wpływu COVID-19 na metodologię dokonanych szacunków zaskutkował następującymi zmianami wpływającymi łącznie na obciążenie kosztów finansowych Grupy w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku w kwocie 15 747 tysięcy złotych:

• wzrost oczekiwanych strat kredytowych kalkulowanych dla udzielonych pożyczek na rzecz wspólnych przedsięwzięć o kwotę 2 265 tysięcy złotych i dla pozostałych aktywów finansowych o kwotę 102 tysiące złotych,

• spadek wartości godziwej pożyczek udzielonych na rzecz wspólnych przedsięwzięć o kwotę 5 910 tysięcy złotych,

• wzrost oczekiwanych strat kredytowych od zobowiązania pozabilansowego z tytułu wystawionej przez Spółkę gwarancji o kwotę 7 470 tysięcy złotych, co zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* ujęte zostało jako wzrost zobowiązań finansowych.

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

6.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 18	Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika rzeczowych aktywów trwałych. W przypadku, gdy istnieją stosowne przesłanki Grupa jest zobowiązana do przeprowadzenia testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. W ramach testu na utratę wartości Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne ("CGU"), do którego dany składnik aktywów należy. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub CGU odpowiada wyższej z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Oszacowanie wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne odbywa się w oparciu o ich przyszłe przepływy pieniężne, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej koryguje się do wartości bieżącej. Grupa weryfikuje co najmniej na koniec każdego roku obrotowego okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych, a ewentualne korekty odpisów amortyzacyjnych dokonywane są z efektem od początku okresu sprawozdawczego, w którym zakończono weryfikację.
Prawa do użytkowania aktywów	Nota 19	Grupa w dacie rozpoczęcia leasingu wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania m.in. w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe Grupa dyskontuje z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Grupa stosuje krańcową stopę procentową, zgodnie z przyjętą do stosowania metodyką w zależności od ratingu poszczególnych spółek z Grupy TAURON. Grupa stosuje podejście portfelowe do leasingów o podobnych cechach, dotyczących jednolitych aktywów, wykorzystywanych w podobny sposób. Rozliczając umowy leasingu metodą portfelową Grupa stosuje szacunki i założenia odpowiadające rozmiarowi i składowi posiadanego portfela, w tym w postaci szacunku średniego ważonego okresu trwania leasingu. Dla określenia okresu leasingu m.in. dla umów na czas nieokreślony Grupa dokonuje szacunku.
Grupa do zbycia	Nota 32	W stosunku do działalności jednostki zależnej TAURON Ciepło Sp. z o.o. w ocenie Spółki zostały spełnione wynikające z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* warunki w zakresie klasyfikacji jej działalności jako zaniechanej. W związku z tym na dzień 30 września 2020 roku Grupa prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej grupę do zbycia w ramach aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązań związanych z tymi aktywami oraz ujęła odpis z tytułu przeszacowania grupy do zbycia do wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Nota 27	Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Nota 34	W ramach wyceny zobowiązań według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej Grupa dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych, uwzględniając wszystkie warunki umowy instrumentu finansowego, w tym możliwość wcześniejszej spłaty. W przypadku umowy kredytowej określającej maksymalny okres ciągnienia poszczególnych transz kredytu do 1 roku lub z terminem spłaty na koniec okresu odsetkowego, gdy finansowanie dostępne w ramach umowy ma charakter odnawialny, a termin dostępności przekracza 1 rok, Grupa klasyfikuje transze zgodnie z zamiarem i możliwością utrzymywania finansowania w ramach umowy, tj. jako zobowiązanie długoterminowe lub krótkoterminowe. Krańcowa stopa procentowa leasingu szacowana jest jako średnioważony koszt długu Grupy TAURON skorygowany o indywidualny rating spółek z uwzględnieniem podziału na okresy trwania leasingu.
Rezerwy	Nota 35 Nota 36 Nota 37 Nota 38	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%. W związku ze spadkiem rynkowych stóp procentowych Grupa dokonała zmiany szacunku poziomu stopy dyskontowej przyjętej do wyceny rezerw długoterminowych, co zostało szerzej opisane w poszczególnych notach niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
Pochodne instrumenty finansowe	Nota 47.2	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. W związku z opóźnieniem oddania do eksploatacji bloku energetycznego w Jaworznie, na dzień bilansowy Grupa posiada istotną nadwyżkę uprawnień do emisji CO_2 zakontraktowanych do nabycia celem umorzenia przez spółkę zależną w związku z emisją za rok 2020. Grupa zamierza nabyć uprawnienia do emisji CO_2 w terminie zapadalności celem przeznaczenia na własne potrzeby umorzeniowe kolejnych okresów sprawozdawczych, dlatego też kontrakty te ujmowane są jako wyłączone z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i tym samym nie są wyceniane do wartości godziwej na dzień bilansowy.

Poza powyższym, Grupa dokonuje istotnych szacunków w zakresie ujmowanych zobowiązań warunkowych, w szczególności w zakresie spraw sądowych, w których spółki Grupy są stroną. Zobowiązania warunkowe zostały szerzej opisane w nocie 50 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

Standard	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE *(okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)*
MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe*	1 stycznia 2016*
Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* oraz późniejsze zmiany	data wejścia w życie zmian została odroczona
Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*, MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* i MSSF 16 *Leasing*: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych*	1 stycznia 2021
Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe*	1 stycznia 2021
Zmiany do MSSF 3 *Połączenia jednostek*	1 stycznia 2022
Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe*	1 stycznia 2022
Zmiany do MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*	1 stycznia 2022
Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2018-2020):*	
MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*	1 stycznia 2022
MSSF 9 *Instrumenty finansowe*	1 stycznia 2022
MSR 41 *Rolnictwo*	1 stycznia 2022
MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań finansowych jako krótko- lub długoterminowe*	1 stycznia 2023

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

8.1. Zastosowanie zmian do standardów

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz zmian zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę, co zostało opisane poniżej.

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

Standard	Data wejścia w życie w UE *(okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)*
Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* oraz MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*: *Definicja istotnych pominięć lub zniekształceń pozycji*	1 stycznia 2020
Zmiany do Odniesień do Założeń Koncepcyjnych zawartych w MSSF	1 stycznia 2020
Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* oraz MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych*	1 stycznia 2020
Zmiany do MSSF 16 *Leasing*	1 stycznia 2020

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

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

Leasing

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku, w związku z wejściem w życie MSSF 16 *Leasing,* Grupa na dzień 1 stycznia 2019 roku oszacowała i ujęła prawa do użytkowania aktywów oraz zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z najlepszą wiedzą na moment zatwierdzania powyższego sprawozdania do publikacji. Kluczowe obszary ujęte zgodnie z MSSF 16 *Leasing* stanowiły prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umowy najmu i dzierżawy pod zabudowę węzłów ciepłowniczych i pod stacje transformatorowe.

Konieczność przekształcenia danych porównywalnych za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku wynika ze zmiany szacunku w zakresie kwoty ujętych praw do użytkowania aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku. W efekcie wydanego przez Komitet ds. Interpretacji MSSF w czerwcu 2019 roku podsumowania decyzji podjętych na publicznych posiedzeniach dotyczących między innymi interpretacji kwestii ujmowania prawa do podziemnych części gruntu w odniesieniu do MSSF 16 *Leasing*, Grupa TAURON przeprowadziła dodatkowe analizy względem wybranych grup umów pod kątem określenia, czy wchodzą one w zakres MSSF 16 *Leasing*. Grupy umów objęte przedmiotowymi dodatkowymi analizami obejmowały w szczególności umowy najmu, dzierżawy, użytkowania, służebności oraz inne umowy nienazwane dotyczące części gruntów pod infrastrukturę liniową oraz decyzje dotyczące umieszczenia urządzenia w pasie drogi publicznej. W rezultacie przeprowadzonych prac Grupa stwierdziła, że powyższe umowy stanowią leasing w rozumieniu MSSF 16 *Leasing* i w konsekwencji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku skorygowała szacunek w zakresie kwoty ujętych praw do użytkowania aktywów na dzień 1 stycznia 2019 roku. W celu zapewnienia porównywalności danych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku, Grupa dokonała odpowiedniego przekształcenia danych porównywalnych.

Działalność zaniechana

W związku z klasyfikacją na dzień 30 września 2020 roku aktywów i zobowiązań spółki zależnej jako grupy do zbycia, o czym szerzej w notach 17 i 32 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone celem zaprezentowania wyniku z działalności zaniechanej.

Rozliczenie nabycia spółek operujących farmami wiatrowymi należącymi do grupy in.ventus

W dniu 3 września 2019 roku podpisana została dokumentacja transakcyjna nabycia przez spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A.: TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o., TEC3 Sp. z o.o. pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus i wierzytelności finansowych przysługujących Hamburg Commercial Bank AG (dawniej HSH Nordbank AG) wobec spółek operujących farmami wiatrowymi.

Zgodnie z MSSF 3 *Połączenia jednostek* transakcja podlegała rozliczeniu metodą przejęcia. Dniem objęcia kontroli nad przejętym przedsięwzięciem był 3 września 2019 roku. Na dzień zatwierdzenia do publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku, biorąc pod uwagę krótki okres czasu jaki upłynął od dnia objęcia kontroli, Grupa nie była w stanie pozyskać wszystkich informacji niezbędnych do zakończenia identyfikacji i wyceny do wartości godziwej przejmowanych aktywów i zobowiązań i dokonała tymczasowego rozliczenia transakcji. W związku z powyższym Grupa w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku, dokonała odpowiedniego przekształcenia danych porównywalnych celem zaprezentowania ostatecznego rozliczenia transakcji metodą przejęcia.

Wpływ opisanych powyżej zmian na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku przedstawia tabela poniżej:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(dane zatwierdzone niebadane)*	Ujęcie praw do użytkowania aktywów oraz zobowiązań z tytułu leasingu	Prezentacja działalności zaniechanej	Rozliczenie nabycia farm wiatrowych	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(dane przekształcone niebadane)*
Przychody ze sprzedaży	14 438 190	-	(416 279)	-	14 021 911
Rekompensaty	821 456	-	-	-	821 456
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	(13 221 471)	10 404	365 292	403	(12 845 372)
Zysk brutto ze sprzedaży	**2 038 175**	**10 404**	**(50 987)**	**403**	**1 997 995**
Koszty sprzedaży	(365 325)	-	2 503	-	(362 822)
Koszty ogólnego zarządu	(464 424)	-	17 220	-	(447 204)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	54 852	-	(11 800)	119 515	162 567
Udział w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć	55 517	-	-	-	55 517
Zysk operacyjny	**1 318 795**	**10 404**	**(43 064)**	**119 918**	**1 406 053**
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(169 251)	(10 276)	1 474	(27)	(178 080)
Przychody finansowe i pozostałe koszty finansowe	(44 292)	-	(3 841)	-	(48 133)
Zysk przed opodatkowaniem	**1 105 252**	**128**	**(45 431)**	**119 891**	**1 179 840**
Podatek dochodowy	(250 761)	(24)	(4 398)	(71)	(255 254)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	**854 491**	**104**	**(49 829)**	**119 820**	**924 586**
Zysk netto z działalności zaniechanej	**-**	**-**	**49 829**	**-**	**49 829**
Zysk netto	**854 491**	**104**	**-**	**119 820**	**974 415**
Wycena instrumentów zabezpieczających	(1 592)	-	-	-	(1 592)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	3 233	-	-	-	3 233
Podatek dochodowy	302	-	-	-	302
Pozostałe całkowite dochody z działalności kontynuowanej podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	**1 943**	**-**	**-**	**-**	**1 943**
Zyski (straty) aktuarialne	8 697	-	(772)	-	7 925
Podatek dochodowy	(1 653)	-	147	-	(1 506)
Udział w pozostałych całkowitych dochodach wspólnych przedsięwzięć	228	-	-	-	228
Pozostałe całkowite dochody z działalnosci kontynuowanej nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	**7 272**	**-**	**(625)**	**-**	**6 647**
Pozostałe całkowite dochody z działalności zaniechanej	**-**	**-**	**625**	**-**	**625**
Pozostałe całkowite dochody netto	**9 215**	**-**	**-**	**-**	**9 215**
Łączne całkowite dochody	**863 706**	**104**	**-**	**119 820**	**983 630**

9. Sezonowość działalności

Działalność Grupy cechuje się sezonowością.

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

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest EBITDA oraz zysk lub strata na działalności operacyjnej. Przez EBITDA Grupa rozumie EBIT powiększony o amortyzację oraz odpisy na aktywa niefinansowe. Do odpisów na aktywa niefinansowe Grupa TAURON zalicza odpisy na aktywa niefinansowe jednostek konsolidowanych metodą pełną oraz udział w odpisach na aktywa niefinansowe jednostek wycenianych metodą praw własności. Przez EBIT Grupa rozumie zysk/(stratę) przed opodatkowaniem, przychodami i kosztami finansowymi, tj. zysk/(stratę) operacyjną z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

Zmiana podziału sprawozdawczości Grupy na segmenty operacyjne

Podział sprawozdawczości Grupy w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku oparty jest na segmentach operacyjnych zaprezentowanych w tabeli poniżej. Od dnia 1 stycznia 2020 roku Grupa wydzieliła nowy segment operacyjny *Odnawialne źródła energii,* przypisując do niego dane spółek, których działalność związana jest z wytwarzaniem energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, tj. wiatrowych i wodnych. Podstawowym przedmiotem działalności spółek TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. oraz spółek komandytowych przypisanych do nowego segmentu jest produkcja energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii. Spółki TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o. oraz TEC3 Sp. z o.o. są spółkami projektowymi, które zostały założone w celu realizacji projektu nabycia farm wiatrowych od grupy in.ventus. Obecnie spółki te pełnią rolę komplementariusza i komandytariusza spółek komandytowych nabytych w ramach powyższej transakcji. Marselwind Sp. z o.o. jest również spółką projektową w obszarze OZE, nie prowadzącą obecnie działalności produkcyjnej. Do dnia 31 grudnia 2019 roku spółki przypisane obecnie do segmentu Odnawialne źródła energii przypisane były do segmentu operacyjnego Wytwarzanie. Dane za okres porównywalny, tj. za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku zostały odpowiednio przekształcone.

Wydzielenie segmentu operacyjnego OZE wiąże się z dokonaną przez Grupę w roku 2019 aktualizacją kierunków strategicznych będących uzupełnieniem Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025. W aktualizacji tej Grupa TAURON podkreśliła potrzebę dostosowania do wymogów środowiskowych i koncentrację na rozwoju źródeł nisko- i zeroemisyjnych przy jednoczesnym uelastycznieniu portfela aktywów Grupy. Aktualizacja kierunków strategicznych wzmocniła istotność rozwoju czystej energii, która będzie podstawą budowy wartości Grupy TAURON i zakłada zwiększenie udziału źródeł odnawialnych w aktywach wytwórczych Grupy TAURON. W ramach realizacji powyższej strategii w dniu 3 września 2019 roku podpisana została dokumentacja transakcyjna nabycia przez spółki TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o., TEC3 Sp. z o.o. pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus. W wyniku tej transakcji istotnie zwiększył się potencjał produkcyjny związany z odnawialnymi źródłami energii Grupy, a co za tym idzie wzrosła istotność danych finansowych związanych z działalnością produkcyjną w obszarze odnawialnych źródeł energii.

Prezentacja spółki zależnej jako działalności zaniechanej

Na dzień 30 września 2020 roku Grupa prezentuje spółkę zależną TAURON Ciepło Sp. z o.o. jako grupę do zbycia, o czym szerzej w notach 17 i 32 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z tym działalność spółki została zaprezentowana w ramach działalności zaniechanej. Poprzednio wykazywana była w ramach segmentu Wytwarzanie. Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

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 współspalaniu biomasy i innej termicznie pozyskiwanej energii. Podstawowe paliwa to węgiel kamienny, biomasa, gaz koksowniczy i wielkopiecowy.* *Produkcja i sprzedaż ciepła*	TAURON Wytwarzanie S.A. Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. TAURON Serwis Sp. z o.o. *TAMEH HOLDING Sp. z o.o.* [1] *TAMEH POLSKA Sp. z o.o.* [1] *TAMEH Czech s.r.o.* [1] *Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.* [1]
Odnawialne źródła energii	*Wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych*	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. Marselwind Sp. z o.o. TEC1 Sp. z o.o. TEC2 Sp. z o.o. TEC3 Sp. z o.o. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno I sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno II sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno III sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno IV sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno V sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno VI sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Śniatowo sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Dobrzyń sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Gołdap sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ino 1 sp.k.
Dystrybucja	*Dystrybucja energii elektrycznej*	TAURON Dystrybucja S.A. TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o.
Sprzedaż	*Handel hurtowy energią elektryczną, jak również obrót prawami do emisji CO_2 i świadectwami pochodzenia oraz sprzedaż energii elektrycznej do krajowych odbiorców końcowych lub podmiotów dokonujących dalszej odsprzedaży energii elektrycznej*	TAURON Polska Energia S.A. TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. TAURON Czech Energy s.r.o. TAURON Nowe Technologie S.A.[2]

[1] *Spółki ujmowane metodą praw własności.*
[2] *W dniu 1 czerwca 2020 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki z dotychczasowej TAURON Dystrybucja Serwis S.A. na TAURON Nowe Technologie S.A.*

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

10.1. Segmenty operacyjne

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku lub na dzień 30 września 2020 roku *(niebadane)*

	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem działalność kontynuowana i zaniechana
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	273 824	1 574 236	112 392	2 438 246	10 149 329	103 587	-	**14 651 614**	**569 335**	**15 220 949**
Sprzedaż między segmentami	514 099	721 501	345 608	2 636 321	1 878 846	663 532	(6 759 907)	**-**	**-**	**-**
Sprzedaż do działalności zaniechanej	801	42 861	-	4 210	122 419	54 923	-	**225 214**	**(225 214)**	**-**
Przychody segmentu ogółem	**788 724**	**2 338 598**	**458 000**	**5 078 777**	**12 150 594**	**822 042**	**(6 759 907)**	**14 876 828**	**344 121**	**15 220 949**
Rekompensaty	**-**	**-**	**-**	**-**	**66 448**	**-**	**-**	**66 448**	**-**	**66 448**
Zysk/(strata) segmentu	**(347 746)**	**(205 609)**	**104 475**	**1 551 496**	**607 401**	**142 636**	**(107 505)**	**1 745 148**	**(793 344)**	**951 804**
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	5 757	-	-	-	-	-	**5 757**	**-**	**5 757**
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(72 030)	**(72 030)**	**-**	**(72 030)**
EBIT	**(347 746)**	**(199 852)**	**104 475**	**1 551 496**	**607 401**	**142 636**	**(179 535)**	**1 678 875**	**(793 344)**	**885 531**
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(283 012)	**(283 012)**	**(1 605)**	**(284 617)**
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	**(347 746)**	**(199 852)**	**104 475**	**1 551 496**	**607 401**	**142 636**	**(462 547)**	**1 395 863**	**(794 949)**	**600 914**
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(539 497)	**(539 497)**	**(1 617)**	**(541 114)**
Zysk/(strata) netto za okres	**(347 746)**	**(199 852)**	**104 475**	**1 551 496**	**607 401**	**142 636**	**(1 002 044)**	**856 366**	**(796 566)**	**59 800**
Aktywa i zobowiązania										
Aktywa segmentu	1 441 598	9 462 983	2 359 573	19 708 418	4 015 581	668 133	-	**37 656 286**	**1 715 232**	**39 371 518**
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	563 779	-	-	-	-	-	**563 779**	**-**	**563 779**
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	583 462	**583 462**	**-**	**583 462**
Aktywa ogółem	**1 441 598**	**10 026 762**	**2 359 573**	**19 708 418**	**4 015 581**	**668 133**	**583 462**	**38 803 527**	**1 715 232**	**40 518 759**
Zobowiązania segmentu	1 032 002	1 340 617	214 617	1 683 207	1 792 095	390 993	-	**6 453 531**	**373 232**	**6 826 763**
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	14 724 064	**14 724 064**	**-**	**14 724 064**
Zobowiązania ogółem	**1 032 002**	**1 340 617**	**214 617**	**1 683 207**	**1 792 095**	**390 993**	**14 724 064**	**21 177 595**	**373 232**	**21 550 827**
EBIT	**(347 746)**	**(199 852)**	**104 475**	**1 551 496**	**607 401**	**142 636**	**(179 535)**	**1 678 875**	**(793 344)**	**885 531**
Amortyzacja	**(135 909)**	**(180 396)**	**(112 887)**	**(868 257)**	**(33 086)**	**(69 185)**	**-**	**(1 399 720)**	**(62 972)**	**(1 462 692)**
Odpisy aktualizujące	**(179 431)**	**(67 270)**	**-**	**2 877**	**(56)**	**377**	**-**	**(243 503)**	**(821 869)**	**(1 065 372)**
EBITDA	**(32 406)**	**47 814**	**217 362**	**2 416 876**	**640 543**	**211 444**	**(179 535)**	**3 322 098**	**91 497**	**3 413 595**
Pozostałe informacje dotyczące segmentu										
Nakłady inwestycyjne *	226 800	955 375	7 061	1 315 971	31 249	124 328	-	**2 660 784**	**66 819**	**2 727 603**

** Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne, z wyłączeniem nabycia praw do emisji CO_2 oraz praw majątkowych pochodzenia energii.*

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku *(dane przekształcone niebadane)* lub na dzień 31 grudnia 2019 roku *(dane przekształcone)*

	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem działalność kontynuowana i zaniechana
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	263 128	2 029 481	74 075	2 361 484	8 983 220	83 268	-	**13 794 656**	**643 534**	**14 438 190**
Sprzedaż między segmentami	402 716	534 464	221 720	2 532 394	1 316 812	611 261	(5 619 367)	**-**	**-**	**-**
Sprzedaż do działalności zaniechanej	67 564	18 152	-	4 407	99 689	37 443	-	**227 255**	**(227 255)**	**-**
Przychody segmentu ogółem	**733 408**	**2 582 097**	**295 795**	**4 898 285**	**10 399 721**	**731 972**	**(5 619 367)**	**14 021 911**	**416 279**	**14 438 190**
Rekompensaty	**-**	**-**	**-**	**-**	**821 456**	**-**	**-**	**821 456**	**-**	**821 456**
Zysk/(strata) segmentu	**(676 330)**	**158 413**	**209 686**	**1 151 097**	**503 762**	**59 600**	**23 752**	**1 429 980**	**43 064**	**1 473 044**
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	55 517	-	-	-	-	-	**55 517**	**-**	**55 517**
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(79 444)	**(79 444)**	**-**	**(79 444)**
EBIT	**(676 330)**	**213 930**	**209 686**	**1 151 097**	**503 762**	**59 600**	**(55 692)**	**1 406 053**	**43 064**	**1 449 117**
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(226 213)	**(226 213)**	**2 367**	**(223 846)**
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	**(676 330)**	**213 930**	**209 686**	**1 151 097**	**503 762**	**59 600**	**(281 905)**	**1 179 840**	**45 431**	**1 225 271**
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(255 254)	**(255 254)**	**4 398**	**(250 856)**
Zysk/(strata) netto za okres	**(676 330)**	**213 930**	**209 686**	**1 151 097**	**503 762**	**59 600**	**(537 159)**	**924 586**	**49 829**	**974 415**
Aktywa i zobowiązania										
Aktywa segmentu	1 294 329	9 451 839	2 491 198	19 176 164	4 730 135	648 705	-	**37 792 370**	**2 758 401**	**40 550 771**
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	559 144	-	-	-	-	-	**559 144**	**-**	**559 144**
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	807 850	**807 850**	**-**	**807 850**
Aktywa ogółem	**1 294 329**	**10 010 983**	**2 491 198**	**19 176 164**	**4 730 135**	**648 705**	**807 850**	**39 159 364**	**2 758 401**	**41 917 765**
Zobowiązania segmentu	928 077	1 671 341	194 822	2 011 950	1 855 630	511 992	-	**7 173 812**	**487 910**	**7 661 722**
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	15 163 383	**15 163 383**	**-**	**15 163 383**
Zobowiązania ogółem	**928 077**	**1 671 341**	**194 822**	**2 011 950**	**1 855 630**	**511 992**	**15 163 383**	**22 337 195**	**487 910**	**22 825 105**
EBIT	**(676 330)**	**213 930**	**209 686**	**1 151 097**	**503 762**	**59 600**	**(55 692)**	**1 406 053**	**43 064**	**1 449 117**
Amortyzacja	**(145 334)**	**(160 287)**	**(73 192)**	**(868 892)**	**(29 887)**	**(67 855)**	**-**	**(1 345 447)**	**(92 250)**	**(1 437 697)**
Odpisy aktualizujące	**(269 362)**	**728**	**481**	**(278)**	**-**	**(36)**	**-**	**(268 467)**	**(1 300)**	**(269 767)**
EBITDA	**(261 634)**	**373 489**	**282 397**	**2 020 267**	**533 649**	**127 491**	**(55 692)**	**3 019 967**	**136 614**	**3 156 581**
Pozostałe informacje dotyczące segmentu										
Nakłady inwestycyjne *	369 062	911 903	7 049	1 330 839	20 637	48 514	-	**2 688 004**	**52 977**	**2 740 981**

** Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne, z wyłączeniem nabycia praw do emisji CO_2 oraz praw majątkowych pochodzenia energii.*

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku *(niebadane)*

	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem działalność kontynuowana i zaniechana
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	100 756	390 920	25 998	825 049	3 534 508	39 569	-	**4 916 800**	**117 371**	**5 034 171**
Sprzedaż między segmentami	184 997	381 392	82 980	893 949	570 593	220 688	(2 334 599)	**-**	**-**	**-**
Sprzedaż do działalności zaniechanej	-	13 960	-	1 225	30 992	25 834	-	**72 011**	**(72 011)**	**-**
Przychody segmentu ogółem	**285 753**	**786 272**	**108 978**	**1 720 223**	**4 136 093**	**286 091**	**(2 334 599)**	**4 988 811**	**45 360**	**5 034 171**
Rekompensaty	**-**	**-**	**-**	**-**	**66 448**	**-**	**-**	**66 448**	**-**	**66 448**
Zysk/(strata) segmentu	**(76 441)**	**(9 217)**	**16 392**	**436 050**	**228 215**	**24 446**	**(23 263)**	**596 182**	**(15 838)**	**580 344**
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	(35 157)	-	-	-	-	-	**(35 157)**	**-**	**(35 157)**
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(21 652)	**(21 652)**	**-**	**(21 652)**
EBIT	**(76 441)**	**(44 374)**	**16 392**	**436 050**	**228 215**	**24 446**	**(44 915)**	**539 373**	**(15 838)**	**523 535**
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(39 000)	**(39 000)**	**(407)**	**(39 407)**
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	**(76 441)**	**(44 374)**	**16 392**	**436 050**	**228 215**	**24 446**	**(83 915)**	**500 373**	**(16 245)**	**484 128**
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(108 380)	**(108 380)**	**1 134**	**(107 246)**
Zysk/(strata) netto za okres	**(76 441)**	**(44 374)**	**16 392**	**436 050**	**228 215**	**24 446**	**(192 295)**	**391 993**	**(15 111)**	**376 882**
EBIT	**(76 441)**	**(44 374)**	**16 392**	**436 050**	**228 215**	**24 446**	**(44 915)**	**539 373**	**(15 838)**	**523 535**
Amortyzacja	**(37 545)**	**(62 296)**	**(37 405)**	**(292 164)**	**(9 368)**	**(24 628)**	**-**	**(463 406)**	**-**	**(463 406)**
Odpisy aktualizujące	**289**	**(3 654)**	**-**	**39**	**(56)**	**9**	**-**	**(3 373)**	**(15 551)**	**(18 924)**
EBITDA	**(39 185)**	**21 576**	**53 797**	**728 175**	**237 639**	**49 065**	**(44 915)**	**1 006 152**	**(287)**	**1 005 865**
Pozostałe informacje dotyczące segmentu										
Nakłady inwestycyjne *	108 716	294 603	1 520	407 696	9 866	58 542	-	**880 943**	**34 379**	**915 322**

** Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne, z wyłączeniem nabycia praw do emisji CO_2 oraz praw majątkowych pochodzenia energii.*

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

	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem działalność kontynuowana i zaniechana
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	77 675	715 955	27 958	794 237	2 987 407	29 823	-	**4 633 055**	**128 783**	**4 761 838**
Sprzedaż między segmentami	111 097	137 753	55 206	827 291	453 120	211 673	(1 796 140)	**-**	**-**	**-**
Sprzedaż do działalności zaniechanej	12 946	6 703	-	1 415	34 401	7 547	-	**63 012**	**(63 012)**	**-**
Przychody segmentu ogółem	**201 718**	**860 411**	**83 164**	**1 622 943**	**3 474 928**	**249 043**	**(1 796 140)**	**4 696 067**	**65 771**	**4 761 838**
Rekompensaty	**-**	**-**	**-**	**-**	**99 954**	**-**		**99 954**	**-**	**99 954**
Zysk/(strata) segmentu	**(164 999)**	**36 782**	**130 262**	**373 021**	**100 132**	**20 235**	**8 256**	**503 689**	**(34 472)**	**469 217**
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	5 492	-	-	-	-	-	**5 492**	**-**	**5 492**
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(27 786)	**(27 786)**	**-**	**(27 786)**
EBIT	**(164 999)**	**42 274**	**130 262**	**373 021**	**100 132**	**20 235**	**(19 530)**	**481 395**	**(34 472)**	**446 923**
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(103 287)	**(103 287)**	**(315)**	**(103 602)**
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	**(164 999)**	**42 274**	**130 262**	**373 021**	**100 132**	**20 235**	**(122 817)**	**378 108**	**(34 787)**	**343 321**
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(50 759)	**(50 759)**	**9 467**	**(41 292)**
Zysk/(strata) netto za okres	**(164 999)**	**42 274**	**130 262**	**373 021**	**100 132**	**20 235**	**(173 576)**	**327 349**	**(25 320)**	**302 029**
EBIT	**(164 999)**	**42 274**	**130 262**	**373 021**	**100 132**	**20 235**	**(19 530)**	**481 395**	**(34 472)**	**446 923**
Amortyzacja	**(46 283)**	**(53 099)**	**(27 697)**	**(288 287)**	**(10 275)**	**(23 032)**	**-**	**(448 673)**	**(30 847)**	**(479 520)**
Odpisy aktualizujące	**(7)**	**708**	**-**	**(1 655)**	**-**	**238**	**-**	**(716)**	**(646)**	**(1 362)**
EBITDA	**(118 709)**	**94 665**	**157 959**	**662 963**	**110 407**	**43 029**	**(19 530)**	**930 784**	**(2 979)**	**927 805**
Pozostałe informacje dotyczące segmentu										
Nakłady inwestycyjne *	132 332	442 783	3 189	468 167	10 387	16 687	-	**1 073 545**	**25 335**	**1 098 880**

** Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne, z wyłączeniem nabycia praw do emisji CO_2 oraz praw majątkowych pochodzenia energii.*

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(dane przekształcone niebadane)*
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy	**9 990 696**	**9 347 316**
Podatek akcyzowy	(77 420)	(113 354)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	**9 913 276**	**9 233 962**
Energia elektryczna	8 891 445	8 319 786
Energia cieplna	104 534	78 794
Gaz	233 754	229 715
Węgiel	334 334	356 069
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	157 723	87 747
Pozostałe towary, produkty i materiały	191 486	161 851
Przychody ze sprzedaży usług	**4 914 904**	**4 742 969**
Usługi dystrybucyjne i handlowe	4 652 734	4 491 913
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	88 870	89 212
Opłaty za przyłączanie odbiorców	58 782	59 182
Pozostałe usługi	114 518	102 662
Pozostałe przychody	**48 648**	**44 980**
Razem	**14 876 828**	**14 021 911**

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży, a główne zmiany dotyczyły przychodów ze sprzedaży następujących produktów, towarów i usług:

- energia elektryczna – wzrost wynika ze wzrostu cen przy niższym wolumenie sprzedaży energii elektrycznej sprzedanej na rynku hurtowym oraz do klientów detalicznych;
- węgiel – spadek przychodów ze sprzedaży węgla wynika z niższego wolumenu sprzedaży oraz uzyskania niższych cen;
- świadectwa pochodzenia energii – wzrost przychodów ze świadectw pochodzenia energii ma głównie związek z produkcją energii elektrycznej przez farmy wiatrowe należące wcześniej do grupy in.ventus nabyte przez Grupę TAURON w dniu 3 września 2019 roku oraz ze wzrostem ceny;
- usługi dystrybucyjne i handlowe – wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych i handlowych związane są ze wzrostem stawki usługi dystrybucyjnej, przy jednoczesnym spadku wolumenu sprzedaży.

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

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku *(niebadane)*

	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	**262 628**	**1 596 475**	**110 944**	**2 623**	**7 821 743**	**118 863**	**9 913 276**
Energia elektryczna	-	1 445 034	4 258	-	7 431 647	10 506	**8 891 445**
Energia cieplna	27	104 507	-	-	-	-	**104 534**
Gaz	-	-	-	-	233 754	-	**233 754**
Węgiel	245 330	-	-	-	89 004	-	**334 334**
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	858	42 644	106 686	-	815	6 720	**157 723**
Pozostałe towary, produkty i materiały	16 413	4 290	-	2 623	66 523	101 637	**191 486**
Przychody ze sprzedaży usług	**10 830**	**12 259**	**1 050**	**2 412 912**	**2 447 218**	**30 635**	**4 914 904**
Usługi dystrybucyjne i handlowe	-	-	-	2 310 914	2 341 820	-	**4 652 734**
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	-	-	-	8	88 862	-	**88 870**
Opłaty za przyłączanie odbiorców	-	-	-	58 743	-	39	**58 782**
Pozostałe usługi	10 830	12 259	1 050	43 247	16 536	30 596	**114 518**
Pozostałe przychody	**1 167**	**8 363**	**398**	**26 921**	**2 787**	**9 012**	**48 648**
Razem	**274 625**	**1 617 097**	**112 392**	**2 442 456**	**10 271 748**	**158 510**	**14 876 828**

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

	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	**315 114**	**2 029 361**	**72 862**	**4 381**	**6 728 263**	**83 981**	**9 233 962**
Energia elektryczna	-	1 923 100	10 618	-	6 386 068	-	**8 319 786**
Energia cieplna	23	78 771	-	-	-	-	**78 794**
Gaz	-	-	-	-	229 715	-	**229 715**
Węgiel	297 654	-	-	-	58 415	-	**356 069**
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	-	23 777	62 241	-	1 729	-	**87 747**
Pozostałe towary, produkty i materiały	17 437	3 713	3	4 381	52 336	83 981	**161 851**
Przychody ze sprzedaży usług	**14 490**	**10 516**	**875**	**2 337 104**	**2 351 977**	**28 007**	**4 742 969**
Usługi dystrybucyjne i handlowe	-	-	-	2 243 721	2 248 192	-	**4 491 913**
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	-	-	-	-	89 212	-	**89 212**
Opłaty za przyłączanie odbiorców	-	-	-	59 182	-	-	**59 182**
Pozostałe usługi	14 490	10 516	875	34 201	14 573	28 007	**102 662**
Pozostałe przychody	**1 088**	**7 756**	**338**	**24 406**	**2 669**	**8 723**	**44 980**
Razem	**330 692**	**2 047 633**	**74 075**	**2 365 891**	**9 082 909**	**120 711**	**14 021 911**

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(dane przekształcone niebadane)*
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	**8 891 445**	**8 319 786**
Sprzedaż detaliczna	**6 243 447**	**5 521 542**
Klienci strategiczni	737 509	986 515
Klienci biznesowi	2 930 896	2 335 012
Klienci masowi, *w tym:*	2 602 342	2 256 852
Grupa G	2 024 706	1 739 967
Pozostali	50 120	56 517
Podatek akcyzowy	(77 420)	(113 354)
Sprzedaż hurtowa	**2 131 279**	**2 302 231**
Operacyjna rezerwa mocy	**139 388**	**163 806**
Pozostałe	**377 331**	**332 207**

12. Rekompensaty

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(dane przekształcone niebadane)*
Kwota różnicy ceny	46 397	637 595
Rekompensata finansowa	20 051	183 861
Razem	**66 448**	**821 456**

W 2019 roku Grupa ujęła skutki wejścia w życie znowelizowanej *Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw* („Ustawa") oraz aktów wykonawczych do niej wydanych w postaci kwoty należnych rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu. Znowelizowana Ustawa przewidywała dwie formuły rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu w postaci:

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

W związku z faktem, że ujęte w 2019 roku rekompensaty bazowały w części na danych szacowanych, zgodnie z art. 9 Ustawy w dniu 28 września 2020 roku TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. złożyły wnioski o korektę Kwoty różnicy ceny i Rekompensaty finansowej za cały rok 2019. Wnioski zostały złożone do Zarządcy Rozliczeń S.A. („Zarządca"). Skorygowana Kwota różnicy ceny i Rekompensaty finansowej bazuje na faktycznych wolumenach i cenach biorących udział w ich wyliczeniu. Na dzień 30 września 2020 roku Grupa ujęła odpowiednio należność z tego tytułu.

W dniu 5 października 2020 roku Zarządca wezwał spółki do złożenia wyjaśnień i usunięcia nieprawidłowości w przekazanych wnioskach. W dniu 15 października 2020 roku zostały przekazane odpowiedzi i wyjaśnienia na wszystkie

kwestie poruszone w wezwaniach, a w dniu 27 października 2020 roku spółka TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. złożyła ponownie wniosek z usuniętymi nieprawidłowościami wskazanymi w piśmie. Wszystkie opisane wyjaśnienia składane do Zarządcy nie wpłynęły na kwotę rekompensaty.

13. Koszty według rodzajów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(dane przekształcone niebadane)*
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, praw do użytkowania aktywów i aktywów niematerialnych	(1 399 720)	(1 345 447)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe, prawa do użytkowania aktywów i aktywa niematerialne	(243 749)	(269 157)
Zużycie materiałów i energii	(861 903)	(1 094 575)
Usługi konserwacji i remontowe	(128 786)	(137 098)
Usługi dystrybucyjne	(1 196 006)	(1 146 366)
Pozostałe usługi obce	(557 075)	(546 383)
Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO_2	(567 985)	(462 234)
Pozostałe podatki i opłaty	(517 045)	(464 146)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 832 783)	(2 085 708)
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	(38 096)	(28 798)
Pozostałe koszty rodzajowe	(51 656)	(57 436)
Razem koszty według rodzaju	**(7 394 804)**	**(7 637 348)**
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	106 727	69 398
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	655 126	592 051
Koszty sprzedaży	338 068	362 822
Koszty ogólnego zarządu	422 261	447 204
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(6 948 786)	(6 679 499)
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	**(12 821 408)**	**(12 845 372)**

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku w stosunku do okresu porównywalnego główne zmiany kosztu sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług dotyczyły:

- spadku zużycia materiałów i energii głównie w wyniku spadku kosztów zużytych paliw, co wynika z niższej zrealizowanej produkcji energii elektrycznej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku w stosunku do okresu porównywalnego. Ponadto w bieżącym okresie sprawozdawczym w zużyciu materiałów i energii ujęty został koszt węgla zużytego do rozruchu bloku 910 MW w Jaworznie;
- wzrostu kosztu usług dystrybucyjnych, co wynika ze wzrostów taryfy na usługi dystrybucyjne dla Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A., które weszły w życie 6 kwietnia 2019 roku oraz 1 stycznia 2020 roku;
- wzrostu kosztu obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO_2, co wynika z ujęcia w okresie porównywalnym w koszcie wypełnienia obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO_2 jednostek poświadczonej redukcji emisji (CER) w ilości 883 000, których cena nabycia była znacznie niższa niż EUA oraz wzrostu ceny uprawnień do emisji CO_2 uwzględnionych w kalkulacji rezerwy. Średnia cena EUA uwzględnionych w kalkulacji rezerwy za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku była wyższa od ceny EUA uwzględnionej w koszcie umorzenia za okres porównywalny. Jednocześnie w okresie bieżącym nastąpił spadek emisji w porównaniu do okresu porównywalnego;
- wzrostu kosztów podatków i opłat, głównie z uwagi na koszty podatków od nieruchomości od nabytych we wrześniu 2019 roku farm wiatrowych oraz utworzonej rezerwy na podatek od nieruchomości w związku z orzeczeniem Trybunału Konstytucyjnego z lipca 2020 roku;
- spadku kosztów świadczeń pracowniczych, co ma głównie związek z ujęciem w bieżącym okresie skutków rozwiązania przez spółki Grupy rezerw aktuarialnych na taryfę pracowniczą w części na obecnych pracowników jako przyszłych emerytów w kwocie 299 408 tysięcy złotych (w tym w segmencie Dystrybucja w kwocie 228 648 tysięcy złotych). Powyższe zdarzenia zostały szerzej opisane w nocie 35.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- wzrostu wartości sprzedanych towarów i materiałów, co jest efektem ujęcia w bieżącym okresie:
  - wyższego kosztu sprzedanej energii elektrycznej, w efekcie wzrostu ceny zakupu w stosunku do okresu porównywalnego przy jednocześnie niższym wolumenie kupionej energii elektrycznej z rynku;

- skutków zmiany strategii Spółki w zakresie zabezpieczenia potrzeb umorzeniowych dotyczących uprawnień do emisji CO_2 obszaru Wytwarzanie. Transakcje zawarte w ramach realizacji zmiany strategii wpłynęły na obciążenie wartości sprzedanych towarów i materiałów Grupy w kwocie 126 255 tysięcy złotych. Spółka w ramach zarządzania portfelem uprawnień do emisji CO_2 spółek zależnych nabywa uprawnienia na cele umorzeniowe spółek wytwórczych Grupy. Głównym celem zawierania powyższych transakcji przez Spółkę jest zabezpieczenie oczekiwanego poziomu wolumenu oraz kosztów nabycia uprawnień do emisji CO_2, do umorzenia których zobowiązane są spółki wytwórcze Grupy. W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa zdecydowała o zmianie strategii zabezpieczenia potrzeb umorzeniowych obszaru Wytwarzanie, polegającej na jednorazowej zamianie kontraktów giełdowych z datą dostawy w grudniu 2020 roku na kontrakty pozagiełdowe z datą dostawy w marcu 2021 roku. Decyzja o zmianie strategii została podjęta biorąc pod uwagę aktualne okoliczności rynkowe trudne do przewidzenia z chwilą zawierania transakcji. Do okoliczności tych zaliczyć należy w szczególności rosnące koszty utrzymania pozycji na giełdzie, co związane było m.in. z koniecznością bieżącego wnoszenia środków na depozyty giełdowe, zmianę okoliczności prawnych i rynkowych w obszarze handlu uprawnieniami do emisji CO_2 związanych z Brexitem oraz pandemią COVID-19. Realizując powyższą zmianę strategii, Spółka odsprzedała pozycję terminową z datą dostawy w grudniu 2020 roku posiadaną na giełdzie (zawarła transakcję przeciwstawną na giełdzie), równocześnie dokonując zakupu tego samego wolumenu w kontraktach z datą dostawy w marcu 2021 roku od kontrahentów na rynku pozagiełdowym. Zawarcie transakcji przeciwstawnej spowodowało, że pierwotny kontrakt nie będzie rozliczony poprzez fizyczną dostawę, w związku z czym Spółka ujęła ten kontrakt oraz kontrakt przeciwstawny zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w wartości godziwej. Wszystkie nowe transakcje zawarte na rynku pozagiełdowym zostaną wykorzystane na potrzeby realizacji obowiązku umorzenia przez spółki wytwórcze Grupy TAURON, w związku z czym jako wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* nie podlegają wycenie do wartości godziwej. Jednocześnie dokonany zakup wolumenu z datą dostawy w marcu 2021 roku od kontrahentów na rynku pozagiełdowym, po cenach niższych niż zakup pierwotnie zakontraktowany, wpłynie na zmniejszenie kosztów utworzenia przez Grupę rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji CO_2 za bieżący i kolejne okresy sprawozdawcze. W wyniku powyższego Grupa ocenia, iż łączny wpływ zmiany strategii na wynik operacyjny nie będzie znaczący. W ocenie Grupy dokonana zmiana strategii pozwala, w obecnej sytuacji rynkowej, zabezpieczyć potrzeby umorzeniowe spółek wytwórczych Grupy w sposób minimalizujący ryzyka na jakie narażona jest Grupa.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku koszty z tytułu odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe, prawa do użytkowania aktywów oraz aktywa niematerialne wyniosły 243 749 tysięcy złotych, z czego 227 030 tysięcy złotych zostało ujęte w wyniku przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2020 roku testów na utratę wartości, a 16 719 tysięcy złotych dotyczy odpisów na indywidualne aktywa.

14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wzrost poziomu pozostałych przychodów operacyjnych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku w stosunku do okresu porównywalnego ma głównie związek z ujęciem w bieżącym okresie skutków rozwiązania przez spółki Grupy rezerw aktuarialnych na taryfę pracowniczą w części dla emerytów. Wpływ rozwiązania powyższych rezerw na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych Grupy wyniósł 233 911 tysięcy złotych (w tym w segmencie Dystrybucja 196 409 tysięcy złotych). Powyższe zdarzenia zostały szerzej opisane w nocie 35.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W pozostałych przychodach operacyjnych w bieżącym okresie ujęte zostały również przychody z tytułu dofinansowania kosztów świadczeń pracowniczych w ramach tzw. tarczy antykryzysowej w wysokości 64 680 tysięcy złotych.

W okresie porównywalnym Grupa ujęła w ramach pozostałych przychodów operacyjnych wynik z okazyjnego nabycia farm wiatrowych od grupy in.ventus w kwocie 119 515 tysięcy złotych.

15. Przychody i koszty finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(dane przekształcone niebadane)*
Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych	**(280 613)**	**(180 750)**
Przychody z tytułu dywidendy	5 627	3 814
Przychody odsetkowe	23 533	20 432
Koszty odsetkowe	(206 834)	(178 080)
Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi	(12 247)	(13 282)
Wynik na instrumentach pochodnych	79 855	9 189
Różnice kursowe	(180 214)	(37 083)
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek	10 016	12 281
Pozostałe	(349)	1 979
Pozostałe przychody i koszty finansowe	**(2 399)**	**(45 463)**
Odsetki od świadczeń pracowniczych	(16 741)	(23 981)
Odsetki z tytułu dyskonta pozostałych rezerw	(7 963)	(9 768)
Pozostałe przychody finansowe	31 184	8 909
Pozostałe koszty finansowe	(8 879)	(20 623)
Razem, *w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:*	**(283 012)**	**(226 213)**
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(206 834)	(178 080)
Przychody finansowe i pozostałe koszty finansowe	(76 178)	(48 133)

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku w stosunku do okresu porównywalnego główne zmiany przychodów i kosztów finansowych dotyczyły:

- wystąpienia nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 180 214 tysięcy złotych, w okresie porównywalnym 37 083 tysiące złotych. Różnice kursowe dotyczą w głównej mierze różnic kursowych związanych z zobowiązaniami Spółki z tytułu zadłużenia w EUR. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi z tego tytułu wyniosła 231 817 tysięcy złotych, zaś w okresie porównywalnym 63 335 tysięcy złotych. Jednocześnie, w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku Grupa aktywowała różnice kursowe na zadania inwestycyjne w wysokości 45 938 tysięcy złotych, a w okresie porównywalnym 23 498 tysięcy złotych;
- ujęcia dodatniego wyniku na instrumentach pochodnych z tytułu wyceny oraz realizacji instrumentów pochodnych głównie typu forward walutowy oraz CCIRS;
- wzrost pozostałych przychodów finansowych związany jest głównie z ujęciem przez Spółkę przychodu z tytułu rozwiązania rezerwy na postępowanie kontrolne w części dotyczącej odsetek w wysokości 24 497 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 38.3 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(dane przekształcone niebadane)*
Bieżący podatek dochodowy	**(325 696)**	**(363 933)**
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(318 499)	(370 183)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(7 197)	6 250
Odroczony podatek dochodowy	**(213 801)**	**108 679**
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	**(539 497)**	**(255 254)**
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów, *w tym:*	**42 153**	**(1 204)**
podlegających przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	23 125	302
nie podlegających przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	19 028	(1 506)

Niższe obciążenie wyniku finansowego Grupy bieżącym podatkiem dochodowym w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku wiąże się w istotnej mierze z poniesieniem wyższych kosztów uzyskania przychodów z tytułu umorzonych praw do emisji CO_2 oraz praw majątkowych (umorzeń certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej) w stosunku do okresu porównywalnego.

Wyższe obciążenie wyniku finansowego Grupy odroczonym podatkiem dochodowym w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku wynika z objęcia na dzień bilansowy odpisem aktualizującym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółki segmentu Wydobycie w kwocie 257 467 tysięcy złotych. Na podstawie przeprowadzonych na dzień bilansowy analiz Grupa oszacowała brak możliwości realizacji powyższego aktywa w możliwej do przewidzenia przyszłości.

17. Działalność zaniechana

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(dane przekształcone niebadane)*
Przychody ze sprzedaży	344 121	416 279
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	(309 652)	(365 292)
Zysk brutto ze sprzedaży z działalności zaniechanej	**34 469**	**50 987**
Koszty sprzedaży	(3 370)	(2 503)
Koszty ogólnego zarządu	(17 049)	(17 220)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	14 615	11 800
Odpis z tytułu przeszacowania do wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	(822 009)	-
Zysk (strata) operacyjny z działalności zaniechanej	**(793 344)**	**43 064**
Przychody i koszty finansowe	(1 605)	2 367
Zysk (strata) przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	**(794 949)**	**45 431**
Podatek dochodowy wynikający z zysku przed opodatkowaniem	(1 617)	4 398
Podatek dochodowy wynikający z odpisu do wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	-	-
Podatek dochodowy	**(1 617)**	**4 398**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	**(796 566)**	**49 829**
Zyski aktuarialne	(1 560)	772
Podatek dochodowy	296	(147)
Pozostałe całkowite dochody z działalności zaniechanej nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	**(1 264)**	**625**
Łączne całkowite dochody z działalności zaniechanej	**(797 830)**	**50 454**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający:	**(796 566)**	**49 829**
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(796 566)	49 829
Całkowity dochód z działalności zaniechanej przypadający:	**(797 830)**	**50 454**
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(797 830)	50 454

Działalność zaniechaną stanowi działalność spółki zależnej TAURON Ciepło Sp. z o.o., co związane jest z zakwalifikowaniem przez Spółkę jako przeznaczonych do sprzedaży 100% posiadanych udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o.

Przeznaczenie do zbycia udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. wpisuje się w przyjętą przez Zarząd Spółki i pozytywnie zaopiniowaną przez Radę Nadzorczą w maju 2019 roku aktualizację kierunków strategicznych będących uzupełnieniem Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025. Biorąc pod uwagę konieczność transformacji energetycznej Grupy, optymalizacji portfela inwestycyjnego oraz utrzymanie stabilności finansowej podjęto decyzję o przeprowadzeniu rynkowej weryfikacji m.in. opcji strategicznej obejmującej uelastycznienie portfela aktywów Grupy poprzez dostosowanie aktywów górniczych do planowanego zapotrzebowania Grupy na paliwo, reorganizację segmentu Wytwarzanie i portfela inwestycji kapitałowych. Powyższa opcja obejmuje m.in. rynkową weryfikację możliwości zbycia udziałów spółki zależnej TAURON Ciepło Sp. z o.o.

W efekcie powyższych zdarzeń Spółka uruchomiła projekt mający na celu rynkową weryfikację możliwości sprzedaży udziałów spółki zależnej TAURON Ciepło Sp. z o.o. oraz ewentualną kontynuację procesu sprzedaży. W ramach prowadzonego projektu Zarząd Spółki w dniu 22 listopada 2019 roku, m.in. na podstawie otrzymanych wstępnych, niewiążących ofert nabycia udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. podjął decyzję o dopuszczeniu oferentów do badania due diligence.

W dniu 16 czerwca 2020 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o przejściu do kolejnego etapu procesu sprzedaży udziałów w spółce TAURON Ciepło Sp. z o.o. i rozpoczęciu negocjacji umowy sprzedaży udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. w trybie wyłączności ustalonej na okres sześciu tygodni, który następnie został przedłużony do dnia 30 listopada 2020 roku. Na podstawie przebiegu negocjacji Spółka może podjąć

decyzję o przedłużeniu przyznanego oferentowi okresu wyłączności na czas niezbędny do finalizacji negocjacji dokumentacji transakcyjnej. Spółka przewiduje, że ewentualna utrata kontroli nad TAURON Ciepło Sp. z o.o. nastąpi nie wcześniej niż w pierwszym kwartale 2021 roku.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień bilansowy Spółka oceniła, że w stosunku do działalności TAURON Ciepło Sp. z o.o. zostały spełnione wynikające z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* warunki w zakresie klasyfikacji jej działalności jako zaniechanej. Podstawową działalnością TAURON Ciepło Sp. z o.o. jest wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii cieplnej do celów ogrzewania, przygotowania ciepłej wody użytkowej oraz wentylacji. Ponadto Grupa na dzień dokonania zaklasyfikowania aktywów netto TAURON Ciepło Sp. z o.o. do grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży, dokonała wyceny grupy do zbycia w wartości godziwej. Wartość godziwa na dzień bilansowy została oszacowana na poziomie 1 342 000 tysiące złotych, w oparciu o informacje zebrane w toku prowadzonego rynkowego procesu sprzedaży udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. W związku z faktem, iż wartość godziwa grupy do zbycia jest niższa niż jej dotychczasowa wartość księgowa, Grupa ujęła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 822 009 tysięcy złotych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

18. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku *(niebadane)*

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Wyrobiska górnicze	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO							
Bilans otwarcia	**140 554**	**25 480 506**	**20 297 298**	**265 001**	**957 959**	**7 777 093**	**54 918 411**
Zakup bezpośredni	-	-	-	1 074	-	2 138 829	**2 139 903**
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	183 198	**183 198**
Rozliczenie środków trwałych w budowie	844	1 667 783	1 139 809	-	26 396	(2 834 832)	**-**
Sprzedaż	(327)	(6 330)	(97 239)	-	(3 783)	-	**(107 679)**
Likwidacja	(8)	(43 418)	(212 716)	(126 932)	(8 135)	-	**(391 209)**
Nieodpłatne otrzymanie	700	6 773	-	-	-	-	**7 473**
Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia	(2 145)	(1 788 629)	(1 868 946)	-	(55 367)	(100 926)	**(3 816 013)**
Koszty komponentów remontowych	-	-	-	-	-	147 963	**147 963**
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	95 908	-	148 730	**244 638**
Koszty demontażu farm wiatrowych oraz likwidacji zakładów górniczych	-	83 400	5 276	-	-	-	**88 676**
Przychody z rozruchu	-	-	-	-	-	(90 599)	**(90 599)**
Pozostałe zmiany	717	(2 404)	6 842	-	(2 627)	24 853	**27 381**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(3)	-	(2)	-	**(5)**
Bilans zamknięcia	**140 335**	**25 397 681**	**19 270 321**	**235 051**	**914 441**	**7 394 309**	**53 352 138**
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)							
Bilans otwarcia	**(341)**	**(10 756 599)**	**(12 008 192)**	**(116 238)**	**(655 060)**	**(282 910)**	**(23 819 340)**
Amortyzacja za okres	-	(622 396)	(571 267)	(78 617)	(47 859)	(65)	**(1 320 204)**
Zwiększenie odpisów aktualizujących	(15)	(92 645)	(87 231)	(20 942)	(1 189)	(67 158)	**(269 180)**
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	2 746	586	-	70	26 631	**30 033**
Sprzedaż	168	5 569	95 732	-	3 654	-	**105 123**
Likwidacja	-	37 228	207 155	126 932	8 127	-	**379 442**
Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia	-	742 912	877 102	-	38 140	13 874	**1 672 028**
Pozostałe zmiany	-	29	(1 329)	-	1 940	(8 778)	**(8 138)**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	2	-	2	-	**4**
Bilans zamknięcia	**(188)**	**(10 683 156)**	**(11 487 442)**	**(88 865)**	**(652 175)**	**(318 406)**	**(23 230 232)**
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	**140 213**	**14 723 907**	**8 289 106**	**148 763**	**302 899**	**7 494 183**	**31 099 071**
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	**140 147**	**14 714 525**	**7 782 879**	**146 186**	**262 266**	**7 075 903**	**30 121 906**
w tym segmenty operacyjne:							
Wydobycie	**3 146**	**383 641**	**231 001**	**141 405**	**5 301**	**341 356**	**1 105 850**
Wytwarzanie	**40 383**	**1 058 867**	**1 482 058**	**-**	**8 364**	**5 547 421**	**8 137 093**
Odnawialne źródła energii	**765**	**890 020**	**1 264 893**	**-**	**1 196**	**2 289**	**2 159 163**
Dystrybucja	**78 995**	**11 874 754**	**4 687 042**	**-**	**227 343**	**1 081 774**	**17 949 908**
Inne segmenty oraz pozostała działalność	**16 858**	**507 243**	**117 885**	**4 781**	**20 062**	**103 063**	**769 892**

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

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Wyrobiska górnicze	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO							
Bilans otwarcia	**125 869**	**23 775 062**	**19 133 480**	**221 074**	**943 340**	**6 376 491**	**50 575 316**
Zakup bezpośredni	-	-	-	758	-	2 195 974	**2 196 732**
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	155 418	**155 418**
Rozliczenie środków trwałych w budowie	974	917 820	602 357	-	42 154	(1 563 305)	**-**
Sprzedaż	(39)	(1 489)	(68 709)	-	(22 315)	(31)	**(92 583)**
Likwidacja	(10)	(28 087)	(66 957)	(90 684)	(7 877)	-	**(193 615)**
Nieodpłatne otrzymanie	-	8 240	112	-	-	-	**8 352**
Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia	(60)	(12 428)	(46)	-	(171)	-	**(12 705)**
Koszty komponentów remontowych	-	-	-	-	-	146 967	**146 967**
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	143 203	-	35 962	**179 165**
Nabycie przedsięwzięcia	592	270 463	441 138	-	-	-	**712 193**
Pozostałe zmiany	164	(2 189)	398	-	783	(3 059)	**(3 903)**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	3	-	6	-	**9**
Bilans zamknięcia	**127 490**	**24 927 392**	**20 041 776**	**274 351**	**955 920**	**7 344 417**	**53 671 346**
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)							
Bilans otwarcia	**(404)**	**(9 599 896)**	**(10 765 131)**	**(52 458)**	**(611 258)**	**(139 502)**	**(21 168 649)**
Amortyzacja za okres	-	(606 800)	(561 676)	(68 864)	(55 428)	-	**(1 292 768)**
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(92 069)	(77 203)	(36 398)	(2 128)	(62 072)	**(269 870)**
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	2 178	367	-	3	6 040	**8 588**
Sprzedaż	-	734	66 865	-	20 918	-	**88 517**
Likwidacja	-	23 835	63 117	90 684	7 861	-	**185 497**
Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia	-	9 369	38	-	159	-	**9 566**
Pozostałe zmiany	(2)	(482)	978	-	71	-	**565**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(2)	-	(4)	-	**(6)**
Bilans zamknięcia	**(406)**	**(10 263 131)**	**(11 272 647)**	**(67 036)**	**(639 806)**	**(195 534)**	**(22 438 560)**
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	**125 465**	**14 175 166**	**8 368 349**	**168 616**	**332 082**	**6 236 989**	**29 406 667**
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	**127 084**	**14 664 261**	**8 769 129**	**207 315**	**316 114**	**7 148 883**	**31 232 786**
w tym segmenty operacyjne:							
Wydobycie	**3 118**	**416 845**	**371 826**	**204 026**	**9 651**	**396 049**	**1 401 515**
Wytwarzanie*	**42 519**	**1 626 602**	**2 595 829**	**-**	**25 048**	**5 588 505**	**9 878 503**
Odnawialne źródła energii	**765**	**818 239**	**1 182 067**	**-**	**1 527**	**1 834**	**2 004 432**
Dystrybucja	**63 823**	**11 332 817**	**4 506 717**	**-**	**261 426**	**1 135 165**	**17 299 948**
Inne segmenty oraz pozostała działalność	**16 859**	**469 758**	**112 690**	**3 289**	**18 462**	**27 330**	**648 388**

** Dane segmentu Wytwarzanie za okres porównywalny zawierają aktywa spółki zależnej TAURON Ciepło Sp. z o.o. zreklasyfikowane na dzień 30 czerwca 2020 roku do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.*

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku Grupa dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych (wliczając skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego) w kwocie 2 323 101 tysięcy złotych. Największe zakupy dokonane zostały w związku z inwestycjami w następujących segmentach operacyjnych:

Segment operacyjny	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(dane przekształcone niebadane)*
Dystrybucja	1 284 079	1 293 306
Wytwarzanie	782 328	787 719
Wydobycie	119 378	219 032

Testy na utratę wartości

Mając na uwadze utrzymywanie się oraz rozwój pandemii COVID-19 w trzecim kwartale bieżącego roku została wykonana analiza skutków zmian sytuacji rynkowej mogących wpłynąć na zmianę długoterminowych założeń rynkowych dotyczących sektora energetycznego.

Spowolnienie gospodarcze, które miało miejsce głównie w drugim kwartale 2020 roku miało bardzo duży wpływ na sytuację gospodarczą w kraju w trzecim kwartale 2020 roku, kiedy można było zaobserwować odbudowę zużycia energii elektrycznej w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym.

W analizowanym okresie można zauważyć nieznaczny wzrost cen uprawnień do emisji CO_2 w odniesieniu do cen notowanych w trzecim kwartale 2019 roku. W 2020 roku w związku z pandemią COVID-19 średnia cena uprawnień do emisji CO_2 za okres dziewięciu miesięcy 2020 roku ukształtowała się na poziomie około 23,83 EUR/MgCO_2 i spadła o około 1,1 EUR/MgCO_2 w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2019.

Stagnacja na rynkach surowców trwa nadal, wraz ze spadkami cen na rynku uprawnień do emisji CO_2 obserwowaliśmy spadki cen na pozostałych rynkach. Ceny gazu spadły w trzecim kwartale 2020 roku o ponad 17% rok do roku,

natomiast za okres dziewięciu miesięcy 2020 roku obniżyły się w ujęciu rocznym o blisko 40%. Na rynku ropy naftowej również utrzymują się niskie ceny, które w porównaniu do trzeciego kwartału 2019 roku spadły w trzecim kwartale 2020 roku o około 30% i kształtują się na poziomie około 40 USD/bbl.

Utrzymujące się na niskich poziomach ceny surowców energetycznych oraz relatywnie niskie ceny uprawnień do emisji CO_2 nie przełożyły się bezpośrednio na spadki cen energii elektrycznej w kontraktach rocznych.

Po przeprowadzeniu analiz obserwowanych zjawisk o charakterze rynkowym i regulacyjnym stwierdzono, iż w spodziewanej perspektywie nie stanowią one istotnych czynników, których wpływ powoduje zasadność zmiany długoterminowych prognoz, względem informacji dostępnych na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2020 roku są aktualne.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku Grupa ujęła odpisy aktualizujące dotyczące rzeczowych aktywów trwałych będące wynikiem testów na utratę wartości aktywów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2020 roku.

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

Odpis aktualizujący ujęty w wyniku testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2020 roku dotyczy następujących jednostek generujących przepływy pieniężne:

CGU	Spółka	Poziom stopy dyskontowej (przed opodatkowaniem) przyjęty w testach na dzień:		Wartość odzyskiwalna	Kwota ujętego odpisu
		30 czerwca 2020 *(niebadane)*	31 grudnia 2019	Stan na 30 czerwca 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*
Wydobycie	TAURON Wydobycie S.A.	14,99%	14,01%	375 631	(179 237)
Wytwarzanie - Węgiel	TAURON Wytwarzanie S.A. / Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	9,34%	8,60%	7 563 445	(41 545)
Wytwarzanie - Biomasa		8,04%	8,60%	-	(6 248)
ZW Bielsko EC1	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	9,30%	8,57%	363 684	-
ZW Bielsko EC2				2 579	-
ZW Katowice				879 574	-
ZW Tychy				647 453	-
Wytwórcy Lokalni				70 189	-
Przesył		7,47%	7,51%	806 324	-
Elektrownie wodne	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. / TEC	8,27%	8,90%	800 515	-
Farmy wiatrowe		8,65%	8,94%	2 167 453	-
Dystrybucja	TAURON Dystrybucja S.A.	6,44%	7,02%	18 605 012	
Razem					**(227 030)**

Na dzień 30 czerwca 2020 roku przeprowadzono testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, uwzględniając następujące przesłanki:

- długotrwałe utrzymywanie się wartości rynkowej aktywów netto Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej aktywów netto;
- zmiany w zakresie światowych cen surowców energetycznych, energii oraz dynamicznych zmian cen uprawnień do emisji CO_2;
- duża zmienność cen energii na rynku terminowym i utrzymujące się problemy z brakiem płynności;
- spadek krajowego zużycia energii z uwagi na wzrost temperatur w okresie zimowym i wpływ pandemii COVID-19;
- działania regulacyjne mające na celu ograniczenie wzrostu cen energii dla klientów końcowych;
- zwiększone ryzyka w zakresie produkcji węgla handlowego;
- zaostrzenie polityki klimatycznej Unii Europejskiej w postaci zwiększenia celu redukcji emisji CO_2;
- skutki wyników dotychczasowych aukcji OZE oraz bardzo dynamicznego rozwoju podsektora prosumentów i mikroinstalacji w związku z uruchomionymi programami wsparcia;
- skutki wprowadzenia zapisów pakietu zimowego, w tym standardu emisyjnego, niekorzystnie wpływającego na możliwość uczestnictwa w rynku mocy jednostek węglowych po 1 lipca 2025 roku;

- zaostrzanie norm emisyjności i utrzymujące się niekorzystne warunki rynkowe z punktu widzenia rentowności energetyki konwencjonalnej;
- spadek stopy wolnej od ryzyka.

Przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2020 roku testy wymagały oszacowania wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne, w oparciu o ich przyszłe przepływy pieniężne, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej zostały skorygowane do wartości bieżącej.

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

- TAURON Wytwarzanie S.A. oraz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. gdzie identyfikacja ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU") została rozpoznana na innym poziomie, identyfikując w obszarze działalności spółek TAURON Wytwarzanie S.A. oraz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. dwa ośrodki generujące korzyści ekonomiczne: CGU Wytwarzanie - Węgiel i CGU Wytwarzanie - Biomasa. Głównymi przesłankami było: opublikowanie w roku 2018 przepisów dotyczących nowego mechanizmu Rynku Mocy wprowadzającego nowy produkt – obowiązek mocowy; strategia przystąpienia do Rynku Mocy polegająca na podejściu portfelowym, w którym istotna jest maksymalizacja łącznych przychodów z Rynku Mocy, podział mocy na dostawców, określenie poziomu mocy stanowiącej źródła rezerwowe dla pozostałej mocy zakontraktowanej na rynku mocy oraz wysoka zależność wpływów pieniężnych pomiędzy jednostkami wytwórczymi. Rozstrzygnięcie trzech pierwszych aukcji Rynku Mocy w roku 2018 pozwala na dodatkowe wpływy pieniężne począwszy od roku 2021;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o., gdzie wyodrębniono działalność związaną z wytwarzaniem ciepła i energii elektrycznej oraz związaną z przesyłem i dystrybucją ciepła. Dodatkowo na działalności „wytwarzanie" przeprowadzono również testy dla poszczególnych zakładów wytwarzania: CGU ZW Katowice, CGU ZW Tychy, CGU ZW Bielsko EC1, CGU ZW Bielsko EC2, CGU Wytwórcy Lokalni;
- TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. oraz pozostałych spółek wytwórczych segmentu Odnawialne Źródła Energii, gdzie test został przeprowadzony osobno dla działalności związanej z wytwarzaniem energii elektrycznej w elektrowniach wodnych – CGU Elektrownie wodne, oraz dla łącznej działalności związanej z wytwarzaniem energii elektrycznej z farm wiatrowych – CGU Farmy wiatrowe. Konsolidacja farm wiatrowych w jedno CGU wynikała w głównej mierze ze specyfiki i charakteru podstawowych umów na serwis oraz zarządzania technicznego poszczególnych parków wiatrowych pozwalającego na optymalizację procesu wytwarzania dążącego do poprawy wskaźników ekonomicznych eksploatowanych farm wiatrowych. Ponadto z punktu widzenia zarządczej analizy istotne jest pojęcie grupy aktywów produkujących energię w technologii wiatrowej, a nie pojedyncze funkcjonowanie farm wiatrowych. Ma to również znaczenie w celu zintegrowanego zarządzania portfelem wyprodukowanego wolumenu pochodzącego z farm wiatrowych oraz sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych w ramach Grupy TAURON;
- TAURON Nowe Technologie S.A. gdzie na dzień 30 czerwca 2020 roku wyodrębniono działalność związaną z oświetleniem oraz dostarczaniem rozwiązań związanych z nowoczesnymi technologiami.

Testy zostały przeprowadzone w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności CGU na podstawie szczegółowych prognoz do roku 2025 dla CGU Dystrybucja oraz do 2029 dla pozostałych CGU, a także oszacowanej wartości rezydualnej, z wyjątkiem jednostek wytwórczych i wydobywczych, dla których szczegółowe 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 przyjęte w testach na dzień 30 czerwca 2020 roku:

Kategoria	Opis
Węgiel	Ceny węgla w najbliższych latach przyjęto na lekko spadkowym poziomie. W ujęciu długoterminowym ceny węgla będą silniej spadać wskutek realizacji polityki klimatycznej i odchodzenia kolejnych krajów od węgla, jak również przez rosnącą produkcją energii w źródłach OZE. W 2021 roku założono spadek cen węgla o ponad 2%, co wynika m.in. z wpływu pandemii COVID-19. W latach 2021-2040 przyjęto realny spadek cen węgla energetycznego o 7,1%.
Energia elektryczna	Przyjęta prognoza hurtowych cen energii elektrycznej w latach 2020-2029 z perspektywą do roku 2040, w związku z niepewnością, co do ostatecznego kształtu architektury rynku i wprowadzenia mechanizmu scarcity pricing została zaktualizowana i dostosowana do bieżących poziomów cen kontraktów terminowych w latach 2020-2023. Prognozowane poziomy cen hurtowych energii elektrycznej zakładają, iż pandemia COVID-19 największy wpływ na ceny powinna mieć w latach 2020-2021, w których widoczny będzie spadek w stosunku do cen prognozowanych pod koniec roku 2019 na poziomie 12,7%. W okresie od 2024 do 2040 roku przyjęto poziomy cenowe stosowane w testach na dzień 31 grudnia 2019 roku. Prognoza zakłada m.in. wpływ bilansu popytu i

Kategoria	Opis
	podaży na energię elektryczną, kosztów zakupu paliw oraz uprawnień do emisji CO_2. W 2021 roku założono nieznaczny wzrost cen energii o 1,3% w stosunku do roku 2020, co wynika m.in. z przewidywań dalszego wpływu pandemii COVID-19 na ceny paliw (niewielki spadek ceny węgla) oraz malejący poziom marż uzyskiwanych przy sprzedaży energii elektrycznej ze źródeł opalanych węglem kamiennym. Wzrost cen w okresie do 2029 roku wynika ze wzrostu cen uprawnień do emisji CO_2 oraz planowanych wyłączeń bloków węglowych i atomowych w Niemczech mających wpływ na poziom salda wymiany międzysystemowej. Przyjęto wzrost cen o 25% w relacji do roku 2021, w latach 2030-2040 przyjęto spadek cen o 13,6% (w cenach stałych) w stosunku do roku 2029. Przyjęto ścieżkę cen detalicznych energii elektrycznej na podstawie hurtowej ceny energii czarnej przy uwzględnieniu kosztu akcyzy, kosztu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia oraz spodziewanego poziomu marży.
CO_2	Przyjęto limity emisji CO_2 dla produkcji ciepła zgodne z rozporządzeniem Rady Ministrów, które skorygowano o poziom działalności, tj. produkcji ciepła. Przyjęto wzrostową ścieżkę ceny uprawnień do emisji CO_2 w latach 2021-2029 z perspektywą do roku 2040. W związku z wpływem pandemii COVID-19 założono, że cena uprawnień do emisji CO_2 w 2020 roku, będzie niższa o 4% w stosunku do średniej ceny w 2019 roku. W 2021 roku założono cenę uprawnień do emisji CO_2 wyższą o 9% w stosunku do średniej ceny w 2019 roku. Do 2028 roku założono wzrost ceny rynkowej o około 34% w porównaniu do średniej ceny w 2019 roku, w latach 2029-2040 założono nieznaczne spadki cen uprawnień do emisji CO_2 w stosunku do 2028 roku (w cenach stałych), łącznie o 11%. Wynika to z założonej większej dekarbonizacji gospodarki i spadku popytu na uprawnienia w latach 2030-2040. W projekcjach długoterminowych założono zakup uprawnień do emisji CO_2 na poziomie planowanego niedoboru w roku następującym po roku, którego dotyczy emisja. Założono tym samym rozwiązanie rezerwy na niedobór CO_2 również w roku następnym.
Świadectwa pochodzenia energii	Przyjęto ścieżkę cenową dla świadectw pochodzenia oraz obowiązki umorzenia w kolejnych latach na bazie aktualnej ustawy OZE.
Rynek Mocy	Założono wyłączenie mechanizmu operacyjnej rezerwy mocy od początku roku 2021, a więc od momentu wdrożenia Rynku Mocy. Uwzględniono wdrożenie mechanizmu Rynku Mocy, zgodnie z przyjętą i notyfikowaną Ustawą o rynku mocy i Regulaminem Rynku Mocy. Założono uruchomienie płatności za moc od roku 2021 i utrzymanie ich do roku 2025 dla istniejących jednostek węglowych niespełniających kryterium EPS 550 (dla których jednostkowa emisyjność przekracza 550kg/MWh).
OZE	Dla energii zielonej uwzględniono ograniczone okresy wsparcia, zgodnie z założeniami zapisów ustawy o odnawialnych źródłach energii określającej nowe mechanizmy przyznawania wsparcia dla energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach. Okres wsparcia został ograniczony do 15 lat liczonych od momentu wprowadzenia do sieci po raz pierwszy energii elektrycznej, za którą przysługiwało świadectwo pochodzenia.
WACC	Przyjęto poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) kształtujący się w okresie projekcji dla poszczególnych CGU między 5,90% - 14,99% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 1,99%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (6,75%). 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 2020 roku spadł w porównaniu do poziomu na dzień 31 grudnia 2019 roku głównie z powodu spadku stopy wolnej od ryzyka oraz kosztu długu przy jednoczesnym wzroście premii za ryzyko rynkowe.
Przychód regulowany i taryfowy	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. W drugim półroczu 2020 roku uwzględniono wpływ COVID-19 w zakresie redukcji dostaw energii elektrycznej do odbiorców poza gospodarstwami domowymi. W latach 2021-2025 założono wzrost dostaw energii elektrycznej. W ciągu pierwszych trzech lat wzrost rzędu 2% rocznie, w przypadku pozostałych wzrost rzędu 1% rocznie. Założono przychód taryfowy przedsiębiorstw ciepłowniczych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie.
Wolumen sprzedaży i zdolności produkcyjne	Przyjęto wolumen sprzedaży do klientów końcowych uwzględniający wzrost PKB, sytuację konkurencyjną na rynku, istotny wzrost kosztów finansowych (koszty kredytu kupieckiego), którym są obciążone spółki sprzedażowe. Spowodowało to spadek wolumenu w latach 2021-2023. Od roku 2024 planuje się stopniowe odzyskiwanie utraconego wolumenu. Dodatkowo w drugim półroczu 2020 roku założono spadek wolumenu spowodowany pandemią COVID-19. Uwzględniono okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych oraz utrzymanie zdolności produkcyjnej w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym.

Założenia wykorzystano również do oszacowania wartości użytkowej pozostałych aktywów niematerialnych.

Konieczność dokonania odpisu aktywów CGU Wydobycie oraz CGU Wytwarzanie - Węgiel w pierwszym półroczu 2020 roku wynikała w szczególności z aktualizacji założeń rynkowych w zakresie kosztu kapitału dla aktywów węglowych, wynikająca m.in. z ryzyka pogorszenia sytuacji gospodarczej, na które ma wpływ pandemia COVID-19. Konieczność

dokonania odpisu aktywów CGU Wytwarzanie - Biomasa w pierwszym półroczu 2020 roku wynikała w szczególności ze spadku marży na energii elektrycznej na skutek obniżenia ceny energii elektrycznej w jednostkach biomasowych.

Analiza wrażliwości dla aktywów wydobywczych oraz wytwórczych (w tym działalności TAURON Ciepło Sp. z o.o.)

Wyniki analizy wrażliwości dla poszczególnych jednostek generujących środki pieniężne wykazały, że najistotniejszy wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów mają przede wszystkim: prognozowane ceny energii elektrycznej, ceny uprawnień do emisji CO_2, przyjęte stopy dyskontowe oraz ceny węgla kamiennego. Poniżej zaprezentowano szacowane zmiany odpisu aktualizującego wartość aktywów wydobywczych oraz wytwórczych (w tym działalności TAURON Ciepło Sp. z o.o.) na dzień 30 czerwca 2020 roku w efekcie zmian najistotniejszych założeń.

Parametr	Zmiana	Wpływ na odpis aktualizujący *(w mln zł)*	
		Zwiększenie odpisu netto	Zmniejszenie odpisu netto
Zmiana cen energii elektrycznej w okresie prognozy	+1%	-	338
	-1%	338	-
Zmiana cen uprawnień do emisji CO_2 w okresie prognozy	+1%	136	-
	-1%	-	136
Zmiana WACC (netto)	+0,1 p.p.	112	-
	-0,1 p.p.	-	114
Zmiana cen węgla kamiennego w okresie prognozy	+1%	46	-
	-1%	-	46

Analiza wrażliwości dla segmentu Dystrybucja

Analizę wrażliwości przeprowadzono dla zmiany stopy dyskonta i zmiany poziomu WACC przyjętego do kalkulacji przychodu regulowanego w latach 2022-2025 oraz w okresie rezydualnym. Poniżej zaprezentowano szacowane wpływy na odpis aktualizujący wartość aktywów segmentu Dystrybucja na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Parametr	Zmiana	Wpływ na zwiększenie odpisu aktualizującego *(w mln zł)*
Zmiana WACC (netto)	+0,1 p.p.	678
	-0,1 p.p.	-
Zmiana WACC przyjętego do kalkulacji przychodu regulowanego w latach 2022-2025 oraz w okresie rezydualnym	+0,1 p.p.	-
	-0,1 p.p.	515

19. Prawa do użytkowania aktywów

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku *(niebadane)*

	Grunty	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Służebności przesyłu	Prawa do użytkowania aktywów w przygotowaniu	Prawa do użytkowania aktywów razem
WARTOŚĆ BRUTTO								
Bilans otwarcia	**475 863**	**1 076 085**	**176 424**	**64 789**	**6 571**	**121 144**	**6 256**	**1 927 132**
Zwiększenie z tytułu nowej umowy leasingu	37 772	59	5 881	16 997	38	211	-	**60 958**
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmian leasingu	(3 002)	8 161	6 237	(1 946)	(8)	29	-	**9 471**
Przekazanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	(13 081)	(107 698)	(21 340)	-	(282)	(4 196)	-	**(146 597)**
Pozostałe zmiany	(589)	(1 561)	469	(4 314)	1 034	7 077	(405)	**1 711**
Bilans zamknięcia	**496 963**	**975 046**	**167 671**	**75 526**	**7 353**	**124 265**	**5 851**	**1 852 675**
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	**(20 176)**	**(60 097)**	**(15 341)**	**(34 713)**	**(2 210)**	**(21 097)**	**-**	**(153 634)**
Amortyzacja za okres	(18 284)	(23 993)	(12 080)	(13 846)	(2 164)	(4 361)	-	**(74 728)**
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(1 223)	(7)	(4 240)	(20)	(3)	-	**(5 493)**
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	1 281	-	-	-	-	-	**1 281**
Przekazanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	890	2 262	2 240	-	115	708	-	**6 215**
Pozostałe zmiany	177	848	157	4 260	(341)	9	-	**5 110**
Bilans zamknięcia	**(37 393)**	**(80 922)**	**(25 031)**	**(48 539)**	**(4 620)**	**(24 744)**	**-**	**(221 249)**
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	**455 687**	**1 015 988**	**161 083**	**30 076**	**4 361**	**100 047**	**6 256**	**1 773 498**
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	**459 570**	**894 124**	**142 640**	**26 987**	**2 733**	**99 521**	**5 851**	**1 631 426**

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

	Grunty	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Służebności przesyłu	Prawa do użytkowania aktywów w przygotowaniu	Prawa do użytkowania aktywów razem
WARTOŚĆ BRUTTO								
Bilans otwarcia	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ zastosowania MSSF 16	393 110	1 071 236	166 028	28 978	3 739	96 489	12 931	**1 772 511**
Bilans otwarcia po przekształceniu	**393 110**	**1 071 236**	**166 028**	**28 978**	**3 739**	**96 489**	**12 931**	**1 772 511**
Zwiększenie z tytułu nowej umowy leasingu	1 805	5	4 287	20 266	2 443	360	-	**29 166**
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmian leasingu	6 213	(119)	2 501	(792)	474	13	-	**8 290**
Nabycie przedsięwzięcia	34 931	-	1 199	-	-	33	-	**36 163**
Pozostałe zmiany	(677)	4 186	(470)	-	(134)	2 382	34	**5 321**
Bilans zamknięcia	**435 382**	**1 075 308**	**173 545**	**48 452**	**6 522**	**99 277**	**12 965**	**1 851 451**
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ zastosowania MSSF 16	-	(25 384)	-	-	-	(15 987)	-	**(41 371)**
Bilans otwarcia po przekształceniu	-	**(25 384)**	-	-	-	**(15 987)**	-	**(41 371)**
Amortyzacja za okres	(14 019)	(24 363)	(11 307)	(12 787)	(1 474)	(3 636)	-	**(67 586)**
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(1 492)	(21)	(5 512)	(55)	-	-	**(7 080)**
Pozostałe zmiany	19	184	10	-	26	-	-	**239**
Bilans zamknięcia	**(14 000)**	**(51 055)**	**(11 318)**	**(18 299)**	**(1 503)**	**(19 623)**	-	**(115 798)**
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	-	-	-	-	-	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	**421 382**	**1 024 253**	**162 227**	**30 153**	**5 019**	**79 654**	**12 965**	**1 735 653**

20. Wartość firmy

Segment operacyjny	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Dystrybucja	25 602	25 602
Pozostałe	581	581
Razem	**26 183**	**26 183**

Testy na utratę wartości

Po przeprowadzeniu analiz obserwowanych zjawisk o charakterze rynkowym i regulacyjnym stwierdzono, iż w spodziewanej perspektywie nie stanowią one istotnych czynników, których wpływ powoduje zasadność zmiany długoterminowych prognoz, względem informacji dostępnych na dzień 30 czerwca 2020 roku. Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości firmy przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2020 roku są aktualne.

Przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2020 roku test na utratę wartości nie wskazał na utratę bilansowej wartości firmy.

Test przeprowadzono w odniesieniu do aktywów netto powiększonych o wartość firmy w segmencie Dystrybucja oraz w zakresie pozostałej działalności. 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 do roku 2025 oraz oszacowanej wartości rezydualnej, przy czym dla jednostek 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.

Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtującego się w okresie projekcji dla poszczególnych CGU między 6,44% - 7,61% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 1,99%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (6,75%). 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 2020 roku spadł w porównaniu do poziomu na dzień 31 grudnia 2019 roku głównie z powodu spadku stopy wolnej od ryzyka oraz kosztu długu przy jednoczesnym wzroście premii za ryzyko rynkowe.

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

Segment operacyjny	Kluczowe założenia	Poziom stopy dyskontowej (przed opodatkowaniem) przyjęty w testach na dzień:	
		30 czerwca 2020 *(niebadane)*	31 grudnia 2019
Dystrybucja	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. Utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym.	6,44%	7,02%

21. Świadectwa energii i prawa do emisji CO_2

21.1. Długoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji CO_2

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*			Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*		
	Świadectwa pochodzenia energii	Prawa do emisji CO_2	Razem	Świadectwa pochodzenia energii	Prawa do emisji CO_2	Razem
Bilans otwarcia	**306 221**	**161 976**	**468 197**	**208 585**	**453 018**	**661 603**
Zakup bezpośredni	126 389	-	**126 389**	150 137	-	**150 137**
Reklasyfikacja	(289 137)	(112 335)	**(401 472)**	(191 943)	(406 301)	**(598 244)**
Bilans zamknięcia	**143 473**	**49 641**	**193 114**	**166 779**	**46 717**	**213 496**

21.2. Krótkoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji CO_2

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*			Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*		
	Świadectwa pochodzenia energii	Prawa do emisji CO_2	Razem	Świadectwa pochodzenia energii	Prawa do emisji CO_2	Razem
Bilans otwarcia	**594 968**	**690 225**	**1 285 193**	**90 267**	**111 396**	**201 663**
Zakup bezpośredni	155 784	168 532	**324 316**	310 690	-	**310 690**
Wytworzenie we własnym zakresie	162 893	-	**162 893**	92 558	-	**92 558**
Nabycie przedsięwzięcia	-	-	**-**	10 658		**10 658**
Umorzenie	(595 541)	(776 602)	**(1 372 143)**	(165 801)	(113 647)	**(279 448)**
Reklasyfikacja	289 137	112 335	**401 472**	191 943	406 301	**598 244**
Przekazanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	(46)	(14 201)	**(14 247)**	-	-	**-**
Bilans zamknięcia	**607 195**	**180 289**	**787 484**	**530 315**	**404 050**	**934 365**

Wzrost umorzenia praw do emisji CO_2 opisany został w nocie 37 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

22. Pozostałe aktywa niematerialne

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku *(niebadane)*

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	**8 946**	**15 605**	**822 069**	**183 967**	**114 253**	**1 144 840**
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	68 121	**68 121**
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	2 695	-	87 951	986	(91 632)	**-**
Sprzedaż/Likwidacja	(1 309)	-	(18 914)	(99)	(36)	**(20 358)**
Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia	(1 622)	-	(14 590)	(639)	(521)	**(17 372)**
Pozostałe zmiany	3	-	(46)	129	883	**969**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(7)	-	-	**(7)**
Bilans zamknięcia	**8 713**	**15 605**	**876 463**	**184 344**	**91 068**	**1 176 193**
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	**(6 250)**	**-**	**(562 534)**	**(97 765)**	**(30)**	**(666 579)**
Amortyzacja za okres	(719)	-	(58 975)	(8 066)	-	**(67 760)**
Odpisy aktualizujące	(8)	-	(153)	(9)	(5)	**(175)**
Sprzedaż/Likwidacja	1 306	-	18 914	99	-	**20 319**
Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia	333	-	12 658	514		**13 505**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	7	-	-	**7**
Bilans zamknięcia	**(5 338)**	**-**	**(590 083)**	**(105 227)**	**(35)**	**(700 683)**
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	**2 696**	**15 605**	**259 535**	**86 202**	**114 223**	**478 261**
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	**3 375**	**15 605**	**286 380**	**79 117**	**91 033**	**475 510**

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

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	**6 403**	**774 682**	**776 434**	**271 336**	**85 486**	**1 914 341**
Wpływ zastosowania MSSF 16	-	(758 941)	-	(94 809)	(12 931)	**(866 681)**
Bilans otwarcia po przekształceniu	**6 403**	**15 741**	**776 434**	**176 527**	**72 555**	**1 047 660**
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	62 699	**62 699**
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	2 543	-	49 711	15 235	(67 489)	**-**
Sprzedaż/Likwidacja	-	-	(19 897)	(564)	-	**(20 461)**
Pozostałe zmiany	-	-	(391)	354	(643)	**(680)**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	15	-	-	**15**
Bilans zamknięcia	**8 946**	**15 741**	**805 872**	**191 552**	**67 122**	**1 089 233**
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	**(5 744)**	**(25 387)**	**(493 665)**	**(101 835)**	**(7)**	**(626 638)**
Wpływ zastosowania MSSF 16	-	25 387	-	15 987	-	**41 374**
Bilans otwarcia po przekształceniu	**(5 744)**	**-**	**(493 665)**	**(85 848)**	**(7)**	**(585 264)**
Amortyzacja za okres	(173)	-	(67 462)	(9 708)	-	**(77 343)**
Odpisy aktualizujące	-	-	(311)	(23)	(10)	**(344)**
Sprzedaż/Likwidacja	-	-	19 895	545	-	**20 440**
Pozostałe zmiany	-	-	-	(26)	-	**(26)**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(15)	-	-	**(15)**
Bilans zamknięcia	**(5 917)**	**-**	**(541 558)**	**(95 060)**	**(17)**	**(642 552)**
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	**659**	**749 295**	**282 769**	**169 501**	**85 479**	**1 287 703**
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	**3 029**	**15 741**	**264 314**	**96 492**	**67 105**	**446 681**

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

23. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach

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

	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	TAMEH HOLDING Sp. z o.o. *	Stan na 30 września 2020 lub za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	TAMEH HOLDING Sp. z o.o. *	Stan na 31 grudnia 2019 lub za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 823 980	2 110 838	**3 934 818**	1 623 476	2 186 422	**3 809 898**
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), *w tym:*	84 632	549 523	**634 155**	136 404	644 722	**781 126**
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*1 132*	*243 560*	***244 692***	*90 830*	*284 503*	***375 333***
Zobowiązania długoterminowe (-), *w tym:*	(1 883 127)	(840 417)	**(2 723 544)**	(1 719 704)	(922 262)	**(2 641 966)**
zobowiązania z tytułu zadłużenia	*(1 879 274)*	*(748 739)*	***(2 628 013)***	*(1 716 142)*	*(827 878)*	***(2 544 020)***
Zobowiązania krótkoterminowe (-), *w tym:*	(634 308)	(610 905)	**(1 245 213)**	(519 395)	(709 111)	**(1 228 506)**
zobowiązania z tytułu zadłużenia	*(26 617)*	*(181 628)*	***(208 245)***	*(34 961)*	*(184 095)*	***(219 056)***
Razem aktywa netto	(608 823)	1 209 039	**600 216**	(479 219)	1 199 771	**720 552**
Udział w aktywach netto	(304 412)	604 520	**300 108**	(239 610)	599 886	**360 276**
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	**-**	**563 779**	**563 779**	**-**	**559 144**	**559 144**
Udział w przychodach wspólnych przedsięwzięć	1 300	466 486	**467 786**	284	588 568	**588 852**
Udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć	**-**	**5 757**	**5 757**	**-**	**55 517**	**55 517**
Udział w pozostałych całkowitych dochodach wspólnych przedsięwzięć	**-**	**355**	**355**	**-**	**228**	**228**

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

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. jest spółką celową utworzoną w 2010 roku z inicjatywy TAURON Polska Energia S.A. oraz PGNiG S.A., poprzez którą partnerzy realizują 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 30 września 2020 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola została oddana do eksploatacji.

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 318 472 tysiące złotych, o czym szerzej w nocie 24 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w sprawie roszczeń Abener Energia S.A. wobec Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. oraz postępowania pomiędzy Abener Energia S.A. a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A.

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

Postępowanie przed Sądem Arbitrażowym dotyczyło roszczenia o zapłatę, o ustalenie stosunku prawnego oraz o zobowiązanie do złożenia oświadczenia woli w związku z rozwiązanym kontraktem zawartym pomiędzy Abener (generalny wykonawca) i ECSW (zamawiający) na budowę bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli. Na mocy Wyroku ECSW została zobowiązana do zapłaty na rzecz Abener kwoty 333 793 tysiące złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztami postępowania arbitrażowego. W dniu 24 czerwca 2019 roku ECSW wniosła skargę do Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie o uchylenie Wyroku.

W dniu 22 września 2020 roku Sąd Apelacyjny w Rzeszowie wyrokiem oddalił skargę ECSW o uchylenie Wyroku, a dnia 29 września 2020 roku stwierdził wykonalność Wyroku. ECSW złożyła wniosek o doręczenie ww. wyroku w przedmiocie rozpoznania skargi z uzasadnieniem.

Ponadto, w dniu 25 września 2020 roku ECSW złożyła do Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie wniosek o wstrzymanie wykonalności Wyroku do czasu rozpoznania skargi kasacyjnej, a w dniu 7 października 2020 roku zażalenie na postanowienie w przedmiocie nadania Wyrokowi klauzuli wykonalności.

Po dniu bilansowym, w dniu 20 października 2020 roku ECSW otrzymała odpis wyroku wraz z uzasadnieniem. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji trwa analiza pod względem zasadności wnoszenia do Sądu Najwyższego skargi kasacyjnej.

W związku z powyższym Wyrokiem Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. rozpoznała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za 2018 rok rezerwę w kwocie 397 965 tysięcy złotych, co wpłynęło na zmniejszenie udziału w aktywach netto przypadającego na Grupę TAURON. W roku 2019 rezerwa została zwiększona o naliczone odsetki w wysokości 23 366 tysięcy złotych, a w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku o 15 382 tysiące złotych.

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

Po dniu bilansowym, w dniu 19 października 2020 roku ECSW złożyła pozew do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie przeciwko Abener o zapłatę przez Abener na rzecz ECSW kwoty 198 664 tysiące złotych oraz 461 tysięcy euro wraz z odsetkami, tytułem odszkodowania za szkodę odpowiadającą kosztom usunięcia wad, usterek i niedoróbek robót, dostaw i usług wykonanych przez Abener w trakcie realizacji ww. kontraktu. Postępowanie jest w toku.

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

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

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

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

24. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć

Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku zaprezentowano w poniższej tabeli:

	Kwota pożyczki według umowy	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*			Stan na 31 grudnia 2019			Termin spłaty	Stopa oprocentowania
		Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa		
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej									
Porozumienie konsolidujące dług	609 951	227 754	n.d.	**227 754**	216 018	n.d.	**216 018**	30.06.2033	stała
Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu									
Pożyczka VAT	15 000	9 611	(190)	**9 421**	5 109	(110)	**4 999**	31.03.2021	WIBOR 1M+marża
Pożyczki pozostałe	7 290	8 373	(310)	**8 063**	7 955	(218)	**7 737**	30.06.2033	stała
	9 500	9 678	(360)	**9 318**	9 197	(252)	**8 945**		
	5 175	5 782	(215)	**5 567**	5 485	(150)	**5 335**		
	59 175	60 599	(2 250)	**58 349**	-	-	**-**		
Razem		**321 797**	**(3 325)**	**318 472**	**243 764**	**(730)**	**243 034**		
Długoterminowe		312 186	(3 135)	**309 051**	238 655	(620)	**238 035**		
Krótkoterminowe		9 611	(190)	**9 421**	5 109	(110)	**4 999**		

Na mocy porozumienia konsolidującego dług pożyczkobiorcy z dnia 28 lutego 2018 roku na łączną kwotę 609 951 tysięcy złotych dokonano odnowienia wszystkich dotychczasowych zobowiązań Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. wobec Spółki wynikających z udzielonych i niespłaconych do dnia 28 lutego 2018 roku pożyczek. Na dzień bilansowy kwota nominalna pożyczki wynosi 310 851 tysięcy złotych (kapitał w kwocie 299 100 tysięcy złotych został spłacony w dniu 30 kwietnia 2018 roku). Przedmiotowe zadłużenie stanowi zadłużenie podporządkowane, wycenione na dzień bilansowy w wartości godziwej w wysokości 227 754 tysiące złotych.

Uwzględnienie wpływu sytuacji epidemiologicznej związanej z COVID-19 spowodowało zmniejszenie wartości godziwej porozumienia konsolidującego dług o kwotę 5 910 tysięcy złotych oraz wzrost odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu o kwotę 2 265 tysięcy złotych. Szacunki uwzględniające niepewności związane z efektem wpływu COVID-19 na wartość pożyczek udzielonych Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. zostały szerzej opisane w nocie 6.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 20 lutego 2020 roku zawarta została pomiędzy Spółką a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. umowa pożyczki do wysokości 59 175 tysięcy złotych na sfinansowanie zobowiązań związanych głównie z dokończeniem budowy bloku gazowo-parowego oraz Rezerwowego Źródła Ciepła w Stalowej Woli. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki, naliczonych odsetek oraz kosztów i innych kwot należnych Spółce z tytułu umowy jest weksel własny in blanco pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Na dzień bilansowy kwota udzielonej pożyczki była równa maksymalnej wysokości limitu pożyczki wynikającego z przedmiotowej umowy.

Wzrost wartości brutto pożyczki VAT w kwocie 4 502 tysiące złotych wynika głównie z udzielenia w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku transz pożyczki w łącznej kwocie 13 600 tysięcy złotych oraz spłaty transzy pożyczki przez Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. w kwocie 9 100 tysięcy złotych. W dniu 30 września 2020 roku zawarto aneks do umowy pożyczki VAT, na mocy którego termin spłaty pożyczki został wydłużony do dnia 31 marca 2021 roku.

Po dniu bilansowym, w dniu 16 października 2020 roku zawarta została pomiędzy Spółką a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. umowa pożyczki do wysokości 35 000 tysięcy złotych na zabezpieczenie działalności eksploatacyjnej oraz działalności w ramach obrotu energią elektryczną. 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.

25. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Instrumenty pochodne	448 759	105 529
Depozyty uzupełniające z tytułu rozliczeń giełdowych	118 670	25 113
Udziały i akcje	116 617	140 508
Należność z tytułu rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu	66 448	151 114
Lokaty i depozyty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	53 483	50 228
Depozyty początkowe z tytułu rozliczeń giełdowych	51 346	184 353
Wadia, kaucje, zabezpieczenia przekazane	36 167	131 192
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	26 622
Pożyczki udzielone	19 505	12 451
Pozostałe	10 442	7 447
Razem	**921 437**	**834 557**
Długoterminowe	220 294	235 522
Krótkoterminowe	701 143	599 035

Na dzień 30 września 2020 roku aktywa z tytułu dodatniej wyceny instrumentów pochodnych dotyczą towarowych instrumentów pochodnych (w tym w znacznej części instrumentów terminowych z tytułu transakcji, dla których towarem bazowym są uprawnienia do emisji CO_2) oraz walutowych instrumentów pochodnych typu forward. W związku z sytuacją rynkową w bieżącym okresie sprawozdawczym związaną głównie z COVID-19, wystąpieniem istotnych zmian cen towarowych instrumentów pochodnych oraz osłabieniem złotówki, w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku nastąpił wzrost aktywów z tytułu wyceny powyższych instrumentów pochodnych w stosunku do końca 2019 roku. Instrumenty pochodne zostały szerzej opisane w nocie 47.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość depozytów uzupełniających oraz depozytów początkowych związana jest w głównej mierze z terminowymi transakcjami na uprawnienia do emisji CO_2 zawieranymi na zagranicznych rynkach giełdowych. Zmiana wartości depozytów w stosunku do okresu porównywalnego wynika głównie z pozycji Spółki na giełdzie na dzień bilansowy, a w przypadku depozytów uzupełniających również ze wzrostu cen uprawnień. Depozyty uzupełniające stanowiły środki zapłacone przez Spółkę z tytułu bieżących rozliczeń giełdowych w związku ze zmianą wyceny zawartych kontraktów terminowych typu futures otwartych na dzień bilansowy.

Na dzień 30 września 2020 roku posiadane udziały i akcje obejmują w głównej mierze udziały i akcje w następujących spółkach:

- SCE Jaworzno III Sp. z o.o. o wartości 29 476 tysięcy złotych;
- EEC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI SKA o wartości 19 116 tysięcy złotych;
- AVAL-1 Sp. z o.o. o wartości 16 631 tysięcy złotych;
- PGE EJ 1 Sp. z o.o. o wartości 14 402 tysiące złotych;
- ElectroMobility Poland S.A. o wartości 11 847 tysięcy złotych.

Spadek wartości udziałów i akcji związany jest z reklasyfikacją aktywów spółki zależnej TAURON Ciepło Sp. z o.o. do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, w wyniku czego posiadane przez nią udziały i akcje w innych spółkach zostały ujęte w pozycji aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

Wartość wadiów, kaucji, zabezpieczeń przekazanych dotyczy w głównej mierze zabezpieczeń przekazanych w ramach systemu gwarantowania rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. Na dzień 30 września 2020 roku zabezpieczenia z tego tytułu wynosiły 15 672 tysiące złotych, zaś na dzień 31 grudnia 2019 roku – 82 607 tysięcy złotych.

Należność z tytułu rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu za okres czwartego kwartału 2019 roku w wysokości 151 114 tysięcy złotych, przysługujących spółkom obrotu na podstawie *Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw* została w całości otrzymana w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku. Jednocześnie na dzień 30 września 2020 roku Grupa posiada należności z tytułu rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu, które wynikają ze złożonych w dniu 28 września 2020 roku przez spółki obrotu wniosków o korektę kwoty różnicy ceny i rekompensaty finansowej za cały rok 2019, o czym szerzej w nocie 12 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

26. Pozostałe aktywa niefinansowe

26.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Zaliczki na środki trwałe w budowie oraz aktywa niematerialne, *w tym:*	78 032	79 296
związane z realizacją zadania Budowa Bloku 910 MW w Jaworznie	*69 458*	*74 774*
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	9 408	10 767
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	9 559	3 365
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	32 927	58 860
Razem	**129 926**	**152 288**

26.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Koszty rozliczane w czasie	**71 047**	**87 416**
Usługi informatyczne, telekomunikacyjne i pocztowe	18 683	24 449
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	22 131	45 222
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	13 786	8 399
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	5 231	3 796
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	11 216	5 550
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	**36 501**	**12 859**
Zaliczki na dostawy	3 311	3 521
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	5 042	825
Utworzenie odpisów na ZFŚS	17 693	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	10 455	8 513
Razem	**107 548**	**100 275**

27. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	1 891 429	1 880 816
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	102 273	48 137
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	293 861	327 914
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	14 211	17 623
pozostałe	48 247	66 780
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	**2 350 021**	**2 341 270**
od rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	646 726	665 886
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	492 912	495 875
nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	4 391	7 859
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów i zobowiązań finansowych	434 101	292 771
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu i kosztu sprzedaży produktów i usług	232 527	277 964
straty podatkowe	10 434	6 533
pozostałe	23 748	11 185
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	**1 844 839**	**1 758 073**
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	(257 467)	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po odpisie	**1 587 372**	**1 758 073**
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczony Grupy prezentowany jest jako:		
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	**30 240**	**22 088**
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	**(792 889)**	**(605 285)**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego spółek tworzących Podatkową Grupę Kapitałową („PGK") na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku zostały skompensowane ze względu na fakt, iż na podstawie podpisanych umów PGK spółki te składają wspólną deklarację podatkową.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku Grupa ujęła odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego aktywów i zobowiązań spółki z segmentu Wydobycie w kwocie 257 467 tysięcy złotych, co również zostało opisane w nocie 16 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ujęcie powyższego odpisu wynika między innymi z założeń przyjętych do analizy odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego w zakresie składu przyszłej Podatkowej Grupy Kapitałowej na lata 2021-2023, w ramach której TAURON Wydobycie S.A. nie zostało uwzględnione. Po dniu bilansowym, w dniu 9 listopada 2020 roku został podpisany akt notarialny - umowa o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej na lata 2021-2023. W dniu 10 listopada 2020 roku został wysłany do I Śląskiego Urzędu Skarbowego wniosek o rejestrację Podatkowej Grupy Kapitałowej.

28. Zapasy

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Wartość brutto		
Węgiel, *w tym stanowiący:*	478 635	557 472
Materiały	*116 081*	*253 514*
Półprodukty i produkcja w toku	*359 110*	*295 471*
Prawa do emisji CO_2	22 504	-
Pozostałe zapasy	160 479	137 906
Razem	**661 618**	**695 378**
Przeszacowanie do wartości godziwej		
Prawa do emisji CO_2	(90)	-
Odpis do wartości netto możliwej do uzyskania		
Węgiel	(263)	-
Pozostałe zapasy	(4 637)	(11 226)
Razem	**(4 990)**	**(11 226)**
Wartość godziwa		
Prawa do emisji CO_2	22 414	-
Wartość netto możliwa do uzyskania		
Węgiel, *w tym stanowiący:*	478 372	557 472
Materiały	*116 081*	*253 514*
Półprodukty i produkcja w toku	*359 110*	*295 471*
Pozostałe zapasy	155 842	126 680
Razem	**656 628**	**684 152**

29. Należności od odbiorców

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Wartość brutto		
Należności od odbiorców	1 540 809	1 616 813
Należności od odbiorców - doszacowanie przychodów z tytułu energii elektrycznej oraz usługi dystrybucyjnej	787 148	689 395
Należności dochodzone na drodze sądowej	180 086	213 900
Razem	**2 508 043**	**2 520 108**
Odpis aktualizujący		
Należności od odbiorców	(55 736)	(39 655)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(180 086)	(189 707)
Razem	**(235 822)**	**(229 362)**
Wartość netto		
Należności od odbiorców	1 485 073	1 577 158
Należności od odbiorców - doszacowanie przychodów z tytułu energii elektrycznej oraz usługi dystrybucyjnej	787 148	689 395
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	24 193
Razem, *w tym:*	**2 272 221**	**2 290 746**
Krótkoterminowe	2 272 220	2 290 746

Uwzględnienie wpływu COVID-19 na poziom odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności od odbiorców spowodowało wzrost powyższych odpisów o kwotę 14 842 tysiące złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 6.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

30. Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Należności z tytułu podatku VAT	112 562	362 745
Należności z tytułu akcyzy	5 941	10 974
Pozostałe	5 611	10 995
Razem	**124 114**	**384 714**

Spadek należności z tytułu podatku VAT wynika głównie z rozliczenia w spółkach segmentu Wytwarzanie w pierwszym kwartale 2020 roku należności z tytułu podatku VAT na dzień 31 grudnia 2019 roku w kwocie 160 528 tysięcy złotych, wynikających z transakcji nabycia przez te spółki uprawnień do emisji CO_2 od jednostki dominującej.

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	403 853	1 231 112
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	15 534	4 898
Inne	18	1 942
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, *w tym:*	**419 405**	**1 237 952**
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, *w tym:*	245 097	729 450
zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	*157 019*	*599 059*
rachunki bankowe związane z otrzymanymi dotacjami	*41 435*	*71 606*
środki pieniężne na rachunkach VAT (split payment)	*37 671*	*58 428*
Kredyt w rachunku bieżącym	(8 700)	(23 339)
Cash pool	(16 332)	(10 973)
Środki pieniężne reklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	5 181	-
Różnice kursowe	23	(39)
Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**399 577**	**1 203 601**

Spadek salda środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania w stosunku do okresu porównywalnego w łącznej kwocie 484 353 tysiące złotych dotyczy w głównej mierze rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. (spadek z tego tytułu o kwotę 442 040 tysięcy złotych) i wynika ze zmniejszenia wartości wymaganych depozytów zabezpieczających oraz ustanowienia na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. nowych zabezpieczeń niepieniężnych, o czym szerzej w nocie 51 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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.

32. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży, *w tym:*	1 715 232	-
Rzeczowe aktywa trwałe	*1 404 165*	-
Prawa do użytkowania aktywów	*88 736*	-
Pozostałe aktywa trwałe	*55 807*	-
Zapasy	*88 823*	-
Należności od odbiorców	*45 914*	-
Pozostałe aktywa obrotowe	*31 787*	-
Pozostałe aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	23 257	22 710
Razem	**1 738 489**	**22 710**
Zobowiazania grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży, *w tym:*	373 232	-
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe długoterminowe	*94 175*	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	*80 886*	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO_2	*75 497*	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	*47 479*	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	*75 195*	-
Pozostałe zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	8 820	8 936
Razem	**382 052**	**8 936**

Grupę do zbycia zaklasyfikowaną jako przeznaczona do sprzedaży stanowią aktywa netto spółki TAURON Ciepło Sp. z o.o., co zostało opisane szerzej w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień bilansowy Grupa oceniła, że w stosunku do aktywów i zobowiązań spółki TAURON Ciepło Sp. z o.o. zostały spełnione wynikające z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* warunki w zakresie klasyfikacji powyższych składników majątku jako grupy do zbycia przeznaczonej do sprzedaży, w szczególności aktywa netto są w ocenie Spółki dostępne do natychmiastowej sprzedaży w ich bieżącym stanie, z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży. W związku z powyższym Grupa dokonała reklasyfikacji aktywów i zobowiązań TAURON Ciepło Sp. z o.o. jako grupy do zbycia do pozycji odpowiednio: aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży. Grupa na dzień dokonania powyższej reklasyfikacji grupy do zbycia dokonała jej wyceny w wartości godziwej, co zostało opisane szerzej w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość godziwa została oszacowana na poziomie 1 342 000 tysięcy złotych. W związku z faktem, iż wartość godziwa jest niższa niż dotychczasowa wartość bilansowa grupy do zbycia wynosząca 2 164 009 tysięcy złotych, Grupa ujęła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 822 009 tysięcy złotych, który obniżył wartość:

- rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 771 866 tysięcy złotych,
- praw do użytkowania aktywów w kwocie 48 778 tysięcy złotych,
- aktywów niematerialnych w kwocie 1 365 tysięcy złotych.

33. Kapitał własny

33.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 września 2020 roku *(niebadane)*

Seria/ 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 września 2020 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2019 roku.

Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku *(według najlepszej wiedzy Spółki)*

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

33.2. Prawa akcjonariuszy

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

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

33.3. Kapitał zapasowy

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Kwoty podlegające podziałowi	**4 886 520**	**4 886 520**
Kwoty z podziału wyników lat ubiegłych	4 886 520	4 886 520
Kwoty niepodlegające podziałowi	**1 452 234**	**1 915 064**
Zmniejszenie wartości kapitału podstawowego	1 217 354	1 680 184
Rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	234 880	234 880
Razem kapitał zapasowy	**6 338 754**	**6 801 584**

33.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Bilans otwarcia	**15 666**	**3 371**
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(107 550)	(1 902)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	(14 160)	310
Podatek odroczony	23 125	302
Bilans zamknięcia	**(82 919)**	**2 081**

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu zadłużenia, co zostało szerzej opisane w nocie 47.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
Dla zawartych transakcji zabezpieczających objętych polityką zarządzania ryzykiem finansowym, Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Na dzień 30 września 2020 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę (82 919) tysięcy złotych. Kwota ta stanowi zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 116 408 tysięcy złotych, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu zadłużenia z uwzględnieniem podatku odroczonego.

33.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

Na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

W dniu 29 marca 2020 roku Zarząd TAURON Polska Energia S.A. podjął uchwałę w sprawie skierowania wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. o dokonanie pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2019 w wysokości 462 830 tysięcy złotych z kapitału zapasowego Spółki. W dniu 15 lipca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę zgodnie z rekomendacją Zarządu.

33.6. Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące w wysokości 897 087 tysięcy złotych dotyczą w głównej mierze udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. objętych przez Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz PFR Inwestycje Fundusz Inwestycji Zamkniętych za łączną kwotę 880 000 tysięcy złotych.

33.7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka nie zaproponowała do wypłaty, ani nie wypłaciła dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

34. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Obligacje niepodporządkowane	4 535 682	4 343 595
Obligacje podporządkowane	2 063 048	1 913 427
Kredyty i pożyczki	5 972 400	7 050 651
Zobowiązania z tytułu leasingu	955 970	1 006 603
Razem	**13 527 100**	**14 314 276**
Długoterminowe	12 158 038	11 830 183
Krótkoterminowe	1 369 062	2 484 093

34.1. Wyemitowane obligacje

Wyemitowane obligacje na dzień 30 września 2020 roku *(niebadane)*

Emitent	Inwestor	Oprocen-towanie	Waluta	Wartość nominalna kapitału w walucie	Termin wykupu	Stan na dzień bilansowy			Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie *(od dnia bilansowego)*			
						Łączna wartość bilansowa	Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 1 roku	od roku do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
TAURON Polska Energia S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	800 000	2021-2028	802 810	3 928	798 882	-	99 941	299 647	399 294
				630 000	2021-2029	632 756	3 006	629 750	-	69 987	209 930	349 833
	BNP Paribas Bank Polska S.A.[1]	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	6 300	9.11.2020	6 345	46	6 299	6 299	-	-	-
				51 000	29.12.2020	51 179	189	50 990	50 990	-	-	-
	Euroobligacje	stałe	EUR	500 000	5.07.2027	2 263 403	12 960	2 250 443	-	-	-	2 250 443
Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	Inwestorzy zagraniczni	stałe	EUR	168 000	3.12.2029	779 189	22 242	756 947	-	-	-	756 947
Obligacje niepodporządkowane						**4 535 682**	**42 371**	**4 493 311**	**57 289**	**169 928**	**509 577**	**3 756 517**
TAURON Polska Energia S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	400 000	29.03.2031[3]	404 270	4 842	399 428	-	-	-	399 428
	Europejski Bank Inwestycyjny	stałe[2]	EUR	190 000	16.12.2034[3]	880 923	31 407	849 516	-	-	849 516	-
			PLN	400 000	17.12.2030[3]	415 174	23 943	391 231	-	-	-	391 231
			PLN	350 000	19.12.2030[3]	362 681	20 362	342 319	-	-	-	342 319
Obligacje podporządkowane						**2 063 048**	**80 554**	**1 982 494**	**-**	**-**	**849 516**	**1 132 978**
Razem wyemitowane obligacje						**6 598 730**	**122 925**	**6 475 805**	**57 289**	**169 928**	**1 359 093**	**4 889 495**

[1] Program emisji obligacji z 24.11.2015 r.
[2] W przypadku finansowania hybrydowego (podporządkowanego) – obligacji objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny wyróżnia się dwa okresy. W pierwszym okresie oprocentowanie jest stałe, natomiast w drugim okresie oprocentowanie jest zmienne oparte o stopę bazową (EURIBOR/WIBOR) powiększoną o ustaloną marżę.
[3] W przypadku obligacji podporządkowanych termin wykupu uwzględnia dwa okresy finansowania, o czym mowa poniżej. Terminy wykupu zaprezentowane w powyższej tabeli to ostateczne terminy wykupu wynikające z umowy, po dwóch okresach finansowania. Wycena obligacji na dzień bilansowy uwzględnia wcześniejszy wykup, w związku z zamiarem wykupu obligacji po zakończeniu pierwszego okresu finansowania. Wiekowanie uwzględnia szacunek spłaty po pierwszym okresie finansowania.

Wyemitowane obligacje na dzień 31 grudnia 2019 roku

Emitent	Inwestor	Oprocen-towanie	Waluta	Wartość nominalna kapitału w walucie	Termin wykupu	Stan na dzień bilansowy			Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie *(od dnia bilansowego)*			
						Łączna wartość bilansowa	Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 1 roku	od roku do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
TAURON Polska Energia S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	800 000	2021-2028	799 551	856	798 695	-	99 906	299 568	399 221
				630 000	2021-2029	630 368	657	629 711	-	69 980	209 914	349 817
	BNP Paribas Bank Polska S.A.[1]	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	3 100	25.03.2020	3 123	24	3 099	3 099	-	-	-
				6 300	9.11.2020	6 323	27	6 296	6 296	-	-	-
				51 000	29.12.2020	50 979	13	50 966	50 966	-	-	-
	Euroobligacje	stałe	EUR	500 000	5.07.2027	2 140 700	24 870	2 115 830	-	-	-	2 115 830
Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	Inwestorzy zagraniczni	stałe	EUR	168 000	3.12.2029	712 551	2 127	710 424	-	-	-	710 424
Obligacje niepodporządkowane						**4 343 595**	**28 574**	**4 315 021**	**60 361**	**169 886**	**509 482**	**3 575 292**
TAURON Polska Energia S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	400 000	29.03.2031[3]	400 123	761	399 362	-	-	-	399 362
	Europejski Bank Inwestycyjny	stałe[2]	EUR	190 000	16.12.2034[3]	771 161	1 630	769 531	-	-	769 531	-
			PLN	400 000	17.12.2030[3]	395 901	1 243	394 658	-	-	-	394 658
			PLN	350 000	19.12.2030[3]	346 242	922	345 320	-	-	-	345 320
Obligacje podporządkowane						**1 913 427**	**4 556**	**1 908 871**	**-**	**-**	**769 531**	**1 139 340**
Razem wyemitowane obligacje						**6 257 022**	**33 130**	**6 223 892**	**60 361**	**169 886**	**1 279 013**	**4 714 632**

[1] Program emisji obligacji z 24.11.2015 r.
[2] W przypadku finansowania hybrydowego (podporządkowanego) – obligacji objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny wyróżnia się dwa okresy. W pierwszym okresie oprocentowanie jest stałe, natomiast w drugim okresie oprocentowanie jest zmienne oparte o stopę bazową (EURIBOR/WIBOR) powiększoną o ustaloną marżę.
[3] W przypadku obligacji podporządkowanych termin wykupu uwzględnia dwa okresy finansowania, o czym mowa poniżej. Terminy wykupu zaprezentowane w powyższej tabeli to ostateczne terminy wykupu wynikające z umowy, po dwóch okresach finansowania. Wycena obligacji na dzień bilansowy uwzględnia wcześniejszy wykup, w związku z zamiarem wykupu obligacji po zakończeniu pierwszego okresu finansowania. Wiekowanie uwzględnia szacunek spłaty po pierwszym okresie finansowania.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę to obligacje kuponowe, niezabezpieczone. Zostały wyemitowane po cenie nominalnej, za wyjątkiem euroobligacji, które zostały wyemitowane po cenie emisyjnej stanowiącej 99,44% wartości nominalnej. Euroobligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie (London Stock Exchange).

Obligacje objęte przez Europejski Bank Inwestycyjny („EBI") mają charakter podporządkowany, co oznacza, że w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta, zobowiązania wynikające z obligacji będą miały pierwszeństwo zaspokojenia jedynie przed wierzytelnościami akcjonariuszy Spółki. To z kolei pozytywnie wpływa na stabilność finansową Spółki, ponieważ obligacje są wyłączone z kalkulacji wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA, stanowiącego kowenant w części umów finansowania zawartych przez Spółkę. Ponadto 50% kwoty obligacji podporządkowanych

zostało zaliczone przez agencję ratingową jako kapitał w modelu ratingowym, co ma korzystny wpływ na ocenę ratingową Grupy TAURON.

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

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

Zmiana stanu obligacji bez odsetek zwiększających wartość bilansową

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Bilans otwarcia	**6 223 892**	**10 034 904**
Emisja*	-	499 312
Wykup	(3 100)	(670 000)
Zastąpienie programu emisji obligacji umową kredytu	-	(1 839 600)
Zmiana wyceny	255 013	50 933
Bilans zamknięcia	**6 475 805**	**8 075 549**

** Uwzględnione zostały koszty emisji.*

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

Ustanowienie programu emisji obligacji

TAURON Polska Energia S.A. w dniu 6 lutego 2020 roku zawarła z Santander Bank Polska S.A. umowę programową, na podstawie której został ustanowiony program emisji obligacji („Program") do kwoty 2 000 000 tysięcy złotych. Środki z emisji obligacji będą wspierały realizację transformacji energetycznej Grupy, w tym zwiększenie udziału źródeł nisko- i zeroemisyjnych w jej strukturze wytwórczej.

Na dzień bilansowy Spółka nie dokonała emisji w ramach Programu.

Po dniu bilansowym w dniu 30 października 2020 roku w ramach Programu Spółka wyemitowała obligacje w łącznej kwocie nominalnej 1 000 000 tysięcy złotych. Obligacje mają formę niezabezpieczonych papierów wartościowych na okaziciela, denominowanych w złotych, z terminem wykupu 5 lat. Obligacje są przeznaczane do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Warunki emisji obligacji zawierają wskaźniki zrównoważonego rozwoju w postaci wskaźnika redukcji emisji CO_2 oraz wskaźnika zwiększenia mocy w OZE, których poziom realizacji ma wpływ na poziom marży obligacji.

Po dniu bilansowym, w dniu 9 listopada 2020 roku obligacje o wartości nominalnej 6 300 tysięcy złotych objęte przez BNP Paribas Bank Polska S.A. zostały wykupione przez Spółkę zgodnie z terminem wykupu.

34.2. Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki na dzień 30 września 2020 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	4 836 353	4 836 353	923 835	3 120	4 211	1 999 831	1 007 392	897 964
	stała	1 105 118	1 105 118	69 463	88 922	158 385	108 565	636 163	43 620
Razem PLN		**5 941 471**	**5 941 471**	**993 298**	**92 042**	**162 596**	**2 108 396**	**1 643 555**	**941 584**
EUR	zmienna	485	2 194	2 194	-	-	-	-	-
RAZEM EUR		**485**	**2 194**	**2 194**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Razem			**5 943 665**	**995 492**	**92 042**	**162 596**	**2 108 396**	**1 643 555**	**941 584**
Odsetki zwiększające wartość bilansową			28 735						
Razem			**5 972 400**						

Zaciągnięte kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2019 roku

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

Główne zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia tabela poniżej.

Kredyt/ pożyczka	Kredytodawca/ pożyczkodawca	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Kredyt	Konsorcjum banków I	Umorzenie obligacji oraz wydatki inwestycyjne i ogólnokorporacyjne Grupy	zmienne	28.06.2020 *	-	1 839 159
				02.09.2020 *	-	151 376
				10.09.2020 *	-	302 555
				01.10.2020	606 999	604 070
				14.10.2020	302 589	301 714
				31.01.2020	-	502 358
				30.04.2020	-	502 330
				28.02.2020	-	501 195
				13.01.2020	-	600 868
				14.04.2021*	604 971	-
				30.04.2021*	201 469	-
				29.06.2021*	1 103 208	-
				10.09.2021*	99 985	
Kredyt	Bank Gospodarstwa Krajowego	Wydatki inwestycyjne Grupy oraz refinansowanie części zadłużenia	zmienne	20.12.2033	1 001 519	998 458
Kredyt	Europejski Bank Inwestycyjny	Budowa kotła opalanego biomasą w Elektrowni Jaworzno III oraz remont turbiny parowej	stałe	15.12.2021	41 272	40 047
		Budowa i rozruch bloku kogeneracyjnego w EC Bielsko - Biała	stałe	15.12.2021	59 001	57 294
		Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych	stałe	15.06.2024	158 539	175 298
			stałe	15.09.2024	71 432	89 820
			stałe	15.09.2024	89 571	112 661
		Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych oraz modernizacja elektrowni wodnych	stałe	15.03.2027	189 207	219 415
Kredyt	Intesa Sanpaolo S.p.A.	Wydatki inwestycyjne Grupy, za wyjątkiem finansowania lub refinansowania projektów związanych z aktywami węglowymi	zmienne	19.12.2024	249 845	-
					249 778	-
					249 547	-
Kredyt	SMBC BANK EU AG	Wydatki ogólnokorporacyjne Grupy, z wyłączeniem finansowania i refinansowania elektrowni węglowych	stałe	23.03.2025	498 754	-
Kredyt	Konsorcjum banków II	Wydatki ogólnokorporacyjne Grupy, z wyłączeniem finansowania wszelkich nowych projektów związanych z aktywami węglowymi	zmienne	10.03.2021*	160 028	-
Kredyt w rachunku bieżącym	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	finansowanie bieżącej działalności	zmienne	29.12.2020	6 506	-
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Gospodarstwa Krajowego	Finansowanie transakcji na uprawnienia do emisji CO_2, energię elektryczną i gaz na giełdach europejskich	zmienne	31.12.2020	2 194	20 456
Pożyczka	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Budowa jednostki wytwórczej OZE w Elektrowni Jaworzno III	zmienne	15.12.2022	9 000	12 000
Pozostałe kredyty i pożyczki					16 986	19 577
Razem					**5 972 400**	**7 050 651**

** Transza klasyfikowana jako zobowiązanie długoterminowe*

Zgodnie z zapisami umowy kredytowej z dnia 19 czerwca 2019 roku zawartej z konsorcjum banków (Konsorcjum Banków I) maksymalny okres ciągnienia poszczególnych transz kredytu to 12 miesięcy. Finansowanie dostępne w ramach umowy ma jednak charakter odnawialny, a termin jego dostępności to koniec 2022 roku. Ze względu na zamiar i możliwość utrzymywania finansowania w ramach wspomnianej umowy przez okres przekraczający 12 miesięcy od dnia bilansowego, transze o łącznej wartości nominalnej 2 000 000 tysięcy złotych prezentowane są na dzień bilansowy jako zobowiązanie długoterminowe. Jako zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30 września 2020 roku klasyfikowane są transze o łącznej wartości nominalnej 900 000 tysięcy złotych. Wspomniane transze zostały odnowione po dniu bilansowym na kolejny miesiąc i spłacone w listopadzie 2020 roku.

Podobnie kredyt konsorcjalny zaciągnięty w ramach umowy z dnia 25 marca 2020 roku (Konsorcjum banków II) ma charakter odnawialny. Spółka może zaciągać finansowanie w ramach dostępnego finansowania z wybranym okresem odsetkowym. Zgodnie z umową spłata następuje na koniec okresu odsetkowego, przy czym Spółka ma możliwość ponownego zaciągnięcia finansowania. Ze względu na zamiar i możliwość utrzymywania finansowania w ramach wspomnianej umowy przez okres przekraczający 12 miesięcy od dnia bilansowego transza w wysokości 160 000 tysięcy złotych klasyfikowana jest na dzień bilansowy jako zobowiązanie długoterminowe.

Umowa kredytu z bankiem SMBC BANK EU AG

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

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

Umowa kredytu konsorcjalnego

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

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

Zgodnie z umową kredytu okres finansowania to 5 lat od daty zawarcia umowy kredytu z możliwością dwukrotnego przedłużenia o rok, tj. maksymalnie do 7 lat. Oprocentowanie jest obliczane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR, odpowiednią dla danego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę uzależnioną m.in. od stopnia wykorzystania kredytu oraz wypełnienia proekologicznych warunków umownych, tj. redukcji emisyjności oraz zwiększania udziału odnawialnych źródeł energii w strukturze wytwórczej Grupy TAURON.

W dniu 10 września 2020 roku Spółka dokonała ciągnienia środków w ramach przedmiotowej umowy w wysokości 160 000 tysięcy złotych.

Zmianę stanu kredytów i pożyczek bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Bilans otwarcia	**7 027 775**	**881 582**
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym i zobowiązań z tytułu pożyczek cash pool	**(14 510)**	**180 546**
Zmiana stanu pozostałych kredytów i pożyczek:	**(1 069 600)**	**3 194 765**
Spłata	(7 583 646)	(94 845)
Zaciągnięcie*	6 504 055	1 447 137
Zastąpienie programu emisji obligacji umową kredytu*	-	1 837 822
Zmiana wyceny	9 991	4 651
Bilans zamknięcia	**5 943 665**	**4 256 893**

** Uwzględnione zostały koszty zaciągnięcia kredytu.*

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku Grupa dokonała następujących transakcji odnośnie kredytów i pożyczek (w wartości nominalnej), bez kredytów w rachunku bieżącym:

Kredytodawca	Opis	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	
		Ciągnienie	Spłata
Konsorcjum banków I	Ciągnienie nowych transz i spłata transz zgodnie z terminem umownym	5 100 000	(7 489 600)
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Ciągnienie 3 transz po 250 000 tysięcy złotych (całość dostępnego finansowania)	750 000	
SMBC BANK EU AG	Ciągnienie całości dostępnego finansowania	500 000	
Konsorcjum banków II	Ciągnienie pierwszej transzy	160 000	
Europejski Bank Inwestycyjny	Spłata rat kapitałowych zgodnie z harmonogramem		(90 864)
Pozostałe umowy		346	(3 182)
Razem, *w tym*:		**6 510 346**	**(7 583 646)**
Przepływy pieniężne		2 360 346	(3 433 646)
Rozliczenie netto (bez przepływu środków pieniężnych)		4 150 000	(4 150 000)

Kredyty w rachunku bieżącym

Na dzień 30 września 2020 roku saldo kredytów w rachunkach bieżących wynosiło 8 700 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku 23 339 tysięcy złotych). Dostępne finansowanie oraz saldo kredytów w rachunkach bieżących TAURON Polska Energia S.A. w podziale na poszczególne umowy na poszczególne dni bilansowe przedstawia tabela poniżej.

	Bank	Cel	Waluta	Kwota dostępnego finansowania w walucie	Data spłaty	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*		Stan na 31 grudnia 2019	
						w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
limit intraday	PKO BP	limit intraday	PLN	300 000	17.12.2020		-		-
kredyt w rachunku	PKO BP	finansowanie bieżącej działalności	PLN	300 000	29.12.2020		6 506		-
	BGK	finansowanie transakcji na uprawnienia do emisji CO_2, energię elektryczną i gaz na giełdach europejskich	EUR	45 000	31.12.2020	485	2 194	4 804	20 456
	mBank	finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities	USD	200	31.03.2020	-	-	198	754
Razem							**8 700**		**21 210**

34.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej (kowenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Kluczowym kowenantem jest wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA (dla umów kredytów długoterminowych oraz krajowych programów emisji obligacji), który określa poziom zadłużenia pomniejszonego o środki pieniężne w relacji do generowanej EBITDA. Kowenant zadłużenie netto/EBITDA dla banków jest badany na bazie danych skonsolidowanych na dzień 30 czerwca i 31 grudnia, a jego graniczna dopuszczalna wartość wynosi 3,5.

Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2020 roku (tj. ostatni okres sprawozdawczy, na który Spółka była zobowiązana do kalkulacji kowenantu) wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA wyniósł 2,66 w związku z czym kowenant nie został przekroczony.

34.4. Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
do 1 roku	113 483	110 893
od 1 do 5 lat	287 339	309 789
od 5 do 10 lat	290 601	298 093
od 10 do 20 lat	496 693	500 368
powyżej 20 lat	602 630	708 324
Wartość niezdyskontowana opłat leasingowych	**1 790 746**	**1 927 467**
Dyskonto	(834 776)	(920 864)
Wartość bieżąca opłat leasingowych	**955 970**	**1 006 603**
Umowy leasingu niespełniające warunków uznania za leasing finansowy zgodnie z definicją zawartą w umowach finansowania	955 970	1 006 603

35. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	980 792	1 397 489
Rezerwa na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałe rezerwy pracownicze	37 831	34 409
Razem	**1 018 623**	**1 431 898**
Długoterminowe	917 882	1 313 480
Krótkoterminowe	100 741	118 418

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

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku *(niebadane)*

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	**378 423**	**450 154**	**119 410**	**449 502**	**1 397 489**
Koszty bieżącego zatrudnienia	20 441	6 063	3 442	29 254	**59 200**
Zyski i straty aktuarialne	9 253	79 488	13 575	20 267	**122 583**
Wypłacone świadczenia	(17 035)	(5 970)	(3 102)	(34 823)	**(60 930)**
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	(533 319)	-	-	**(533 319)**
Koszty odsetek	5 236	3 584	1 826	6 355	**17 001**
Reklasyfikacja do zobowiązań związanych z aktywami do zbycia	(21 232)	-	-	-	**(21 232)**
Bilans zamknięcia	**375 086**	**-**	**135 151**	**470 555**	**980 792**
Długoterminowe	349 981	-	131 051	423 437	**904 469**
Krótkoterminowe	25 105	-	4 100	47 118	**76 323**

Koszty przeszłego zatrudnienia wynikają z zawartych w maju 2020 roku pomiędzy zarządami wybranych spółek zależnych a reprezentatywnymi organizacjami związkowymi porozumień i podpisanych protokołów dodatkowych zmieniających zakładowe układy zbiorowe pracy w tych spółkach. Na podstawie protokołów dodatkowych wprowadzono zmiany w zakresie wypłat ekwiwalentu pieniężnego za ulgowe korzystanie z energii elektrycznej przez emerytów, rencistów i innych uprawnionych niebędących pracownikami powyższych spółek, które w świetle regulacji MSR 19 *Świadczenia pracownicze* stanowiły podstawę rozwiązania rezerw na taryfę pracowniczą.

Łączny wpływ powyższych zmian na rozwiązanie rezerw na taryfę pracowniczą w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku wyniósł 533 319 tysięcy złotych, z czego kwota 299 408 tysięcy złotych dotycząca pracowników jako przyszłych emerytów pomniejszyła koszty operacyjne Grupy, natomiast kwota 233 911 tysięcy złotych dotycząca obecnych emerytów wpłynęła na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych Grupy.

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

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	**331 270**	**370 267**	**91 720**	**395 572**	**1 188 829**
Koszty bieżącego zatrudnienia	11 927	6 800	2 053	17 046	**37 826**
Zyski i straty aktuarialne	(8 755)	-	58	(386)	**(9 083)**
Wypłacone świadczenia	(16 646)	(5 745)	(2 409)	(34 184)	**(58 984)**
Koszty odsetek	6 690	8 034	1 923	7 867	**24 514**
Bilans zamknięcia	**324 486**	**379 356**	**93 345**	**385 915**	**1 183 102**
Długoterminowe	294 773	366 320	90 295	344 905	**1 096 293**
Krótkoterminowe	29 713	13 036	3 050	41 010	**86 809**

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 30 września 2020 roku została sporządzona w oparciu o prognozy aktuarialne z wykorzystaniem analizy wrażliwości w stosunku do poziomu stopy dyskontowej. Założenia przyjęte przez aktuariusza do sporządzenia prognozy na 2020 rok były tożsame z założeniami przyjętymi do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2019 roku. Jednakże biorąc pod uwagę spadek w bieżącym roku poziomu rynkowych stóp procentowych, Grupa zdecydowała o zastosowaniu do wyceny rezerw stopy dyskontowej na poziomie 1,5% (na dzień 31 grudnia 2019 roku poziom stopy dyskontowej wynosił 2,1%), co ma wpływ na wzrost strat aktuarialnych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku w stosunku do okresu porównywanego. Pozostałe główne założenia przyjęte przez aktuariusza na dzień 31 grudnia 2019 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania przestawione poniżej nie uległy zmianie:

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

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

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*			Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*		
	Programy dobrowolnych odejść	Pozostałe rezerwy	Razem	Programy dobrowolnych odejść	Pozostałe rezerwy	Razem
Bilans otwarcia	**21 032**	**13 377**	**34 409**	**31 991**	**10 658**	**42 649**
Utworzenie	2 851	7 775	**10 626**	409	853	**1 262**
Rozwiązanie	(2 423)	-	**(2 423)**	(13 689)	-	**(13 689)**
Wykorzystanie	(2 986)	(1 795)	**(4 781)**	(4 811)	(3 142)	**(7 953)**
Bilans zamknięcia	**18 474**	**19 357**	**37 831**	**13 900**	**8 369**	**22 269**
Długoterminowe	7 470	5 943	**13 413**	8 030	-	**8 030**
Krótkoterminowe	11 004	13 414	**24 418**	5 870	8 369	**14 239**

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*			Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(dane przekształcone, niebadane)*		
	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	Rezerwy razem	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	**305 885**	**194 082**	**499 967**	**202 599**	**135 878**	**338 477**
Odwrócenie dyskonta	4 667	2 822	**7 489**	4 558	2 805	**7 363**
Zmiana stopy dyskontowej	77 045	15 252	**92 297**	-	-	**-**
Nabycie przedsięwzięcia	-	-	**-**	-	60 817	**60 817**
Utworzenie/(rozwiązanie) netto	196	(12 852)	**(12 656)**	124	(19 737)	**(19 613)**
Wykorzystanie	-	(1 586)	**(1 586)**	-	(4 211)	**(4 211)**
Bilans zamknięcia	**387 793**	**197 718**	**585 511**	**207 281**	**175 552**	**382 833**
Długoterminowe	387 394	187 175	**574 569**	207 281	155 403	**362 684**
Krótkoterminowe	399	10 543	**10 942**	-	20 149	**20 149**
Część długoterminowa pozostałych rezerw			**101 481**			**83 446**
Razem			**676 050**			**446 130**

36.1. Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych

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

Na dzień 30 września 2020 roku saldo rezerwy wyniosło 387 793 tysiące złotych, a zmiana stanu jest związana przede wszystkim z aktualizacją wyceny rezerwy z tytułu zmiany stopy dyskontowej przyjętej do kalkulacji rezerwy – zmniejszenie stopy dyskontowej z 2,1% do 1,5%.

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

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

- rezerwa na koszty związane z rekultywacją składowisk popiołów, której saldo na dzień 30 września 2020 roku wynosiło 19 301 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku – 30 976 tysięcy złotych);
- rezerwa na koszty związane z demontażem farm wiatrowych, której saldo na dzień 30 września 2020 roku wynosiło 148 727 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku – 132 860 tysięcy złotych);
- rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych dotyczy likwidacji: komina w Elektrowni Jaworzno, chłodni kominowych i bloku w Elektrowni Łagisza oraz majątku w Elektrowni Siersza i wynosi na dzień 30 września 2020 roku 29 690 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku – 30 246 tysięcy złotych).

Na zmianę powyższych rezerw największe znaczenie miała zmiany stopy dyskontowej przyjętej do wyceny rezerw na dzień bilansowy - w związku ze spadkiem stopy dyskontowej rezerwy wzrosły o 15 252 tysiące złotych, oraz rozwiązanie rezerwy na koszty związane z rekultywacją składowisk popiołów w wysokości 12 382 tysiące złotych w związku ze zmniejszeniem obszaru do rekultywacji.

37. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO_2

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*			Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*		
	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji CO_2	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy razem	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji CO_2	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	**772 299**	**605 934**	**1 378 233**	**111 406**	**384 066**	**495 472**
Utworzenie	624 567	543 051	**1 167 618**	527 016	418 082	**945 098**
Rozwiązanie	-	(3 098)	**(3 098)**	(75)	(3 841)	**(3 916)**
Wykorzystanie	(776 602)	(595 707)	**(1 372 309)**	(113 647)	(373 403)	**(487 050)**
Reklasyfikacja do zobowiązań związanych z aktywami do zbycia	(56 473)	(3 124)	**(59 597)**	-	-	**-**
Bilans zamknięcia	**563 791**	**547 056**	**1 110 847**	**524 700**	**424 904**	**949 604**

Wzrost kosztu utworzenia rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji CO_2 w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku w porównaniu do okresu porównywalnego został opisany w nocie 13 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wykorzystanie rezerwy w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku w wysokości 776 602 tysiące złotych dotyczy w całości obowiązku umorzenia za rok 2019 (Grupa całość obowiązku za rok 2019 wypełniła w pierwszym półroczu 2020 roku). W okresie porównywalnym wykorzystanie rezerwy dotyczące obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO_2 za rok 2018 wyniosło 113 647 tysięcy złotych, przy czym pozostały obowiązek umorzenia za rok 2018 został wypełniony już w roku 2018 (498 369 tysięcy złotych).

Wzrost kosztów utworzenia rezerwy z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku w stosunku do okresu porównywalnego ma głównie związek ze wzrostem cen praw majątkowych pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych oraz wzrostem w 2020 roku obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych z poziomu 18,5% do poziomu 19,5% wolumenu sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych.

38. Pozostałe rezerwy

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*				Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*			
	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	**88 070**	**241 796**	**397 050**	**726 916**	**92 110**	**213 996**	**311 295**	**617 401**
Odwrócenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	-	75	61	**136**	-	-	2 405	**2 405**
Utworzenie/(Rozwiązanie) netto	(2 624)	4 916	(41 951)	**(39 659)**	(843)	68 288	(4 335)	**63 110**
Wykorzystanie	(215)	(145 704)	(60 112)	**(206 031)**	(297)	(185 628)	(2 948)	**(188 873)**
Pozostałe zmiany	(44 442)	-	(13 152)	**(57 594)**	-	-	-	**-**
Bilans zamknięcia	**40 789**	**101 083**	**281 896**	**423 768**	**90 970**	**96 656**	**306 417**	**494 043**
Długoterminowe	-	25 022	76 459	**101 481**	-	4 394	79 052	**83 446**
Krótkoterminowe	40 789	76 061	205 437	**322 287**	90 970	92 262	227 365	**410 597**
Część krótkoterminowa rezerw na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałych				**10 942**				**20 149**
Razem				**333 229**				**430 746**

38.1. Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości

Spółki Grupy tworzą rezerwy na wszystkie zgłoszone roszczenia właścicieli nieruchomości, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne oraz aktywa wytwórcze. Na dzień 30 września 2020 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 40 789 tysięcy złotych i dotyczyła segmentów:

- Wytwarzanie – 5 202 tysiące złotych;
- Dystrybucja – 34 126 tysięcy złotych;
- Odnawialne źródła energii – 1 461 tysięcy złotych.

Zmniejszenie rezerw związane jest głównie z reklasyfikacją rezerw spółki zależnej TAURON Ciepło Sp. o.o. do zobowiązań związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży.

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.* W związku z klasyfikacją na dzień bilansowy spółki zależnej TAURON Ciepło Sp. z o.o. jako grupy do zbycia powyższa rezerwa została zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży.

38.2. Rezerwy na umowy rodzące obciążenia

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

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

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

Poziom cen zatwierdzony decyzją Prezesa URE dla grupy taryfowej G na rok 2020 był również istotnym powodem strat powstałych na cennikach GD, dla których została utworzona rezerwa. Część umów produktowych w segmencie

gospodarstw domowych wiąże stawki za energię elektryczną z ceną taryfy G, stąd również uniemożliwia uzyskanie przychodów ze sprzedaży w wysokości zapewniającej pokrycie pełnych kosztów zmiennych prowadzonej działalności.

Jednocześnie spółka zależna TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. złożyła w dniu 7 stycznia 2020 roku wniosek o zatwierdzenie zmiany taryfy dla energii elektrycznej dla odbiorców grup taryfowych G na 2020 rok, która ma na celu przeniesienie wszystkich kosztów uzasadnionych, które nie uzyskały akceptacji we wniosku zatwierdzonym w grudniu 2019 roku. Decyzją z dnia 8 lipca 2020 roku Prezes URE odmówił zatwierdzenia zmiany taryfy dla energii elektrycznej dla tych odbiorców. W dniu 31 lipca 2020 roku Zarząd spółki TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wniósł odwołanie do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów od Decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 8 lipca 2020 roku.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku, powyższa rezerwa została częściowo wykorzystana w kwocie 142 942 tysiące złotych i na dzień bilansowy wynosi 94 503 tysiące złotych.

Pozostałe rezerwy na umowy rodzące obciążenia

Na dzień 31 grudnia 2019 roku została utworzona rezerwa na umowy rodzące obciążenia w kwocie 4 213 tysięcy złotych w związku z częściowym uwzględnieniem przez Sąd Apelacyjny w Warszawie wniosku o zabezpieczenie poprzez nakazanie spółce zależnej Polska Energia–Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. wykonywania w całości postanowień umów na dotychczasowych warunkach, zgodnie z ich treścią, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania z powództwa Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko Polska Energia–Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku rezerwa została częściowo wykorzystana w kwocie 2 762 tysiące złotych. Na dzień bilansowy spółka zaktualizowała wartość rezerwy, w wyniku czego rezerwa uległa zwiększeniu o kwotę 5 129 tysięcy złotych, do poziomu 6 580 tysięcy złotych.

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

Istotne rezerwy ujęte w ramach pozostałych rezerw zostały opisane poniżej:

Tytuł	Segment operacyjny	Opis	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Rezerwa na roszczenia od kontrahentów	Wytwarzanie	Rezerwa dotyczy roszczeń zgłoszonych przez wykonawców związanych z realizacją budowy Bloku 910 MW w Jaworznie. Na dodatkowe, zwiększone koszty związane z realizowanymi umowami, w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku spółka z segmentu Wytwarzanie utworzyła rezerwę w wysokości 93 539 tysięcy złotych. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku spółka utworzyła rezerwę w wysokości 5 137 tysięcy złotych w związku z nowymi roszczeniami oraz częściowo rozwiązała rezerwę w wysokości 31 202 tysiące złotych; wartości odniesiono na nakłady inwestycyjne.	67 474	93 539
Rezerwa na wzrost wynagrodzenia za służebności przesyłu	Dystrybucja	Rezerwa dotyczy ryzyka zwiększonych opłat okresowych za służebność przesyłu dla infrastruktury energetycznej zlokalizowanej na terenach nadleśnictw podlegających Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych we Wrocławiu w związku ze zmianą charakteru gruntów z terenów leśnych na grunty związane z prowadzeniem działalności gospodarczej. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku spółka z segmentu Dystrybucja wykorzystała rezerwę w wysokości 2 160 tysięcy złotych.	65 163	67 323
Rezerwa na karę pieniężną na rzecz Urzędu Regulacji Energetyki ("URE")	Dystrybucja	Rezerwa dotyczy ryzyka naruszenia ustawy Prawo energetyczne z dnia 10 kwietnia 1997 roku poprzez wprowadzenie w błąd Prezesa URE w zakresie przedstawianych na jego żądanie informacji.	6 000	6 000
Rezerwa na podatek od nieruchomości	Dystrybucja	Rezerwa na ryzyko gospodarcze w zakresie podatku od nieruchomości dotyczące majątku sieciowego.	39 356	39 356
	Odnawialne źródła energii	Rezerwa dotyczy ryzyka skutków wyroku Trybunału Konstytucyjnego z dnia 22 lipca 2020 roku w sprawie opodatkowania podatkiem od nieruchomości elektrowni wiatrowych w roku 2018.	16 776	-

Tytuł	Segment operacyjny	Opis	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Rezerwa na podatek od towarów i usług	Sprzedaż	W okresie bieżącym oraz porównywalnym Spółka tworzyła rezerwy na ryzyka podatkowe w związku z trwającymi postępowaniami kontrolnymi. Spółka jest stroną postępowań kontrolnych wszczętych w 2014 oraz 2016 roku przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie („Dyrektor UKS") w zakresie podatku od towarów i usług. Czas trwania postępowań kontrolnych był wielokrotnie przedłużany przez Dyrektora UKS, a następnie Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka odpowiednio zwiększała rezerwę w związku z naliczaniem odsetek. W dniu 17 września 2020 roku Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie wydał decyzję kończącą postępowanie kontrolne wszczęte w 2014 roku, która została odebrana w dniu 7 października 2020 roku. W związku z tym Spółka dokonała odpowiedniej aktualizacji rezerwy: • w związku z określeniem zobowiązania, wykorzystano rezerwę w wysokości 54 734 tysiące złotych. Na dzień bilansowy powyższa kwota zaprezentowana została w zobowiązaniach z tytułu pozostałych podatków i opłat (w ramach zobowiązania z tytułu podatku VAT); • rozwiązano rezerwę w wysokości 24 497 tysięcy złotych w zakresie naliczonych odsetek. Płatność zobowiązania w łącznej kwocie 54 734 tysiące złotych (z czego kwota 51 819 tysięcy złotych stanowiła należność główną a kwota 2 915 tysięcy złotych odsetki należne do dnia wszczęcia postępowania) nastąpiła w październiku 2020 roku. Jednocześnie w dniu 20 października 2020 roku zostało złożone przez Spółkę odwołanie od decyzji Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie z dnia 17 września 2020 roku. Spółka w dniu 5 listopada 2020 roku otrzymała od pełnomocnika pismo Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego informujące o przekazaniu odwołania spółki wraz z aktami sprawy do organu drugiej instancji, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Katowicach. W zakresie postępowania kontrolnego wszczętego w 2016 roku, Spółka po dniu bilansowym otrzymała wynik kontroli, tj. dokument kończący to postępowanie kontrolne, w którym nie stwierdzono nieprawidłowości w zakresie przedmiotu kontroli. Spółka nie tworzyła rezerw na skutki tego postępowania. W zakresie kolejnego postępowania kontrolnego wszczętego w 2016 roku nowy termin zakończenia postępowania został wyznaczony na dzień 30 listopada 2020 roku.	1 018	77 094

39. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

39.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	**31 008**	**48 623**
Darowizny, dopłaty na nabycie oraz nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	26 660	44 521
Pozostałe rozliczenia przychodów	4 348	4 102
Dotacje rządowe	**379 044**	**443 433**
Otrzymane dopłaty w ramach funduszy europejskich	314 221	349 335
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	16 645	32 764
Rozliczenie wyceny kredytów preferencyjnych	29 998	32 567
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	18 180	28 767
Razem	**410 052**	**492 056**
Długoterminowe	384 249	460 003
Krótkoterminowe	25 803	32 053

39.2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	231 457	59 827
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	41 978	46 612
Opłaty z tytułu ochrony środowiska	14 950	25 600
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	16 457	21 452
Razem, *w tym:*	**304 842**	**153 491**
Krótkoterminowe	304 842	153 491

40. Zobowiązania wobec dostawców

Krótkoterminowe zobowiązania wobec dostawców na dzień 30 września 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku prezentuje tabela poniżej:

Segment operacyjny	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019 *(dane przekształcone)*
Wydobycie	131 352	122 602
Wytwarzanie*	60 665	124 057
Odnawialne źródła energii	8 953	13 552
Dystrybucja, *w tym:*	220 534	223 173
wobec spółki Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	*176 346*	*172 790*
Sprzedaż	252 951	287 827
Pozostałe	58 985	76 015
Razem	**733 440**	**847 226**

** Dane segmentu Wytwarzanie za okres porównywalny zawierają zobowiązania spółki zależnej TAURON Ciepło Sp. z o.o. klasyfikowanej od dnia 30 czerwca 2020 roku jako grupa do zbycia.*

41. Zobowiązania inwestycyjne

Krótkoterminowe zobowiązania inwestycyjne na dzień 30 września 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku prezentuje tabela poniżej:

Segment operacyjny	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019 *(dane przekształcone)*
Wydobycie	65 983	62 059
Wytwarzanie*	105 055	426 419
Odnawialne źródła energii	1 053	2 588
Dystrybucja	159 135	182 150
Sprzedaż i Pozostałe	34 437	84 727
Razem	**365 663**	**757 943**

** Dane segmentu Wytwarzanie za okres porównywalny zawierają zobowiązania spółki zależnej TAURON Ciepło Sp. z o.o. klasyfikowanej od dnia 30 czerwca 2020 roku jako grupa do zbycia.*

Zobowiązania inwestycyjne długoterminowe zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe. Na dzień 30 września 2020 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 5 548 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku – 7 414 tysięcy złotych).

Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych

Na dzień 30 września 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne odpowiednio w wysokości 3 516 545 tysięcy złotych oraz 3 981 923 tysiące złotych, z czego największe pozycje przedstawiono w poniższej tabeli:

Segment operacyjny	Przedmiot umowy / nazwa projektu inwestycyjnego	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Wytwarzanie	Budowa Bloku 910 MW w Jaworznie	342 665	598 758
	Program dostosowania jednostek wytwórczych do konkluzji BAT (Best Available Techniques)	52 763	313 110
Dystrybucja	Budowa nowych przyłączy	1 535 074	1 227 019
	Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	824 301	918 317
Wydobycie	Budowa szybu Grzegorz wraz z infrastrukturą oraz wyrobiskami towarzyszącymi	126 255	146 380
	Budowa poziomu 800 m w Zakładzie Górniczym Janina	6 704	30 681
	Program inwestycyjny w Zakładzie Górniczym Brzeszcze	15 713	51 606
Pozostałe	Budowa sieci szerokopasmowego internetu w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa	183 372	249 798

42. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w kwocie 109 788 tysięcy złotych wynikają głównie z zobowiązań Podatkowej Grupy Kapitałowej w kwocie 108 010 tysięcy złotych, stanowiących nadwyżkę obciążenia podatkowego PGK za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku w kwocie 316 500 tysięcy złotych nad zaliczkami zapłaconymi za pierwsze osiem miesięcy 2020 roku w kwocie 208 490 tysięcy złotych.

Umowa Podatkowej Grupy Kapitałowej na lata 2018 – 2020 została zarejestrowana w dniu 30 października 2017 roku. Główne spółki tworzące Podatkową Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2018 roku: TAURON Polska Energia S.A., TAURON Wytwarzanie S.A., TAURON Dystrybucja S.A., TAURON Ciepło Sp. z o.o., TAURON Sprzedaż Sp. z o.o., TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o., TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o., TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., TAURON Wydobycie S.A. i Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.

43. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Podatek VAT	214 620	297 343
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	128 115	215 340
Podatek dochodowy od osób fizycznych	38 203	53 974
Podatek akcyzowy	11 341	12 063
Pozostałe	7 757	10 281
Razem	**400 036**	**589 001**

Spadek zobowiązań z tytułu podatku VAT wynika głównie z rozliczenia w pierwszym kwartale 2020 roku zobowiązania z tytułu podatku VAT na dzień 31 grudnia 2019 roku w kwocie 160 528 tysięcy złotych, wynikającego z transakcji zbycia przez Spółkę uprawnień do emisji CO_2 do spółek zależnych z segmentu Wytwarzanie.

W związku z decyzją Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie z dnia 17 września 2020 roku kończącą postępowanie kontrolne, na które Spółka tworzyła rezerwę (o czym szerzej w nocie 38.3 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego), na dzień bilansowy w ramach zobowiązania z tytułu podatku VAT ujęte zostało zobowiązanie wraz z odsetkami w wysokości 54 734 tysiące złotych. Zapłata powyższego zobowiązania nastąpiła w październiku 2020 roku.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z ostatecznych decyzji organów kontroli podatkowej, muszą zostać zapłacone wraz z odsetkami. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogą się zmienić w przyszłości.

44. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Instrumenty pochodne	659 366	124 527
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	116 585	223 679
Wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	87 581	94 340
Zobowiązanie do zwrotu odbiorcom nadpłaconych kwot w związku z wejściem w życie znowelizowanej Ustawy*	-	41 720
Pozostałe	92 779	155 606
Razem	**956 311**	**639 872**
Długoterminowe	141 114	79 417
Krótkoterminowe	815 197	560 455

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

Na dzień 30 września 2020 roku zobowiązanie z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych dotyczy towarowych instrumentów pochodnych (w tym w znacznej części instrumentów terminowych z tytułu transakcji, dla których towarem bazowym są uprawnienia do emisji CO_2) oraz instrumentów IRS i CCIRS. W związku z sytuacją rynkową w bieżącym okresie sprawozdawczym związaną głównie z COVID-19, wystąpieniem istotnych zmian cen towarowych instrumentów pochodnych oraz osłabieniem złotówki i spadkiem stóp procentowych nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu wyceny powyższych instrumentów pochodnych w stosunku do końca 2019 roku. Instrumenty pochodne zostały szerzej opisane w nocie 47.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zobowiązanie do zwrotu odbiorcom nadpłaconych kwot dotyczące ujętych przez Grupę korekt zmniejszających przychody od klientów za pierwsze półrocze 2019 roku, co wynikało z konieczności dostosowania cen w tym okresie do zapisów znowelizowanej *Ustawy z dnia 28 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw*, zostało w całości uregulowane w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku.

45. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Wpłaty kontrahentów dotyczące przyszłych okresów	**417 327**	**360 602**
Nadpłaty od klientów	335 867	299 558
Przedpłaty na poczet opłaty przyłączeniowej	45 474	21 085
Inne	35 986	39 959
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	**5 032**	**3 774**
Razem	**422 359**	**364 376**

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

46. Istotne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

46.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(dane przekształcone niebadane)*
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 395 863	1 179 840
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(794 949)	45 431
Razem	**600 914**	**1 225 271**

Amortyzacja

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(dane przekształcone niebadane)*
Amortyzacja dotycząca działalności kontynuowanej	(1 399 720)	(1 345 447)
Amortyzacja dotycząca działalności zaniechanej	(62 972)	(92 250)
Razem	**(1 462 692)**	**(1 437 697)**

Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(dane przekształcone niebadane)*
Zmiana stanu należności	**179 577**	**(1 015 350)**
Bilansowa zmiana stanu należności od odbiorców	18 526	(18 947)
Zmiana stanu należności z tytułu rekompensat	84 666	(821 456)
Zmiana stanu innych należności finansowych	131 480	(182 432)
Reklasyfikacja do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(57 946)	-
Korekta o bilans otwarcia nabytego przedsięwzięcia	-	3 802
Pozostałe korekty	2 851	3 683
Zmiana stanu zapasów	**(65 156)**	**(104 329)**
Bilansowa zmiana stanu zapasów	27 524	(105 050)
Reklasyfikacja do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(87 019)	-
Korekta o bilans otwarcia nabytego przedsięwzięcia	-	10 579
Korekta o przesunięcie zapasów do/z rzeczowych aktywów trwałych	(5 661)	(9 858)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	**(476 140)**	**(53 940)**
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań wobec dostawców	(117 188)	(303 650)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, ubezpieczeń i pozostałych zobowiązań finansowych	(213 132)	377 697
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań niefinansowych	53 753	23 948
Zmiana stanu zobowiązań podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	(188 965)	(85 101)
Korekta o zmianę stanu podatku od towarów i usług dotycząca zobowiązań inwestycyjnych	(72 821)	(62 040)
Reklasyfikacja do zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	57 080	-
Korekta o bilans otwarcia nabytego przedsięwzięcia	-	(7 472)
Pozostałe korekty	5 133	2 678
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	**1 022 973**	**(407 126)**
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	15 089	(12 966)
Zmiana stanu należności podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	260 600	(106 549)
Zmiana stanu praw do emisji CO_2 długo i krótkoterminowych	622 271	113 647
Zmiana stanu świadectw pochodzenia energii długo i krótkoterminowych	150 521	(398 242)
Korekta o zmianę stanu zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(1 264)	(5 979)
Reklasyfikacja do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(23 822)	-
Korekta o bilans otwarcia nabytego przedsięwzięcia	-	7 089
Pozostałe korekty	(422)	(4 126)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych	**130 445**	**114 828**
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych	69 347	170 260
Korekta o nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(7 513)	(9 652)
Korekta o otrzymane dotacje i zwrócone dotacje	(38 047)	(44 995)
Reklasyfikacja rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	108 895	-
Korekta o bilans otwarcia nabytego przedsięwzięcia	-	(548)
Pozostałe korekty	(2 237)	(237)
Zmiana stanu rezerw	**(937 410)**	**296 262**
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	(898 265)	349 023
Korekta o zyski/straty aktuarialne od rezerw po okresie zatrudnienia ujmowane w pozostałe całkowite dochody	(100 148)	8 697
Korekta o rezerwy ujmowane w korespondencji z rzeczowymi aktywami trwalymi	(62 276)	-
Reklasyfikacja rezerw do zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	123 832	-
Korekta o bilans otwarcia nabytego przedsięwzięcia	-	(60 817)
Pozostałe korekty	(553)	(641)
Razem	**(145 711)**	**(1 169 655)**

Podatek dochodowy zapłacony

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku Grupa wykazała wpływ netto z tytułu podatku dochodowego w kwocie 27 336 tysięcy złotych, co wynika przede wszystkim z rozliczeń Podatkowej Grupy Kapitałowej w kwocie 39 076 tysięcy złotych, na które składają się:

- wypływy w kwocie 210 165 tysięcy złotych wynikające z zapłaty zaliczek podatku dochodowego za osiem miesięcy 2020 roku w kwocie 208 490 tysięcy złotych oraz rozliczeń podatku dochodowego za lata poprzednie skutkujących wypływem w kwocie 1 675 tysięcy złotych;
- wpływy w kwocie 249 241 tysięcy złotych wynikające z rozliczeń podatku dochodowego za rok 2019.

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

46.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 261 571)	(2 328 652)
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych	(68 121)	(62 699)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych skorygowanych o VAT	(321 325)	(357 697)
Zmiana stanu zaliczek	1 264	5 979
Koszty remontów oraz wytworzenie we własnym zakresie	(392 601)	(326 132)
Pozostałe	8 171	10 947
Razem	**(3 034 183)**	**(3 058 254)**

Udzielenie pożyczek

Wydatki związane z udzieleniem pożyczek w kwocie 85 575 tysięcy złotych związane są w głównej mierze z udzieleniem przez Spółkę:

- transz pożyczki dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 72 775 tysięcy złotych;
- pożyczki dla spółki PGE EJ1 Sp. z o.o. w kwocie 7 800 tysięcy złotych;
- pożyczki dla spółki AVAL-1 Sp. z o.o. w kwocie 3 300 tysięcy złotych.

46.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Spłata pożyczek/kredytów

Wydatki z tytułu spłaty pożyczek i kredytów wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w kwocie 3 433 646 tysięcy złotych wynikają w głównej mierze ze spłaty przez jednostkę dominującą w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku:

- transz kredytów wobec Konsorcjum banków w kwocie 3 339 600 tysięcy złotych;
- rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 90 864 tysiące złotych.

Odsetki zapłacone

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(dane przekształcone niebadane)*
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(8 949)	(4 927)
Odsetki zapłacone od kredytów	(24 096)	(27 061)
Odsetki zapłacone od leasingu i pozostałe	(5 881)	(4 032)
Razem	**(38 926)**	**(36 020)**

Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zapłacone koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w bieżącym okresie na składniki aktywów jako wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w przepływach z działalności inwestycyjnej. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku odsetki zapłacone stanowiące koszty finansowania zewnętrznego, które podlegały kapitalizacji w wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych wyniosły 138 189 tysięcy złotych.

Zaciągnięte kredyty

Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w kwocie 2 360 346 tysięcy złotych, dotyczyły w głównej mierze uruchomienia przez jednostkę dominującą:

- transz kredytu na podstawie umowy zawartej z Konsorcjum banków w kwocie 950 000 tysięcy złotych;
- całości dostępnego finansowania na podstawie umowy kredytu zawartej z bankiem Intesa Sanpaolo S.p.A., działającym za pośrednictwem Intesa Sanpaolo S.p.A. S.A. Oddział w Polsce, w kwocie 750 000 tysięcy złotych;
- całości dostępnego finansowania na podstawie umowy kredytu zawartej z bankiem SMBC BANK EU AG w kwocie 500 000 tysięcy złotych;
- transzy kredytu w kwocie 160 000 tysięcy złotych na podstawie umowy kredytu konsorcjalnego z dnia 25 marca 2020 roku, o czym szerzej w nocie 34.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

46.4. Przepływy środków pieniężnych z działalności zaniechanej

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupa prezentuje łącznie przepływy środków pieniężnych z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

Przepływy środków pieniężnych netto, które można przyporządkować do działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej działalności zaniechanej przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(dane przekształcone niebadane)*
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	112 568	206 982
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(66 520)	(52 489)
Środki pieniężne netto z działalnosci finansowej	(3 525)	(3 583)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z działalności zaniechanej	**42 523**	**150 910**

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

47. Instrumenty finansowe

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*		Stan na 31 grudnia 2019	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
1 Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	**2 574 219**		**2 582 793**	
Należności od odbiorców	2 318 133	2 318 133	2 290 746	2 290 746
Lokaty i depozyty	53 483	53 483	50 228	50 228
Pożyczki udzielone	110 223	110 223	39 467	39 467
Inne należności finansowe	92 380	92 380	202 352	202 352
2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	**1 451 358**		**2 004 034**	
Instrumenty pochodne	448 759	448 759	86 067	86 067
Udziały i akcje	155 708	155 708	140 508	140 508
Pożyczki udzielone	227 754	227 754	216 018	216 018
Inne należności finansowe	194 551	194 551	296 867	296 867
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-	26 622	26 622
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	424 586	424 586	1 237 952	1 237 952
3 Instrumenty pochodne zabezpieczające	**-**	**-**	**19 462**	**19 462**
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe*	**563 779**		**559 144**	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	563 779		559 144	
Razem aktywa finansowe, *w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:*	**4 589 356**		**5 165 433**	
Aktywa trwałe	**1 093 124**		**1 032 701**	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	563 779		559 144	
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	309 051		238 035	
Pozostałe aktywa finansowe	220 294		235 522	
Aktywa obrotowe	**3 496 232**		**4 132 732**	
Należności od odbiorców	2 272 220		2 290 746	
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	9 421		4 999	
Pozostałe aktywa finansowe	701 143		599 035	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	419 405		1 237 952	
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	94 043		-	

Na podstawie przeprowadzonej analizy depozyty z tytułu rozliczeń giełdowych i część zabezpieczeń przekazanych, których wartość na dzień 30 września 2020 roku wyniosła 194 551 tysięcy złotych, zostały zaklasyfikowane do innych należności finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy ze względu na to, że taka klasyfikacja właściwie odzwierciedla charakter tych aktywów finansowych. Pozostała część innych należności finansowych została zaklasyfikowana jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Grupa klasyfikuje również jako aktywo wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy pożyczkę udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. na podstawie porozumienia z dnia 28 lutego 2018 roku o wartości 227 754 tysiące złotych, która została szerzej opisana w nocie 24 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*		Stan na 31 grudnia 2019	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	**14 017 902**		**15 428 187**	
Kredyty i pożyczki preferencyjne	9 654	9 654	12 488	12 488
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	5 954 046	5 990 939	7 014 824	7 030 597
Kredyty w rachunku bieżącym	8 700	8 700	23 339	23 339
Wyemitowane obligacje	6 598 730	6 973 207	6 257 022	6 537 537
Zobowiązania wobec dostawców	756 140	756 140	850 628	850 628
Pozostałe zobowiązania finansowe	163 859	163 859	223 920	223 920
Zobowiązania inwestycyjne	385 066	385 066	765 357	765 357
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	122 118	122 118	223 679	223 679
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	19 589	19 589	56 930	56 930
2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	**542 958**		**124 527**	
Instrumenty pochodne	542 958	542 958	124 527	124 527
3 Instrumenty pochodne zabezpieczające	**116 408**	**116 408**	**-**	**-**
4 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe*	**1 029 552**		**1 006 603**	
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 029 552		1 006 603	
Razem zobowiązania finansowe, *w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:*	**15 706 820**		**16 559 317**	
Zobowiązania długoterminowe	**12 299 152**		**11 909 600**	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	12 158 038		11 830 183	
Pozostałe zobowiązania finansowe	141 114		79 417	
Zobowiązania krótkoterminowe	**3 407 668**		**4 649 717**	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 369 062		2 484 093	
Zobowiązania wobec dostawców	733 440		847 226	
Zobowiązania inwestycyjne	365 663		757 943	
Pozostałe zobowiązania finansowe	815 197		560 455	
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	124 306		-	

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

Klasy aktywów/zobowiązań finansowych	Poziom wyceny wartości godziwej	Metodologia ustalania wartości godziwej
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		
Instrumenty pochodne, w tym:		
IRS i CCIRS	2	Pochodne instrumenty finansowe zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 47.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
Kontrakty walutowe forward	2	
Kontrakty towarowe (forward, futures)	1	
Udziały i akcje	3	Grupa dokonała szacunku wartości godziwej posiadanych udziałów w spółkach nienotowanych metodą skorygowanych aktywów netto, biorąc pod uwagę posiadany udział w aktywach netto, korygując wartość o istotne czynniki wpływające na wycenę takie jak dyskonto z tytułu braku kontroli oraz dyskonto z tytułu ograniczonej płynności powyższych instrumentów, oraz przy wykorzystaniu podejścia mieszanego. W przypadku pozostałych instrumentów ze względu na fakt, że kluczowe czynniki wpływające na wartość objętych udziałów, nie zmieniły się na dzień bilansowy w stosunku do momentu początkowego ujęcia, Grupa przyjmuje koszt historyczny jako akceptowalne przybliżenie wartości godziwej.
Pożyczki udzielone	3	Wycena wartości godziwej pożyczki dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy.
Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana		
Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia o stałej stopie procentowej zostały wycenione w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danych obligacji czy kredytów, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych.

Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych na dzień 30 września 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku (poza wyłączonymi z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe*) nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

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

47.2. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Wycenę instrumentów pochodnych na poszczególne dni bilansowe prezentuje poniższa tabela.

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*				Stan na 31 grudnia 2019			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem		Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem	
			Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania
Instrumenty pochodne objęte rachunkowością zabezpieczeń								
IRS	(14 039)	(102 369)	**-**	**(116 408)**	121	19 341	**19 462**	**-**
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy								
CCIRS, IRS	(4 778)	-	**-**	**(4 778)**	(12 885)	-	**-**	**(12 885)**
Forward/futures towarowy	(128 265)	-	**409 915**	**(538 180)**	4 248	-	**86 067**	**(81 819)**
Forward walutowy	38 844	-	**38 844**	**-**	(29 823)	-	**-**	**(29 823)**
Razem			**448 759**	**(659 366)**			**105 529**	**(124 527)**
Długoterminowe			30 577	(98 856)			20 352	(16 848)
Krótkoterminowe			418 182	(560 510)			85 177	(107 679)

Instrumenty pochodne objęte rachunkowością zabezpieczeń

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku Spółka zabezpieczyła część ryzyka stopy procentowej w stosunku do przepływów pieniężnych związanych z ekspozycją na WIBOR 6M wyznaczonych w ramach dynamicznej strategii zarządzania ryzykiem, tj.:

- odsetek od kredytu o wartości nominalnej 250 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okresy rozpoczynające się od 30 lipca 2020 roku, wygasający 19 grudnia 2024 roku;
- odsetek od kredytu o wartości nominalnej 250 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okresy rozpoczynające się od 5 sierpnia 2020 roku, wygasający 19 grudnia 2024 roku;
- odsetek od kredytu o wartości nominalnej 250 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okresy rozpoczynające się od 28 sierpnia 2020 roku, wygasający 19 grudnia 2024 roku.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku Spółka zabezpieczyła część ryzyka stopy procentowej w stosunku do przepływów pieniężnych związanych z ekspozycją na WIBOR 6M wyznaczonych w ramach dynamicznej strategii zarządzania ryzykiem, tj. odsetek od obligacji o łącznej wartości nominalnej 1 490 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okresy rozpoczynające się od 20 grudnia 2019 roku, wygasające kolejno od 2023 do 2029 roku.

W 2016 roku Spółka zabezpieczyła część ryzyka stopy procentowej w stosunku do przepływów pieniężnych związanych z ekspozycją na WIBOR 6M wyznaczonych w ramach dynamicznej strategii zarządzania ryzykiem, tj. odsetek od zadłużenia o wartości nominalnej 2 051 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okres od 4 do 5 lat.

Wpływ rachunkowości zabezpieczeń na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających został przedstawiony w nocie 33.4 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 30 września 2020 roku instrumenty pochodne nie objęte rachunkowością zabezpieczeń i klasyfikowane do kategorii aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmowały:

- instrumenty pochodne CCIRS mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych przez płatności odsetkowe od wyemitowanych euroobligacji;
- instrumenty pochodne (futures, forward) towarowe obejmujące transakcje terminowe na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji CO_2 i innych towarów;

- transakcje pochodne typu forward walutowy mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych z tytułu prowadzonej działalności.

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku, w związku z sytuacją rynkową w bieżącym okresie sprawozdawczym związaną głównie z COVID-19, w której nastąpiły istotne zmiany cen towarowych instrumentów pochodnych, w szczególności instrumentów, dla których towarem bazowym są uprawnienia do emisji CO_2, nastąpił wzrost wyceny towarowych instrumentów pochodnych w stosunku do końca 2019 roku (zarówno dodatniej – aktywa, jak i ujemnej – zobowiązania).

W związku z opóźnieniem oddania do eksploatacji bloku energetycznego w Jaworznie, na dzień bilansowy Grupa posiada istotną nadwyżkę uprawnień do emisji CO_2 zakontraktowanych do nabycia celem umorzenia przez spółkę zależną w związku z emisją za rok 2020. Spółka zamierza nabyć uprawnienia do emisji CO_2 w terminie zapadalności, dlatego też kontrakty te ujmowane są jako wyłączone z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i tym samym nie są wyceniane do wartości godziwej na dzień bilansowy.

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

Instrument pochodny	Metodologia ustalania wartości godziwej
IRS	Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych opartych o zmienną stopę procentową oraz o stałą stopę procentową. Dane wejściowe stanowi krzywa stóp procentowych z serwisu Reuters.
CCIRS	Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych strumienia płaconego i strumienia otrzymywanego, w dwóch różnych walutach, wyrażona w walucie wyceny. Dane wejściowe stanowią krzywe stóp procentowych, basis spready oraz fixing NBP dla odpowiednich walut z serwisu Reuters.
Kontrakty walutowe forward	Różnica zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych pomiędzy ceną terminową na dzień wyceny a ceną transakcyjną, przemnożona przez wartość nominalną kontraktu w walucie obcej. Dane wejściowe stanowią fixing NBP i krzywa stóp procentowych implikowana z transakcji fx swap dla odpowiedniej waluty z serwisu Reuters.
Kontrakty towarowe (forward, futures)	Wartość godziwa transakcji terminowych na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji CO_2, energii elektrycznej oraz innych towarów ustalana jest w oparciu o ceny notowane na aktywnym rynku lub w oparciu o przepływy pieniężne stanowiące różnicę pomiędzy indeksem referencji cenowej (krzywą forward) i ceną kontraktu.

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

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*		Stan na 31 grudnia 2019	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa				
Instrumenty pochodne-towarowe	409 915	-	86 067	-
Instrumenty pochodne-walutowe	-	38 844	-	-
Instrumenty pochodne-IRS	-	-	-	19 462
Razem	**409 915**	**38 844**	**86 067**	**19 462**
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne-towarowe	538 180	-	81 819	-
Instrumenty pochodne-walutowe	-	-	-	29 823
Instrumenty pochodne-IRS	-	116 771	-	-
Instrumenty pochodne-CCIRS	-	4 415	-	12 885
Razem	**538 180**	**121 186**	**81 819**	**42 708**

48. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

W warunkach niepewności oraz dynamicznych zmian wywołanych pandemią COVID-19 działania w zakresie ryzyka kredytowego w Grupie TAURON są skoncentrowane na wczesnej identyfikacji potencjalnych kontrahentów narażonych na wzrost poziomu ryzyka kredytowego. Działania te obejmują m.in. zaostrzenie zasad oceny kondycji finansowej kontrahentów, stały monitoring należności, monitoring informacji branżowych oraz otoczenia makroekonomicznego.

Na dzień 30 września 2020 roku jednostka dominująca posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem finansowym, zawarte w celu zabezpieczenia przepływów odsetkowych związanych z zadłużeniem. Dla zawartych transakcji jednostka dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujęcie księgowe opisanych

powyżej transakcji zabezpieczających zostało szerzej opisane w nocie 47.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

49. Zarządzanie kapitałem i finansami

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem i finansami.

INNE INFORMACJE

50. Zobowiązania warunkowe

Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wysokość żądanych w pozwach odszkodowań wynosi: spółki grupy Polenergia – 115 566 tysięcy złotych (w tym Amon Sp. z o.o. – 69 488 tysięcy złotych, Talia Sp. z o.o. – 46 078 tysięcy złotych); spółki grupy Wind Invest – 322 313 tysięcy złotych.

W sprawie z powództw spółek Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. zostały wydane wyroki częściowe i wstępne, w których sądy ustaliły, że oświadczenia Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. i Amon Sp. z o.o. oraz zawartych pomiędzy Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia są bezskuteczne i nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 roku pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiążą strony. Sądy uznały ponadto, żądania Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. zapłaty odszkodowania za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądziły o wysokości ewentualnego odszkodowania. Wyroki są nieprawomocne. W sprawie z powództwa Amon Sp. o.o. wyrok zapadł w dniu 25 lipca 2019 roku (Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. złożyła apelacje od wyroku), a w sprawie z powództwa Talia Sp. o.o. w dniu 6 marca 2020 roku; uzupełniony przez sąd w dniu 8 września 2020 roku (Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. złożyła wniosek o doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem celem jego analizy i złożenia apelacji).

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

W sprawie z wniosku spółki Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. o udzielenie zabezpieczenia roszczeń o ustalenie, że wypowiedzenia umów długoterminowych złożonych przez Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. są bezskuteczne, Sąd Apelacyjny w Warszawie w dniu 6 listopada 2019 roku częściowo uwzględnił wniosek o zabezpieczenie poprzez nakazanie Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. wykonywania w całości postanowień umów na dotychczasowych warunkach, zgodnie z ich treścią, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania z powództwa Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., toczącej się przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia jest prawomocne. Postanowienie to nie przesądza merytorycznie o zasadności powództwa, co może nastąpić dopiero w prawomocnym wyroku, a jedynie tymczasowo reguluje stosunki stron na czas trwania postępowania. Mając na uwadze konieczność realizowania postanowienia o zabezpieczeniu, o którym mowa powyżej Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. utworzyła rezerwę na umowy rodzące obciążenia, której wartość na dzień bilansowy wynosi 6 579 tysięcy złotych.

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

Uwzględniając aktualny stan spraw sądowych i okoliczności im towarzyszące, Grupa ocenia, iż szanse przegrania pozostałych spraw sądowych związanych z powództwami zarówno w zakresie stwierdzenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu oraz zabezpieczenie roszczeń niepieniężnych, jak i roszczeń odszkodowawczych nie są wyższe od szans wygrania przedmiotowych spraw, w związku z czym nie tworzy rezerwy na koszty z nimi związane (za wyjątkiem rezerwy utworzonej na postępowanie z powództwa spółki Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. o czym mowa powyżej).

W związku z transakcją zakupu w dniu 3 września 2019 roku przez spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., tj. TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o. oraz TEC3 Sp. z o.o. pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus i wierzytelności finansowych przysługujących Hamburg Commercial Bank AG wobec spółek operujących farmami wiatrowymi, sprawy z powództw spółek z grupy in.ventus wszczętych przeciwko spółce Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. zostały przez sąd zawieszone, na zgodny wniosek stron. W marcu 2020 roku strony złożyły wniosek o podjęcie postępowania, w celu cofnięcia przez stronę powodową pozwu wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. W czerwcu 2020 roku sąd podjął postępowanie, a spółki złożyły oświadczenia o cofnięciu pozwów ze zrzeczeniem się roszczeń. Postanowieniem z dnia 3 lipca 2020 roku sąd umorzył postępowanie w sprawie. Postanowienie sądu jest prawomocne.

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wysokość żądanych

w pozwach odszkodowań wynosi: spółki grupy Polenergia – 78 855 tysięcy złotych, spółki grupy Wind Invest – 129 947 tysięcy złotych.

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

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

W związku z transakcją zakupu w dniu 3 września 2019 roku przez spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., tj. TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o. oraz TEC3 Sp. z o.o. pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus i wierzytelności finansowych przysługujących Hamburg Commercial Bank AG wobec spółek operujących farmami wiatrowymi, sprawy z powództw spółek z grupy in.ventus wszczętych przeciwko TAURON Polska Energia S.A. zostały przez sąd zawieszone, na zgodny wniosek stron. W pierwszym kwartale 2020 roku strony złożyły wniosek o podjęcie postępowania, w celu cofnięcia przez stronę powodową pozwu wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. Na zgodny wniosek stron sąd podjął postępowanie. Pismem z dnia 5 czerwca 2020 roku strona powodowa dokonała cofnięcia pozwu ze zrzeczeniem się roszczenia. Postanowieniem z dnia 6 sierpnia 2020 roku sąd umorzył postępowanie w sprawie. Postanowienie sądu jest prawomocne.

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

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

Roszczenie wobec PGE EJ 1 Sp. z o.o.

W dniu 13 marca 2015 roku konsorcjum w składzie WorleyParsons Nuclear Services JSC, WorleyParsons International Inc, WorleyParsons Group Inc (dalej: „konsorcjum WorleyParsons"), będące wykonawcą badań w ramach procesu inwestycyjnego związanego z budową elektrowni jądrowej przez PGE EJ 1 Sp. z o.o. (dalej: „umowa"), zgłosiło w związku z umową - w wezwaniu do zapłaty względem PGE EJ 1 Sp. z o.o. - roszczenia na łączną kwotę 92 315 tysięcy złotych. W następstwie tego, w dniu 15 kwietnia 2015 roku Spółka (jako wspólnik posiadający 10% udziałów w kapitale zakładowym PGE EJ 1 Sp. z o.o.) zawarła porozumienie z PGE EJ 1 Sp. z o.o. oraz pozostałymi jej udziałowcami (tj. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz ENEA S.A.), które reguluje wzajemne relacje stron tego porozumienia związane z tymi roszczeniami, w tym zasady zapewnienia ewentualnych dodatkowych środków dla PGE EJ 1 Sp. z o.o. przez jej udziałowców.

Spółka ocenia, że wynikające z tego porozumienia potencjalne dodatkowe zaangażowanie finansowe Spółki w PGE EJ 1 Sp. z o.o. nie będzie wyższe niż procentowe zaangażowanie kapitałowe Spółki w PGE EJ1 Sp. z o.o.

W listopadzie 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie doręczył PGE EJ 1 Sp. z o.o. pozew konsorcjum WorleyParsons na kwotę około 59 mln złotych, rozszerzony następnie w 2017 i 2019 roku do kwoty około 128 mln złotych.

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

Roszczenia od Huty Łaziska S.A.

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

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

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

W sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 listopada 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Począwszy od dnia 27 listopada 2012 roku sprawa była przedmiotem postępowania przed sądem pierwszej instancji. Wyrokiem z dnia 28 maja 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił w całości powództwo Huty oraz orzekł o zwrocie przez Hutę na rzecz każdego z pozwanych kosztów postępowania. Wyrok nie jest prawomocny. Huta wniosła apelację (datowaną na 25 lipca 2019 roku), zaskarżając powyższy wyrok w całości oraz wnosząc o jego zmianę poprzez uwzględnienie powództwa w całości i zasądzenie od pozwanych na rzecz Huty kosztów postępowania, ewentualnie o uchylenie zaskarżonego wyroku w całości oraz przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania sądowi pierwszej instancji. W odpowiedzi na apelację z dnia 9 sierpnia 2019 roku Spółka wniosła o oddalenie apelacji w całości jako oczywiście bezpodstawnej oraz

zasądzenie od Huty na rzecz Spółki kosztów postępowania apelacyjnego.

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

Sprawa z powództwa ENEA S.A.

Sprawa z powództwa ENEA S.A. („ENEA") przeciwko TAURON Polska Energia S.A., zawisła od 2016 roku przed Sądem Okręgowym w Katowicach, dotyczy zapłaty kwoty 17 086 tysięcy złotych z odsetkami ustawowymi od dnia 30 czerwca 2015 roku do dnia zapłaty. Podstawą faktyczną roszczenia ENEA są zarzuty dotyczące bezpodstawnego wzbogacenia Spółki w związku z możliwymi błędami w zakresie wyznaczenia zagregowanych danych pomiarowo – rozliczeniowych przez ENEA Operator Sp. z o.o. (jako Operatora Systemu Dystrybucyjnego, OSD), stanowiących podstawę rozliczeń ENEA i Spółki ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z tytułu niezbilansowania na Rynku Bilansującym w okresie od stycznia do grudnia 2012 roku. W toku postępowania na wniosek ENEA nastąpiło dopozwanie (tj. wezwanie do wzięcia udziału w sprawie w charakterze pozwanych) siedmiu sprzedawców, dla których TAURON Polska Energia S.A. pełniła funkcję podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe na terenie obszaru dystrybucji ENEA Operator Sp. z o.o. w 2012 roku. Wśród dopozwanych podmiotów znalazły się dwie spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., tj.: TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. (względem której ENEA S.A. wniosła o zasądzenie kwoty 4 934 tysiące złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku o dopozwanie do dnia zapłaty) oraz TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. (względem której ENEA S.A. wniosła o zasądzenie kwoty 3 480 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku o dopozwanie do dnia zapłaty). Żądanie zapłaty kwot wskazanych w zdaniu poprzednim, jak również kwot dochodzonych od pozostałych pięciu sprzedawców, zostało zgłoszone przez stronę powodową na wypadek oddalenia powództwa przeciwko TAURON Polska Energia S.A. Sprawa jest przedmiotem postępowania przed sądem pierwszej instancji.

Spółka nie utworzyła rezerwy, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla Spółki wynosi poniżej 50%. Rezerwy w ciężar kosztów utworzyły spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., w łącznej kwocie 5 883 tysiące złotych w przypadku TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz w łącznej kwocie 4 182 tysiące złotych w przypadku TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. Kwoty powyższych utworzonych przez spółki zależne rezerw dotyczą należności głównej, odsetek zaktualizowanych na dzień 30 września 2020 roku oraz kosztów prowadzonego postępowania.

Według stanu na dzień 30 września 2020 roku roszczenie o zapłatę przez Spółkę wynosi 17 086 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 30 czerwca 2015 roku do dnia zapłaty. Na wypadek oddalenia powództwa przeciwko Spółce roszczenie o zapłatę przez spółki Grupy wynosi łącznie 8 414 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku ENEA S.A. o wezwanie danej spółki Grupy do wzięcia udziału w sprawie do dnia zapłaty. W związku z przedłożeniem w trakcie postępowania nowych danych pomiarowych przez ENEA Operator Sp. z o.o. można przypuszczać, że kwoty roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce lub spółkom Grupy mogą ulec zmianie.

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

W roku 2016 wobec spółki TAURON Dystrybucja S.A. zostało wszczęte postępowanie w sprawie wymierzenia kary pieniężnej, z uwagi na nieutrzymywanie w należytym stanie technicznym obiektów, instalacji i urządzeń oraz na naruszenie warunków określonych w koncesji na dystrybucję energii elektrycznej. Decyzją z dnia 29 czerwca 2017 roku na spółkę została nałożona kara w wysokości 350 tysięcy złotych. W lipcu 2017 roku spółka utworzyła rezerwę w wysokości 351 tysięcy złotych oraz złożyła do SOKiK odwołanie w sprawie. Po dniu bilansowym, w dniu 20 października 2020 roku, sąd prowadzący postępowanie w pierwszej instancji, ogłosił wyrok i uchylił decyzję Prezesa URE o wymierzeniu kary pieniężnej. Wyrok jest nieprawomocny.

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

- W dniu 18 lipca 2018 roku wobec TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. zostało wszczęte postępowanie w sprawie dostosowania warunków udzielonej koncesji na obrót energią elektryczną do aktualnie obowiązujących przepisów prawa. W listopadzie 2018 roku spółka otrzymała decyzję Prezesa URE w sprawie zmiany koncesji, od której złożyła odwołanie do SOKiK. Sąd nie wyznaczył terminu rozprawy.
- W dniu 15 października 2018 roku zostało wszczęte postępowanie przeciwko TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. dotyczące wstrzymania dostaw energii elektrycznej do odbiorcy końcowego. Postępowanie zostało zawieszone.
- W dniu 31 grudnia 2019 roku oraz w dniu 9 stycznia 2020 roku wobec TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. wszczęto postępowania administracyjne w sprawie wymierzenia kar pieniężnych w związku z ujawnieniem możliwości nieprzestrzegania obowiązków określonych w art. 9a ust. 1, art. 9a ust. 8 Ustawy Prawo energetyczne oraz art. 12 ust. 1 Ustawy o efektywności energetycznej. Decyzjami Prezesa URE z dnia 26 marca 2020 roku na spółkę zostały nałożone kary w łącznej wysokości 2 934 tysiące złotych. Spółka złożyła odwołanie od wydanych decyzji do SOKiK. W grudniu 2019 roku z tytułu ww. postępowań spółka utworzyła rezerwy w łącznej wysokości 6 320 tysięcy złotych. W kwietniu 2020 roku Zarząd spółki podjął decyzję o aktualizacji wartości rezerw do wysokości nałożonych na spółkę kar pieniężnych, w związku z czym spółka rozwiązała rezerwy w łącznej wysokości 6 320 tysięcy złotych oraz utworzyła rezerwy w łącznej wysokości 2 934 tysiące złotych.

- W dniu 11 maja 2020 roku wobec TAURON Polska Energia S.A. wszczęto postępowania w sprawach wymierzenia Spółce kar pieniężnych w związku z ujawnieniem możliwości niezrealizowania w całości obowiązku uzyskania i przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w OZE lub świadectw pochodzenia biogazu rolniczego. Według szacunków Spółki wysokość grożących kar wynosi łącznie około 90 tysięcy złotych. Spółka złożyła stosowne wyjaśnienia, wnosząc jednocześnie o umorzenie postępowań, z uwagi na zdaniem Spółki prawidłową realizację ww. obowiązków.

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

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

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

- Postępowanie wszczęte w dniu 4 października 2017 roku przeciwko TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. w związku z podejrzeniem stosowania przez spółkę praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów polegającej na utrudnianiu zmiany sprzedawcy energii elektrycznej.
- Postępowanie wyjaśniające wszczęte w dniu 31 grudnia 2018 roku przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w związku z podejrzeniem naruszania zbiorowych interesów konsumentów, poprzez stosowanie praktyk związanych z zawieraniem umów sprzedaży energii elektrycznej przez telefon.

- Postępowanie wyjaśniające wszczęte w dniu 8 stycznia 2019 roku przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w związku z podejrzeniem stosowania przez spółkę praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów, poprzez wprowadzanie zmian w zakresie informacji udostępnianych konsumentom we wnioskach o zawarcie lub zmianę warunków umowy kompleksowej dotyczącej energii elektrycznej.
- Postępowania z dnia 18 marca 2020 roku wszczęte z urzędu przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. w sprawach o uznanie postanowień wzorca umów za niedozwolone w związku ze stosowanym przez spółki mechanizmem automatycznego przedłużania okresu rozliczeń opłat za sprzedaż energii elektrycznej według Cennika (oferty odnowieniowe). W sprawach uprzednio toczyły się postępowania wyjaśniające.
- Postępowania wyjaśniające wszczęte w dniu 30 marca 2020 roku przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. w sprawie możliwości stosowania przez spółki praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów związanych ze sposobem przekazywania konsumentom informacji, że przyjęcie rozliczeń opłat za sprzedaż energii elektrycznej według stawek określonych w cenniku wiąże się z uzyskaniem gwarancji stałego rabatu, a nie gwarancji stałej ceny.
- Postępowania wyjaśniające wszczęte w dniu 29 kwietnia 2020 roku przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. w zakresie ustalenia czy w spółkach mogło dojść do nadużycia przez sprzedawców energii elektrycznej w trybie sprzedaży rezerwowej pozycji dominującej na rynku rezerwowej sprzedaży energii elektrycznej na obszarach dystrybucji energii elektrycznej poszczególnych operatorów oraz czy sprawy mają charakter antymonopolowy.
- Postępowanie wyjaśniające wszczęte po dniu bilansowym (w dniu 19 października 2020 roku) przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. na podstawie art. 49a Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów w sprawie możliwości stosowania przez spółkę praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów związanych z wprowadzającą w błąd treścią strony internetowej zawierającej informacje na temat oferty spółki dotyczącej energii elektrycznej.

Spółki na bieżąco składają wyjaśnienia w sprawach i podejmują działania naprawcze. Spółki nie tworzą rezerw na potencjalne kary związane z powyższymi postępowaniami, ponieważ w ocenie Zarządów spółek ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia spraw i nałożenia kary jest niskie.

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Spółki należące do Grupy nie posiadają tytułów prawnych do wszystkich gruntów, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne, instalacje ciepłownicze oraz związane z nimi urządzenia. W przyszłości Grupa może być zobowiązana do ponoszenia kosztów z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości, jednak należy zaznaczyć, iż ryzyko utraty majątku jest znikome. Grupa tworzy rezerwę na wszystkie zgłoszone spory sądowe w tym zakresie. Nie jest tworzona rezerwa na potencjalne nie zgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o 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.

Na zgłoszone spory sądowe na dzień bilansowy zostały utworzone rezerwy w wysokości 40 789 tysięcy złotych ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach pozostałych rezerw (nota 38.1) oraz 44 400 tysięcy złotych ujmowane w ramach zobowiązań związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży (utworzone przez spółkę zależną klasyfikowaną na dzień bilansowy jako grupa do zbycia).

Roszczenie dotyczące zwrotu wydatków na zabezpieczenie obiektu przed wpływami eksploatacji górniczej

W grudniu 2017 roku spółka zależna TAURON Wydobycie S.A. otrzymała od spółki Galeria Galena Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach pozew o zapłatę kwoty 22 785 tysięcy złotych tytułem zwrotu wydatków na zabezpieczenie obiektu położonego w Jaworznie przed wpływami eksploatacji górniczej. Dodatkowo, w dniu 5 kwietnia 2018 roku spółka otrzymała pozew o zapłatę wniesiony przez spółkę Galeria Galena Sp. z o.o. przeciwko następcom prawnym Kompanii Węglowej S.A. wraz z wnioskiem o połączenie przedmiotowej sprawy do wspólnego rozpoznania ze sprawą prowadzoną przeciwko TAURON Wydobycie S.A. Sprawa została połączona do wspólnego rozpoznania przeciwko pozwanym przez spółkę Galeria Galena Sp. z o.o., tj. przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Okręgowego Urzędu Górniczego w Katowicach oraz następcom prawnym Kompanii Węglowej S.A. w Katowicach. Strony na bieżąco składają stosowne wyjaśnienia oraz pisma procesowe. Sprawa toczy się w pierwszej instancji przed Sądem Okręgowym w Katowicach. W toku postępowania sporządzona została opinia przez biegłego sądowego, co do której wniesiono zastrzeżenia. W lutym 2020 roku złożono wniosek o wydanie opinii uzupełniającej.

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

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

W umowie inwestycyjnej podpisanej przez Spółkę z Funduszami Inwestycji Zamkniętych („Fundusze") zarządzanych przez Polski Fundusz Rozwoju przewidziano szereg sytuacji, których wystąpienie stanowi istotne naruszenie umowy ze strony Spółki. Powyższe sytuacje, z których część pozostaje poza bezpośrednią kontrolą Spółki, obejmują m.in. wystąpienie zdarzeń o charakterze prawnym, zdarzeń odnoszących się do sytuacji finansowej i majątkowej Grupy TAURON, podejmowanych przez Grupę decyzji o charakterze inwestycyjnym i operacyjnym w zakresie finansowania i budowy bloku 910 MW, jak również zdarzeń dotyczących przyszłej eksploatacji bloku. Ewentualne istotne naruszenie umowy ze strony spółek Grupy może prowadzić do potencjalnego uruchomienia procedury, której efektem może być zażądanie (uruchomienie opcji) przez Fundusze Inwestycji Zamkniętych odkupu udziałów w spółce zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., w kwocie zainwestowanej przez Fundusze w udziały powiększonej o uzgodniony zwrot oraz premię za istotne naruszenie i pomniejszonej o dokonane dystrybucje środków przez Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. do Funduszy.

W dniu 27 marca 2020 roku zawarty został aneks do umowy inwestycyjnej, usuwający z katalogu istotnych naruszeń umowy ze strony Spółki naruszenia odwołujące się do wskaźników zadłużenia w połączeniu z jednoczesną zmianą umowy wspólników, polegającą na przyznaniu Funduszom szczególnych uprawnień w przypadku przekroczenia uzgodnionych poziomów tych wskaźników.

W dniu 4 maja 2020 roku spółka zależna Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz wykonawca podpisały porozumienie związane z realizacją umowy na budowę Bloku 910 MW, w którym szacowany termin oddania Bloku 910 MW do eksploatacji został przesunięty na dzień 15 listopada 2020 roku, co zostało opisane szerzej w nocie 53 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W dniu 5 sierpnia 2020 roku zawarte zostały pomiędzy Spółką, spółką zależną Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz Funduszami aneksy do umowy inwestycyjnej jak również zawarty został przez Spółkę z Funduszami aneks do warunkowej umowy sprzedaży udziałów Funduszy w spółce Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. Na podstawie powyższych aneksów w szczególności przesunięciu o sześć miesięcy uległa data graniczna oddania bloku do eksploatacji określona w umowie inwestycyjnej. Po dniu bilansowym, w dniu 13 listopada 2020 roku Blok 910 MW został oddany do eksploatacji, co w kontekście podpisanych aneksów do umowy inwestycyjnej oznacza,

iż data graniczna oddania bloku do eksploatacji nie została przekroczona, a co za tym idzie nie doszło do naruszenia umowy inwestycyjnej.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie identyfikuje po swojej stronie ryzyka istotnego naruszenia umowy pozostającego poza bezpośrednią kontrolą Spółki i stoi na stanowisku, iż nie ma realnych możliwości, w tym w przyszłości wystąpienia takich naruszeń. W związku z powyższym Grupa, mając na uwadze zapisy MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*, nie rozpoznaje zaangażowania Funduszy jako zobowiązania lecz jako udziały niekontrolujące.

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

Roszczenie dotyczące zmiany umowy na budowę Szybu Grzegorz w TAURON Wydobycie S.A.

Generalny wykonawca prowadzonego przez spółkę TAURON Wydobycie S.A. zadania inwestycyjnego pn. „Roboty budowlane wykonywane przez Generalnego Wykonawcę Etapu I budowy Szybu Grzegorz wraz z budową infrastruktury powierzchniowej dla TAURON Wydobycie S.A." wstrzymał prace wskazując jako powód zagrożenie bezpieczeństwa spowodowane ujawnieniem zmiany warunków hydrogeologicznych w rejonie prac i wystąpił do spółki o zmianę umowy będącej podstawą ich prowadzenia, w tym zmiany w zakresie wysokości wynagrodzenia Spółka TAURON Wydobycie S.A. po przeanalizowaniu materiałów związanych z roszczeniami zmiany umowy przez Wykonawcę i uzyskaniu opinii rzeczoznawcy, która wskazała istotne błędy w projekcie obudowy szybowej, uniemożliwiające dalszą realizację umowy z Generalnym Wykonawcą, zwróciła się do projektanta dokumentacji projektowej z wezwaniem do usunięcia istotnych wad w projekcie technicznym obudowy szybowej Szybu Grzegorz. W opinii spółki, w celu zrealizowania inwestycji w sposób zgodny z umową zawartą z Generalnym Wykonawcą konieczne jest poprawienie projektu obudowy szybowej i usunięcie błędów projektowych.

W odpowiedzi na zgłoszone przez wykonawcę żądanie udzielenia gwarancji zapłaty za roboty budowlane TAURON Wydobycie S.A. udzieliła wykonawcy gwarancji zapłaty w formie akredytywy bankowej.

Grupa ocenia, że brak jest na dzień bilansowy podstaw do tworzenia rezerw na skutki powyższych zdarzeń. Sprawa nie jest objęta postępowaniem sądowym.

Roszczenia związane z pracami dodatkowymi dotyczące kontraktu na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW

Spółka Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. utworzyła rezerwę na roszczenia zgłoszone przez wykonawców związanych z realizacją budowy Bloku 910 MW, co zostało szerzej opisane w nocie 38.3 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień 30 września 2020 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 67 474 tysiące złotych.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku Konsorcjum RAFAKO S.A. oraz MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. zgłosiło do spółki zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. kolejne roszczenia związane z pracami dodatkowymi, dotyczącymi zawartego przez strony kontraktu głównego na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW. Równocześnie w ocenie spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. miała ona prawo do kar za nieterminowe przekazanie Bloku 910 MW do eksploatacji. W konsekwencji zainicjowano mediacje przed Sądem Polubownym przy Prokuratorii Generalnej. Mediacje dotyczące ww. roszczeń zakończyły się podpisaniem po dniu bilansowym, w dniu 13 listopada 2020 roku ugody, w wyniku której Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. i Konsorcjum zrzekły się wzajemnych ekwiwalentnych roszczeń, które wystąpiły do dnia podpisania ugody. Zrzeczenie to nie obejmuje potencjalnych roszczeń Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. z tytułu rękojmi bądź gwarancji oraz roszczeń regresowych wobec Konsorcjum z tytułu zapłaty roszczeń dalszych podwykonawców oraz roszczeń Konsorcjum za prace wykonane zgodnie z kontraktem. Ponadto Konsorcjum wykona na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. dodatkowe świadczenia. Łączna wartość dodatkowych świadczeń wykonanych przez konsorcjum nie przekroczy kwoty rezerwy zawiązanej na dzień 30 września 2020 roku.

Warunki wejścia w życie zawartej ugody jak również zakres dodatkowych świadczeń które wykona Konsorcjum zostały opisane szerzej w nocie 54 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

51. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Wśród ustanowionych i obowiązujących na dzień 30 września 2020 roku zabezpieczeń spłaty zobowiązań w Grupie, najistotniejsze pozycje, przedstawione w poniższej tabeli, stanowią zabezpieczenia umów zawartych przez jednostkę dominującą.

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia			Data obowiązywania	Umowa/transakcja
	Waluta		PLN		
Oświadczenia o poddaniu się egzekucji			7 284 000	31.12.2025	Umowa kredytu bankowego z konsorcjum banków z dnia 19 czerwca 2019 roku
			2 550 000	20.12.2032	Program Emisji Obligacji Długoterminowych w BGK z dnia 31 lipca 2013 roku
			1 500 000	31.12.2036	Umowa kredytu bankowego w BGK z dnia 19 grudnia 2018 roku
			900 000	31.12.2027	Umowy kredytu bankowego z Intesa Sanpaolo S.p.A. z dnia 19 grudnia 2019 roku
			621 000	31.10.2021	Umowa z dnia 28 stycznia 2020 roku o limit gwarancyjny zawarta z MUFG Bank, Ltd.*
			600 000	30.06.2034	Program Emisji Obligacji Podporządkowanych w BGK z dnia 6 września 2017 roku
			600 000	17.12.2021	Umowa rachunku bankowego (limit intraday) w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku
			600 000	31.12.2028	Umowa kredytu bankowego z SMBC Bank EU AG z dnia 16 marca 2020 roku
			600 000	31.12.2030	Umowa kredytu bankowego z konsorcjum banków z dnia 25 marca 2020 roku
			600 000	14.03.2023	Umowa zawarta z BGK na gwarancje bankowe na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z dnia 13 marca 2020 roku
			600 000	31.03.2021	Umowa o członkostwo w Giełdowej Izbie Rozrachunkowej prowadzonej przez Izbę Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.
			360 000	29.12.2021	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku
			300 000	24.04.2024	Umowa zawarta z Santander Bank Polska S.A. na gwarancje bankowe na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z dnia 24 kwietnia 2020 roku
			240 000	31.12.2023	Program Emisji Obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku
			180 000	25.05.2024	Warunkowa umowa zawarta z Intesa Sanpaolo S.p.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce na gwarancje bankowe na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z dnia 25 maja 2020 roku
	EUR	24 000	108 643	31.12.2021	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 8 maja 2017 roku
	EUR	50 000	226 340		
			96 000	27.05.2024	Umowy ramowe zawarte z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe z dnia 27 maja 2019 roku
			24 000	27.05.2029	
Pełnomocnictwa do rachunków bankowych			500 000	13.03.2022	Umowa zawarta z BGK na gwarancje bankowe na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z dnia 13 marca 2020 roku
			300 000	17.12.2020	Umowa rachunku bankowego (limit intraday) w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku
			300 000	29.12.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku
	EUR	45 000	203 706	31.12.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w BGK z dnia 8 maja 2017 roku
			80 000	26.05.2023	Umowy ramowe zawarte z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe z dnia 27 maja 2019 roku
			20 000	26.05.2028	
Gwarancje bankowe			200 000	31.10.2020	Gwarancje bankowe wystawione przez Santander Bank Polska S.A. na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. jako zabezpieczenie transakcji zawieranych na Towarowej Giełdzie Energii S.A.
			30 000	16.11.2020	Gwarancja bankowa wystawione przez BGK na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. jako zabezpieczenie transakcji zawieranych na Towarowej Giełdzie Energii S.A.
			5 000	30.06.2021	Gwarancja bankowa wystawiona przez CaixaBank S.A. na rzecz PSE S.A. jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej
			500	31.12.2020	Gwarancja bankowa wystawiona przez CaixaBank S.A. na rzecz GAZ-SYSTEM S.A. jako zabezpieczenie dobrego wykonania umowy przesyłowej

** Zabezpieczenie w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji złożonego do Umowy z dnia 28 stycznia 2020 roku o limit gwarancyjny zawartej z MUFG Bank, Ltd. dotyczy aneksu gwarancji bankowej wystawionej na podstawie wcześniejszej umowy o limit gwarancyjny zawartej z MUFG Bank, Ltd. w lutym 2019 roku, który wydłużył termin jej obowiązywania do dnia 11 kwietnia 2021 roku. Zabezpieczenie w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji złożonego do umowy o limit gwarancyjny zawartej z MFUG, Ltd. w lutym 2019 roku w wysokości 621 000 tysięcy złotych wygasło w dniu 31 lipca 2020 roku.*

Po dniu bilansowym, w dniu 15 października 2020 roku CaixaBank S.A. wystawił gwarancje bankowe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki na rzecz PSE S.A. w kwocie 5 000 tysięcy złotych oraz na rzecz GAZ-SYSTEM S.A. w kwocie 500 tysięcy złotych, z terminami obowiązywania do dnia 20 listopada 2020 roku.

W celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z istotnych transakcji zawieranych przez Spółkę na Towarowej Giełdzie Energii S.A. za pośrednictwem Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. („IRGiT"), Spółka oprócz zabezpieczeń pieniężnych wnosiła na rzecz IRGiT również zabezpieczenia niepieniężne. Są to:

- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

W związku z wejściem w życie ustawy z dnia 14 maja 2020 roku o zmianie niektórych ustaw w zakresie działań osłonowych w związku z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2, z dniem 1 czerwca 2020 roku zmianie uległy regulacje IRGiT dotyczące m.in. rozszerzenia katalogu akceptowanych zabezpieczeń niepieniężnych ustanawianych i wnoszonych w związku z zawieranymi transakcjami oraz czasowego zwolnienia z obowiązku ustanowienia zabezpieczenia finansowego. Zgodnie z ww. ustawą zmiany wprowadzone przez IRGiT miały charakter czasowy i obowiązywały do dnia 30 września 2020 roku.

Na mocy powyższych zmian, Spółka wniosła na rzecz IRGiT zabezpieczenie w formie aktu notarialnego – oświadczenie o poddaniu się egzekucji do maksymalnej kwoty 600 000 tysięcy złotych – z terminem nadania aktowi klauzuli wykonalności przeciwko Spółce o całość lub część należności pieniężnej do dnia 31 marca 2021 roku.

- Gwarancje bankowe

W marcu 2020 roku Bank Gospodarstwa Krajowego, na mocy umowy o udzielanie gwarancji w ramach linii, wystawił na zlecenie Spółki gwarancje bankowe na rzecz IRGiT w łącznej wysokości 500 000 tysięcy złotych, z terminami ważności od dnia 30 czerwca 2020 roku do dnia 31 sierpnia 2020 roku. Na wniosek Spółki gwarancje bankowe w łącznej kwocie 300 000 tysięcy złotych zostały usunięte z rejestru zabezpieczeń IRGiT, zaś bank został zwolniony ze wszystkich zobowiązań wynikających z przedmiotowych gwarancji. Termin ważności gwarancji bankowych w łącznej kwocie 200 000 tysięcy złotych upłynął w dniu 31 lipca 2020 roku.

Na dzień 30 września 2020 roku Spółka posiadała zawarte następujące umowy o limit na gwarancje bankowe na rzecz IRGiT:

- umowa o udzielenie gwarancji w ramach linii z dnia 13 marca 2020 roku, zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, w ramach której bank przyznał Spółce linię z limitem w wysokości 500 000 tysięcy złotych, z terminem dostępności do dnia 13 marca 2021 roku (zabezpieczeniem przedmiotowej umowy jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji w wysokości 600 000 tysięcy złotych) – na dzień bilansowy w ramach umowy wystawiona została gwarancja bankowa w wysokości 30 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 16 listopada 2020 roku;
- umowa z dnia 24 kwietnia 2020 roku zawarta z Santander Bank Polska S.A. o limit na gwarancje bankowe do kwoty 250 000 tysięcy złotych, na podstawie której Spółka jest uprawniona do zlecenia wystawienia gwarancji bankowych z okresem ważności do dnia 31 grudnia 2022 roku (zabezpieczeniem przedmiotowej umowy jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji w wysokości 300 000 tysięcy złotych) – na dzień bilansowy w ramach umowy wystawione zostały dwie gwarancje bankowe (każda na kwotę 100 000 tysięcy złotych) z terminem obowiązywania do dnia 31 października 2020 roku;
- umowa o linię gwarancyjną z dnia 25 maja 2020 roku zawarta z Intesa Sanpaolo S.p.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, w ramach której bank przyznał Spółce linię na gwarancje bankowe w maksymalnej kwocie 150 000 tysięcy złotych, z terminem dostępności linii gwarancyjnej do dnia 25 maja 2021 roku (linia na wniosek Spółki może zostać przedłużona na kolejny 12 miesięczny okres poprzez zawarcie aneksu, zabezpieczeniem przedmiotowej umowy jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji w wysokości 180 000 tysięcy złotych).

Po dniu bilansowym, na rzecz IRGiT wystawione zostały następujące gwarancje bankowe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki:

- gwarancja bankowa wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. w kwocie 50 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania od dnia 13 października 2020 roku do dnia 31 października 2020 roku;
- gwarancje bankowe wystawione przez Intesa Sanpaolo S.p.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce w kwocie 50 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania od dnia 26 października 2020 roku do dnia 16 listopada 2020 roku oraz w kwocie 150 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania od dnia 17 listopada 2020 roku do dnia 16 grudnia 2020 roku

oraz następujące aneksy:

- aneks do gwarancji bankowej wystawionej przez Santander Bank Polska S.A. w kwocie 100 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do dnia 30 listopada 2020 roku;
- aneksy do gwarancji bankowych wystawionych przez Santander Bank Polska S.A. w łącznej kwocie 150 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do dnia 16 listopada 2020 roku;
- aneks do gwarancji bankowej wystawionej przez Bank Gospodarstwa Krajowego w kwocie 30 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do dnia 17 grudnia 2020 roku.

- Przewłaszczenia uprawnień do emisji CO_2 oraz praw majątkowych świadectw pochodzenia

W listopadzie i grudniu 2019 roku oraz w lutym 2020 roku pomiędzy Spółką a IRGiT oraz pomiędzy Spółką, spółką zależną TAURON Wytwarzanie S.A. a IRGiT, zawarte zostały umowy przewłaszczenia uprawnień do emisji CO_2 na rzecz IRGiT. Na dzień 30 września 2020 roku przedmiot ustanowionego zabezpieczenia wynosił łącznie 3 021 799 ton uprawnień do emisji CO_2, w tym:

- Spółka zdeponowała na rachunku w Rejestrze Unii 2 205 000 ton posiadanych uprawnień do emisji CO_2 oraz

– spółka zależna TAURON Wytwarzanie S.A. dokonała przewłaszczenia na rzecz IRGiT uprawnień będących własnością TAURON Wytwarzanie S.A. w łącznej ilości 816 799 ton.

W dniu 10 lutego 2020 roku pomiędzy Spółką, spółką zależną TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. a IRGiT oraz pomiędzy Spółką, spółką zależną TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. a IRGiT zawarto dwie umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie dotyczące praw majątkowych świadectw pochodzenia. Na dzień 30 września 2020 roku na mocy zawartych umów spółki zależne złożyły w Rejestrze Świadectw Pochodzenia prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. dyspozycję blokady posiadanych praw majątkowych w łącznej liczbie 1 930 594,92 MWh.

Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy

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

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Inne należności finansowe	51 346	184 353
Nieruchomości	8 016	10 482
Środki pieniężne	8 363	45
Razem	**67 725**	**194 880**

Główną pozycję stanowią zabezpieczenia transakcji terminowych – pochodnych instrumentów finansowych zawieranych przez Spółkę na zagranicznych rynkach giełdowych. Na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku zabezpieczenia z tego tytułu wynosiły odpowiednio 51 346 tysięcy złotych oraz 184 353 tysiące złotych.

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań w Grupie

Pozostałe istotne zabezpieczenia spłaty zobowiązań w Grupie TAURON na dzień 30 września 2020 roku:

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

Na mocy umowy z dnia 15 maja 2015 roku, aneksowanej w dniu 15 września 2016 roku jednostka dominująca ustanowiła na 3 293 403 udziałach w kapitale zakładowym spółki TAMEH HOLDING Sp. z o.o., o wartości nominalnej 100 złotych i łącznej wartości nominalnej 329 340 tysięcy złotych, stanowiących 50% udziałów w kapitale zakładowym, zastaw finansowy i zastawy rejestrowe tj. zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 3 950 000 tysięcy koron czeskich oraz zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 1 370 000 tysięcy złotych na rzecz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG. Spółka zobowiązała się również, że po nabyciu lub objęciu nowych udziałów, ustanowi zastaw finansowy i zastawy rejestrowe na nowych udziałach. Ponadto, dokonano cesji praw do dywidendy i innych płatności.

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

Na dzień 30 września 2020 roku wartość bilansowa inwestycji we wspólne przedsięwzięcie ujmowanej według metody praw własności w grupie kapitałowej TAMEH HOLDING Sp. z o.o. wynosiła 563 779 tysięcy złotych.

- Weksle in blanco

Umowa/transakcja zabezpieczona wekslem in blanco	Wystawca weksla in blanco	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Umowy pożyczek udzielonych spółkom zależnym TAURON Wytwarzanie S.A. i TAURON Ciepło Sp. z o.o. przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. Celem zabezpieczenia tych pożyczek spółki złożyły również oświadczenia o poddaniu się egzekucji.	TAURON Polska Energia S.A.	70 000*	70 000
Zabezpieczenia należytego wykonania kontraktów oraz zawartych umów przez spółkę, w tym na dofinansowania prowadzonych projektów.	TAURON Dystrybucja S.A.	220 402	212 284
Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań i zwrotu środków wynikających z umów o dofinansowanie zawartych z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie.	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	67 254	87 251
Zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wobec Centrum Projektów Polska Cyfrowa w Warszawie wynikających z umów o dofinansowanie projektów.	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	187 841	187 841
Umowa z PSE S.A. o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej, umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie o częściowe umorzenie pożyczki oraz umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie o dofinansowanie projektów.	TAURON Wytwarzanie S.A.	63 708	63 708

** Na dzień bilansowy kwota pozostała do spłaty z tytułu pożyczek, których zabezpieczeniem są przedmiotowe weksle, wynosi 9 000 tysięcy złotych.*

- Gwarancje i umowy poręczenia

Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent	Data obowiązywania		Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*		Stan na 31 grudnia 2019		Opis
				Waluta	PLN	Waluta	PLN	
Gwarancje korporacyjne i bankowe								
Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (dawniej TAURON Sweden Energy AB (publ))	Obligatariusze obligacji	3.12.2029	EUR	168 000	760 502	168 000	715 428	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Spółkę celem zabezpieczenia obligacji wyemitowanych przez spółkę zależną.
Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	11.04.2021			517 500		517 500	Gwarancja bankowa wystawiona na zlecenie Spółki przez MUFG Bank, Ltd. celem zabezpieczenia wierzytelności BGK wynikających z umowy pożyczki zawartej w dniu 8 marca 2018 roku pomiędzy pożyczkobiorcą ECSW S.A. a BGK oraz PGNiG S.A.
TAURON Czech Energy s.r.o.	różne podmioty	31.01.2021-30.06.2021	CZK	95 000	15 827	95 000	15 922	Gwarancje płatności wystawione na zlecenie TAURON Czech Energy s.r.o. przez PKO BP S.A. Czech Branch oraz UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. na zabezpieczenie umów zawartych z operatorami rynku oraz umów na dostawę energii elektrycznej i gazu ziemnego.
			EUR	1 000	4 527	1 200	5 110	
różne spółki zależne[1]	różne podmioty	07.10.2020-28.07.2029			33 572		8 821	Gwarancje bankowe wystawione na zlecenie Spółki przez CaixaBank S.A. celem zabezpieczenia zobowiązań spółek zależnych z tytułu zawartych kontraktów.
Umowy poręczenia								
TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	30.11.2020[2]			20 000		20 000	Poręczenie przez Spółkę zobowiązań spółki zależnej z tytułu zawartej umowy dystrybucyjnej.
Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	31.12.2020			33 024		33 024	Poręczenie przez Spółkę zobowiązań spółki zależnej z tytułu obowiązku wynikającego z ustawy o rynku mocy do ustanowienia i utrzymywania zabezpieczenia.
Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	30.01.2021			9 959		9 959	Poręczenie przez Spółkę zobowiązań spółki współzależnej z tytułu umów o udzielenie gwarancji bankowej i umowy kredytu obrotowego zawartych pomiędzy BGK i ECSW S.A.
		31.10.2020[3]	USD	3 664	14 165	3 664	13 915	
		24.04.2021		1 329	5 135	1 329	5 047	

[1] Po dniu bilansowym weszła w życie gwarancja wystawiona na zabezpieczenie zobowiązań spółki zależnej TAURON Serwis Sp. z o.o. w kwocie 142 tysiące euro oraz zostały wystawione gwarancje na zabezpieczenie zobowiązań spółki zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w łącznej kwocie 2 859 tysięcy złotych.
[2] Po dniu bilansowym, w dniu 4 listopada 2020 roku na mocy zawartego aneksu wydłużono termin ważności poręczenia do dnia 30 listopada 2021 roku.
[3] Po dniu bilansowym, w dniu 27 października 2020 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o wygaśnięciu poręczenia w wysokości 3 664 tysiące dolarów.

Na zlecenie Spółki, MUFG Bank, Ltd. wystawił gwarancję bankową, będącą zabezpieczeniem wierzytelności Banku Gospodarstwa Krajowego, wynikających z umowy pożyczki zawartej w marcu 2018 roku, pomiędzy pożyczkobiorcą Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. Termin obowiązywania bieżącej gwarancji bankowej upływa w kwietniu 2021 roku. Gwarancja została wystawiona na podstawie umowy o limit gwarancyjny zawartej w styczniu 2020 roku z MUFG Bank, Ltd., a zabezpieczeniem wierzytelności MUFG Bank, Ltd. wobec Spółki jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 621 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 października 2021 roku. W związku z wystawioną gwarancją Spółka ujęła zobowiązanie w kwocie oczekiwanych strat kredytowych, którego wartość na dzień 30 września 2020 roku wyniosła 10 964 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku 15 265 tysięcy złotych).

W celu zabezpieczenia środków na pokrycie przyszłych kosztów likwidacji wchodzące w skład Grupy spółki zależne TAURON Wydobycie S.A. oraz Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. tworzą Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych.

52. Informacja o podmiotach powiązanych

52.1. 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 23 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Przychody	101 239	78 084
Koszty	(48 114)	(27 180)

Główną pozycję rozrachunków ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą stanowi pożyczka udzielona Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., o czym szerzej w nocie 24 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka udzieliła również wspólnym przedsięwzięciom zabezpieczeń spłaty zobowiązań, o czym szerzej w nocie 51 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

52.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

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

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

Przychody i koszty

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Przychody	1 664 451	1 668 971
Koszty	(1 803 972)	(2 030 121)

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Należności	331 955	277 032
Zobowiązania	339 335	290 373

Na dzień 30 września 2020 roku pozycja należności w powyższej tabeli obejmuje zaliczki na zakup środków trwałych w wysokości 2 443 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku - 2 439 tysięcy złotych).

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku byli KGHM Polska Miedź S.A., PSE S.A., Polska Grupa Górnicza S.A. oraz Spółka Restrukturyzacji Kopalń 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. oraz Węglokoks S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 87% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku byli KGHM Polska Miedź S.A., PSE S.A., Polska Grupa Górnicza S.A. oraz Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 91% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa. Największe transakcje zakupu Grupa dokonała od PSE S.A., Polskiej Grupy Górniczej S.A. oraz Węglokoks S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 90% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku.

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

Transakcje ze spółkami Skarbu Państwa dotyczą głównie działalności operacyjnej Grupy i dokonywane są na warunkach rynkowych.

52.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rad Nadzorczych i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej jednostki dominującej oraz spółek zależnych, wypłaconych i należnych do wypłaty w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*	
	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Zarząd jednostki	**3 841**	**16 248**	**2 759**	**11 489**
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	3 081	15 844	2 302	10 690
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	628	396	440	799
Inne	132	8	17	-
Rada nadzorcza jednostki	**539**	**977**	**699**	**778**
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	539	905	699	705
Inne	-	72	-	73
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	**13 901**	**35 519**	**13 172**	**30 733**
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	12 347	34 272	11 515	29 564
Nagrody jubileuszowe	-	109	-	78
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	765	110	783	110
Inne	789	1 028	874	981
Razem	**18 281**	**52 744**	**16 630**	**43 000**

Powyższa tabela uwzględnia kwoty wypłacone i należne do wypłaty do dnia 30 września 2020 roku. Ponadto, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupa tworzy rezerwy na świadczenia przysługujące z tytułu rozwiązania umów o zarządzanie oraz stosunku pracy członkom Zarządu i pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej, które mogą być wypłacone lub należne do wypłaty w kolejnych okresach sprawozdawczych.

53. Pozostałe istotne informacje

Zmiana terminu oddania do eksploatacji bloku energetycznego o mocy 910 MW

W związku z powstałym podczas ostatniej fazy testów bloku energetycznego o mocy 910 MW („Blok") w Jaworznie uszkodzeniem jednego z elementów kotła, Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. będące wykonawcą Bloku, projektantem kotła oraz podmiotem odpowiedzialnym za uruchomienie kotła wskazało, że zaistniała konieczność przesunięcia terminu oddania Bloku do eksploatacji. W dniu 6 marca 2020 roku spółka zależna Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. otrzymała od wykonawcy informację, zgodnie z którą szacowane przekazanie

Bloku do eksploatacji miało nastąpić do końca lipca 2020 roku. W dniu 4 maja 2020 roku spółka zależna Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz wykonawca podpisały porozumienie związane z realizacją umowy na budowę Bloku. W podpisanym porozumieniu strony ustaliły przyczyny uszkodzenia jednego z elementów kotła, o którym mowa powyżej. Zgodnie z wnioskami przedstawionymi przez komisję awaryjną składającą się z przedstawicieli stron, awaria była następstwem niekorzystnego splotu zjawisk podczas rozruchu Bloku. Ponadto, komisja awaryjna uzgodniła sposób naprawy uszkodzonych elementów kotła, który pozwoli na uniknięcie podobnych awarii w przyszłości.

W ramach porozumienia ustalono także harmonogram działań uwzględniający procedury zabezpieczające przed ryzykiem ponownego wystąpienia awarii oraz procedury strojenia i prac rozruchowych Bloku. Następstwem porozumienia było zawarcie między stronami aneksu do kontraktu głównego, w którym Wykonawca zobowiązał się do oddania Bloku do eksploatacji do dnia 15 listopada 2020 roku. Termin ten uwzględniał dodatkowy czas niezbędny do usunięcia skutków awarii, o której mowa powyżej.

Po dniu bilansowym, w dniu 13 listopada 2020 roku Blok został oddany do eksploatacji. Ponadto, w tym samym dniu zawarta została z wykonawcą ugoda i aneks do umowy na budowę Bloku, co zostało opisane szerzej w nocie 54 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku zaobserwowano w Polsce rozwój zachorowań na COVID-19. W związku z tym, w szczególności na początku okresu przyrostu zachorowań, w kraju wprowadzono liczne ograniczenia mające na celu powstrzymanie rozprzestrzeniania się wirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Sytuacja ta spowodowała zaburzenia w systemie gospodarczym i administracyjnym w Polsce. Analogiczna sytuacja obserwowana była w pozostałych krajach na świecie, w tym w krajach głównych partnerów handlowych Polski. W efekcie pandemia znacząco ograniczyła aktywność gospodarczą w pierwszej połowie 2020 roku, wpływając na pracę zakładów przemysłowych oraz firm z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, a także zakłóciła funkcjonowanie całego systemu gospodarczego kraju. Należy zauważyć, iż w trzecim kwartale 2020 roku, a w szczególności w miesiącu wrześniu nastąpił istotny wzrost zachorowań na COVID-19 w Polsce i na świecie. W konsekwencji w średniej i długiej perspektywie należy oczekiwać, iż pandemia będzie wpływać na stan krajowej, europejskiej, jak również globalnej koniunktury, odbijając się negatywnie na wzroście gospodarczym w Polsce w roku 2020 i latach kolejnych.

W zakresie otoczenia rynkowego w wyniku pandemii w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku obserwowana była zwiększona zmienność cen instrumentów finansowych oraz towarowych. Trzeci kwartał charakteryzował się mniejszą zmiennością niż pierwsza połowa roku, jednak pozostaje ona w dalszym ciągu na zwiększonym poziomie. W zakresie czynników finansowych obserwuje się osłabienie złotówki oraz spadek stóp procentowych, w tym trzykrotne interwencyjne obniżenie referencyjnej stopy procentowej NBP łącznie o 140 punktów bazowych. Zmiana kursów walutowych wpływa na ponoszone koszty zakupu uprawnień do emisji CO_2, a także wycenę zadłużenia Grupy TAURON denominowanego w walutach obcych. Z kolei zmiany wysokości stóp procentowych wpływać mogą na koszty wynikające z zawartych umów finansowania opartych o zmienną stopę procentową, a także w latach kolejnych na poziom przychodu regulowanego z tytułu zwrotu z zaangażowanego kapitału w obszarze dystrybucji.

Sytuacja związana z pandemią COVID-19 w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku w szczególności wpływała na poziom zapotrzebowania na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym i w konsekwencji na wolumeny dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej w Grupie TAURON. W trzecim kwartale 2020 roku wpływ pandemii COVID-19 na krajowe zapotrzebowanie był łagodniejszy niż to miało miejsce w drugim kwartale 2020 roku, co spowodowane było m. in. zmianą strategii rządu w zakresie wprowadzania obostrzeń w walce z COVID-19 z działań ogólnokrajowych na działania o charakterze lokalnym. Spadek zużycia energii elektrycznej w Polsce w trzecim kwartale 2020 roku wyniósł 1,4%, natomiast w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku zużycie energii elektrycznej w kraju spadło o około 3,9% w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2019. Kilkuprocentowe spadki zapotrzebowania na energię elektryczną spowodowały spadek przychodów głównie w obszarze dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej. W szczególności Grupa szacuje, iż w zakresie segmentu Dystrybucja negatywny wpływ pandemii na EBITDA wyniósł 40 489 tysięcy złotych, co wynika z utraty części wolumenu sprzedaży do odbiorców poza gospodarstwami domowymi. W zakresie segmentu Sprzedaż szacowany negatywny wpływ pandemii na EBITDA wyniósł 65 389 tysięcy złotych, co wynika z utraty marży związanej ze spadkiem sprzedaży energii elektrycznej oraz koniecznością bilansowania pozycji zakupowej. Obserwowana sytuacja pandemiczna ponadto powoduje obniżenie produkcji w obszarze wytwarzania konwencjonalnego, a w konsekwencji spadek zapotrzebowania na węgiel kamienny oraz wzrost jego zapasów. W związku z zaistniałą sytuacją podjęto z dostawcami węgla renegocjacje warunków cenowych oraz ilościowych.

Dotychczas Grupa TAURON nie zidentyfikowała istotnych problemów w realizacji płatności przez klientów, jednak w związku ze skutkami pandemii można spodziewać się zaburzeń finansowych u klientów Grupy TAURON w przyszłości,

co może powodować problemy z regulowaniem bieżących płatności za energię elektryczną, ciepło i gaz. W okresie od marca do września 2020 roku zmiany poziomu należności przeterminowanych obserwowano w pierwszych tygodniach rozwoju pandemii. Od tego czasu należności przeterminowane kształtowały się na zasadniczo stałym poziomie, przy czym obserwuje się zwiększoną migrację salda należności do kolejnych okresów przeterminowania. Celem ograniczenia potencjalnych strat kredytowych zaostrzone zostały kryteria zarządzania ryzykiem kredytowym, zintensyfikowany został monitoring należności oraz nastąpiła intensyfikacja działań windykacyjnych. W szczególności pandemia COVID-19 wpłynęła na konieczność utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych instrumentów finansowych oraz zmiany wyceny do wartości godziwej udzielonych pożyczek, co wpłynęło na zwiększenie kosztów operacyjnych Grupy o kwotę 14 842 tysiące złotych oraz kosztów finansowych o kwotę 15 747 tysięcy złotych.

W zakresie wpływu pandemii na zapewnienie źródeł finansowania Grupy TAURON dotychczas nie odnotowano w tym zakresie istotnego zagrożenia. W zakresie pozyskania źródeł finansowania Spółka prowadzi konserwatywną politykę zakładającą wyprzedzenie od 12 do 24 miesięcy w stosunku do planowanej daty ich wykorzystania. Celem takiego podejścia jest m.in. zwiększenie bezpieczeństwa chroniącego Spółkę przed utratą płynności w trudnych do przewidzenia przypadkach jak np. wybuch pandemii. Realizując tę politykę i podejmując negocjacje z instytucjami finansowymi odpowiednio wcześnie, Spółka doprowadziła na początku pandemii do zawarcia nowych umów finansowania zwiększających bezpieczeństwo płynnościowe Grupy TAURON. Takie podejście okazało się skuteczne, bowiem efektem pandemii było istotne ograniczenie funkcjonowania rynków finansowych, a także okresowe zamknięcie się części tych rynków np. rynku obligacji w Polsce, a tym samym ograniczenie dla podmiotów dostępności do nowych instrumentów finansowania. Jednocześnie w odniesieniu do potencjalnych nowych instrumentów odnotowano oczekiwania wyższych marż ze strony instytucji finansowych.

W aspekcie płynnościowym oprócz negatywnego wpływu wcześniej wskazanej utraty przychodów w obszarze dystrybucji oraz sprzedaży Spółka zobowiązana była (zwłaszcza w pierwszym półroczu 2020 roku) do wnoszenia istotnie wyższych kwot wymaganych depozytów uzupełniających zarówno do IRGiT S.A. jak i na giełdę ICE. Było to skutkiem dużej zmienności cen na rynku energii elektrycznej oraz produktów powiązanych, biorąc pod uwagę posiadaną pozycję kontraktową na poszczególnych rynkach, co przekładało się na poziom angażowanych w tym celu środków pieniężnych. W celu poprawy sytuacji płynnościowej Spółka w pierwszym półroczu 2020 roku zawarła umowy o limity gwarancyjne pozwalające wnosić do IRGiT S.A. wymagane zabezpieczenia w formie niepieniężnej (w miejsce środków pieniężnych) oraz zastąpić dotychczas ustanowione zabezpieczenia pieniężne na gwarancje bankowe. Spółka skorzystała również z rozwiązania tzw. ”tarczy antykryzysowej” poprzez złożenie w IRGiT S.A. oświadczenia o poddaniu się egzekucji, obniżając w ten sposób poziom wnoszonych depozytów zarówno w formie pieniężnej jak i w ustanowionych gwarancjach bankowych (rozwiązanie to, zgodnie z ustawą, wygasło z dniem 30 września 2020 roku).

Ponadto Spółka podejmuje szereg dodatkowych działań i inicjatyw mających na celu ograniczenie wpływu pandemii na płynność finansową, jak przywołana powyżej wyprzedzająca polityka pozyskiwania finansowania oraz minimalizacja wartości depozytów na IRGiT S.A. z tytułu działalności na Towarowej Giełdzie Energii S.A. W szczególności w celu ograniczenia ryzyka płynności, Spółka dokonała dopasowania terminów dostaw zawartych kontraktów terminowych na uprawnienia do emisji CO_2 do terminów ich umorzenia oraz podjęto decyzję o zawieraniu nowych kontraktów wyłącznie na rynku pozagiełdowym. Takie rozwiązanie nie tylko obniżyło poziom planowanych na 2020 roku wydatków, ale również wyeliminowało ryzyko wnoszenia depozytów zabezpieczających zarówno wstępnych jak i związanych z wahaniami cen uprawnień do emisji CO_2. Wśród podejmowanych przez Grupę TAURON działań związanych z minimalizacją ryzyka płynności w Grupie TAURON, wprowadzono również system limitowania wydatków Grupy TAURON (nakierowany m.in. na obniżenie kosztów operacyjnych i ścisłe, comiesięczne analizowanie realizacji salda gotówki), jak również ubieganie się o skorzystanie z programów pomocowych inicjowanych przez władze publiczne. W szczególności w spółce Segmentu Wydobycie podpisane zostało porozumienie Zarządu spółki ze stroną społeczną ograniczające czas pracy oraz obniżające wynagrodzenia Zarządu i pracowników spółki o 20% w okresie trzech miesięcy, począwszy od dnia 1 maja 2020 roku. Z kolei w spółce Segmentu Wytwarzanie podpisane pomiędzy Zarządem spółki a stroną społeczną porozumienie ograniczyło czas pracy i obniżyło wynagrodzenie Zarządu i pracowników spółki o 10% w analogicznym okresie czasu. Powyższe porozumienia pozwoliły zmniejszyć koszty oraz uzyskać środki w ramach rozwiązań zawartych w tzw. „tarczy antykryzysowej” z tytułu obniżonego wymiaru czasu pracy pracowników.

W wyniku pandemii COVID-19 wystąpiły pewne utrudnienia w realizacji strategicznych projektów inwestycyjnych Grupy TAURON. W przypadku inwestycji budowy bloku o mocy 910 MW w Jaworznie oraz budowy bloku w EC Stalowa Wola występowały one w początkowym okresie pandemii w efekcie wprowadzenia ścisłej kontroli dostępu do infrastruktury i dodatkowych procedur bezpieczeństwa. W odniesieniu do budowy bloku o mocy 910 MW pandemia COVID-19 była jedną z przyczyn zmiany umowy z Konsorcjum Rafako S.A. i Mostostal Warszawa S.A., jak również roszczeń wykonawcy związanych z pracami dodatkowymi (co zostało opisane w nocie 50 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego). W celu zminimalizowania konsekwencji zaistniałych zakłóceń w projektach wszyscy wykonawcy realizujący inwestycje ściśle i na bieżąco współpracują ze spółkami Grupy TAURON

odpowiedzialnymi za inwestycje, które monitorują sytuację w projektach i reagują adekwatnie do sytuacji wykorzystując dostępne narzędzia. W ramach reakcji na pandemię podjęto także w Grupie TAURON działania w zakresie przeglądu i limitowania wydatków inwestycyjnych.

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

Podsumowując, oprócz reakcji opisanych powyżej, Grupa TAURON mając świadomość zagrożeń związanych z sytuacją epidemiologiczną, podejmuje aktywne działania mające na celu minimalizację wpływu bieżącej i spodziewanej sytuacji gospodarczej, jak również zabezpieczenie się przed zdarzeniami o charakterze ekstremalnym. Należy jednak podkreślić, iż sytuacja związana z pandemią COVID-19 jest bardzo zmienna, a przyszłe skutki oraz skala pandemii na chwilę obecną są trudne do precyzyjnego oszacowania. Istotny będzie czas trwania pandemii, jej nasilenie i zasięg, a także wpływ na wzrost gospodarczy w Polsce w krótkim, średnim i długim terminie. Istotne również są podjęte i przyszłe działania regulacyjne mające na celu wprowadzenie mechanizmów łagodzących skutki pandemii COVID-19. W konsekwencji nie można wykluczyć, iż pandemia COVID-19 może istotnie wpływać na działalność Grupy TAURON również w kolejnych okresach, w tym na poziom osiąganych przychodów i ponoszonych kosztów, a także na płynność finansową oraz poziom zadłużenia Grupy TAURON. Zarząd Spółki mając świadomość zagrożeń wynikających z pandemii, na bieżąco monitoruje wpływ oraz podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki oddziaływania pandemii COVID-19 na Grupę TAURON.

54. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Emisja i wykup obligacji

W dniu 30 października 2020 roku Spółka wyemitowała obligacje w łącznej kwocie nominalnej 1 000 000 tysięcy złotych oraz wykupiła w dniu 9 listopada 2020 roku zgodnie z terminem wykupu obligacje o wartości nominalnej 6 300 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 34.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podpisanie listu intencyjnego dotyczącego sprzedaży udziałów w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o.

W dniu 1 października 2020 roku Spółka (posiadająca 10 % udziałów w kapitale spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o.) oraz pozostałe podmioty posiadające udziały w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. (PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., Enea S.A. oraz KGHM Polska Miedź S.A.), podpisały ze Skarbem Państwa list intencyjny dotyczący nabycia przez Skarb Państwa 100 % udziałów w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o.

Podmioty podpisujące list intencyjny zobowiązały się do przeprowadzenia w dobrej wierze wszelkich działań niezbędnych dla przygotowania i dokonania transakcji polegającej na nabyciu przez Skarb Państwa udziałów w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. Intencją wyrażoną w liście intencyjnym jest, aby Skarb Państwa nabył udziały w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. do dnia 31 grudnia 2020 roku, przy czym strony nie określiły terminu obowiązywania listu intencyjnego. List intencyjny nie pociąga za sobą zobowiązania stron do dokonania transakcji. Decyzja o przeprowadzeniu transakcji uzależniona będzie od wyników negocjacji w tym zakresie oraz spełnienia innych warunków określonych w przepisach prawa lub dokumentach korporacyjnych. Ewentualna sprzedaż udziałów w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. wpisuje się w kierunki strategiczne Grupy.

Na dzień bilansowy Spółka oceniła, że w stosunku do posiadanych udziałów PGE EJ 1 Sp. z o.o. nie są spełnione wynikające z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* warunki w zakresie klasyfikacji powyższych składników majątku jako przeznaczonych do zbycia.

Oddanie do eksploatacji bloku energetycznego o mocy 910 MW w Jaworznie oraz zawarcie ugody i aneksu do umowy

Po dniu bilansowym, w dniu 13 listopada 2020 roku, blok energetyczny o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno III („Blok") został oddany do eksploatacji. Ponadto, w tym samym dniu spółka zależna Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., E003B7 Sp. z o.o. (spółka w 100 % kontrolowana przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji) i Konsorcjum RAFAKO S.A. w restrukturyzacji – MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. („Konsorcjum"), działając za zgodą nadzorcy układu w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym podpisały ugodę („Ugoda"), która jest wynikiem mediacji prowadzonych przed Sądem Polubownym przy Prokuratorii Generalnej RP i która reguluje w szczególności następujące kwestie:

- Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. i Konsorcjum zrzekły się wzajemnych ekwiwalentnych roszczeń, które wystąpiły do dnia podpisania Ugody, z wyjątkiem m.in. roszczeń Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. z tytułu rękojmi bądź gwarancji oraz roszczeń regresowych wobec Konsorcjum z tytułu zapłaty roszczeń dalszych podwykonawców oraz roszczeń Konsorcjum za prace wykonane zgodnie z kontraktem,
- Konsorcjum wykona na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. dodatkowe świadczenia, w tym wykona prace optymalizujące działanie Bloku, których efektem będzie między innymi zmniejszenie minimum technicznego Bloku z 40% do 37%. Dodatkowo zostanie wydłużona gwarancja techniczna na część wysokociśnieniową kotła o sześć miesięcy (do 36 miesięcy), dla której Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. otrzyma dodatkowe zabezpieczenie udzielone przez gwarantów.

Wejście w życie Ugody nastąpi po spełnieniu warunków zawieszających, wśród których kluczowymi są oddanie Bloku do eksploatacji do dnia 15 listopada 2020 roku (warunek został spełniony) oraz przedstawienie przez Konsorcjum porozumienia w formie promesy z instytucjami finansowymi dotyczących sposobu pozyskania środków finansowych niezbędnych do zakończenia projektu (warunek został spełniony). Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. i Konsorcjum ustaliły także, że zawarta przed mediatorem Ugoda zostanie skierowana do właściwego sądu powszechnego wraz z wnioskiem o jej zatwierdzenie przez sąd. Po prawomocnym zatwierdzeniu przez sąd ugody zawartej przed mediatorem, Ugoda zyskuje moc prawną ugody sądowej.

W związku z zawarciem Ugody Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. i Konsorcjum zawarły w dniu 13 listopada 2020 roku aneks do umowy na budowę Bloku, który w sposób szczegółowy reguluje określone Ugodą uzgodnienia stron w zakresie dodatkowych świadczeń Konsorcjum, w tym m.in. terminy ich wykonania oraz powiązane z nimi terminy płatności.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 84 strony.

Katowice, dnia 17 listopada 2020 roku

Wojciech Ignacok – Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Marek Wadowski – Wiceprezes Zarządu

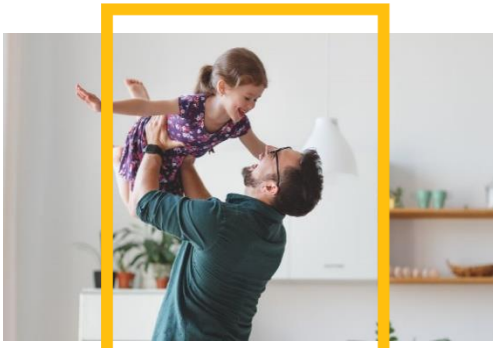
Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Oliwia Tokarczyk

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Dyrektor Wykonawczy
ds. Rachunkowości i Podatków

TAURON



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 r.

TAURON.PL

TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku

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

INFORMACJE O TAURON POLSKA ENERGIA S.A. ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 9
1. Informacje ogólne o TAURON Polska Energia S.A. 9
2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych 10
3. Oświadczenie o zgodności 11
4. Kontynuacja działalności 11
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji 11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 11
   6.1. Wpływ COVID-19 na poziom oczekiwanych strat kredytowych oraz wycenę do wartości godziwej instrumentów finansowych 12
   6.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 13
7. Opublikowane standardy i zmiany do standardów, które nie weszły jeszcze w życie 14
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości 15
9. Sezonowość działalności 15

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI 16
10. Informacje dotyczące segmentów działalności 16

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 19
11. Przychody ze sprzedaży 19
12. Koszty według rodzaju 19
13. Przychody i koszty finansowe 20
14. Obciążenie podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 21

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ 21
15. Nieruchomości inwestycyjne 21
16. Prawa do użytkowania aktywów 22
17. Udziały i akcje 23
   17.1. Zmiana stanu udziałów i akcji 23
   17.2. Testy na utratę wartości 24
18. Pożyczki udzielone 27
   18.1. Pożyczki udzielone spółkom zależnym 27
   18.2. Pożyczki udzielone Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. 28
   18.3. Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool 29
19. Instrumenty pochodne 29
20. Odroczony podatek dochodowy 31
21. Pozostałe aktywa finansowe 32
22. Pozostałe aktywa niefinansowe 32
23. Zapasy 33
24. Należności od odbiorców 33
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 34
26. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży 34
27. Kapitał własny 35
   27.1. Kapitał podstawowy 35
   27.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale 35
   27.3. Kapitał zapasowy 36
   27.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających 36
   27.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy 36
   27.6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty 36
28. Zobowiązania z tytułu zadłużenia 37
   28.1. Wyemitowane obligacje 37
   28.2. Kredyty bankowe 40
   28.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia 42
   28.4. Pożyczki od jednostki zależnej 42
   28.5. Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool 42
   28.6. Zobowiązanie z tytułu leasingu 43
29. Pozostałe zobowiązania finansowe 43
30. Zobowiązania wobec dostawców 43
31. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego oraz Podatkowa Grupa Kapitałowa 43
32. Pozostałe zobowiązania niefinansowe 44
33. Pozostałe rezerwy 44

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 45
34. Istotne pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych ... 45
34.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej ... 45
34.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ... 45
34.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej ... 46

INNE INFORMACJE ... 47
35. Instrumenty finansowe ... 47
36. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym ... 49
36.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym ... 49
36.2. Zarządzanie kapitałem i finansami ... 49
37. Zobowiązania warunkowe ... 49
38. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań ... 53
39. Zobowiązania inwestycyjne ... 56
40. Informacja o podmiotach powiązanych ... 56
40.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa ... 56
40.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej ... 57
41. Pozostałe istotne informacje ... 58
42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym ... 61

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Przychody ze sprzedaży	11	2 708 846	7 915 766	2 418 932	7 296 402
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	12	(2 537 647)	(7 602 290)	(2 308 675)	(7 105 408)
Zysk brutto ze sprzedaży		**171 199**	**313 476**	**110 257**	**190 994**
Koszty sprzedaży	12	(3 904)	(16 182)	(5 576)	(18 443)
Koszty ogólnego zarządu	12	(28 110)	(88 439)	(30 610)	(88 525)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		217	(3 903)	34	(3 514)
Zysk operacyjny		**139 402**	**204 952**	**74 105**	**80 512**
Przychody z tytułu dywidendy	13	977 187	977 187	1 067 978	1 100 861
Przychody odsetkowe od pożyczek i obligacji	13	59 728	186 510	106 632	295 160
Koszty odsetkowe od zadłużenia	13	(96 600)	(314 233)	(98 205)	(294 427)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	13	-	(17 616)	-	(102 050)
Aktualizacja wartości pożyczek i obligacji	13	(273 436)	(703 028)	(158 059)	(616 380)
Odpis z tytułu przeszacowania do wartości godziwej aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	13	(8 063)	(1 403 946)	-	-
Pozostałe przychody i koszty finansowe	13	3 413	(124 692)	(71 121)	(58 553)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**801 631**	**(1 194 866)**	**921 330**	**405 123**
Podatek dochodowy	14	(11 367)	30 005	2 198	(94 617)
Zysk (strata) netto		**790 264**	**(1 164 861)**	**923 528**	**310 506**
Wycena instrumentów zabezpieczających	27.4	10 035	(121 710)	1 771	(1 592)
Podatek dochodowy	14	(1 907)	23 125	(337)	302
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		**8 128**	**(98 585)**	**1 434**	**(1 290)**
Zyski (straty) aktuarialne		(110)	(884)	58	175
Podatek dochodowy	14	21	168	(11)	(33)
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		**(89)**	**(716)**	**47**	**142**
Pozostałe całkowite dochody netto		**8 039**	**(99 301)**	**1 481**	**(1 148)**
Łączne całkowite dochody		**798 303**	**(1 264 162)**	**925 009**	**309 358**
Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych):					
– podstawowy i rozwodniony ze straty netto		0,46	(0,66)	0,53	0,18

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Nieruchomości inwestycyjne	**15**	29 065	19 737
Prawa do użytkowania aktywów	**16**	29 676	34 177
Udziały i akcje	**17**	20 548 429	21 844 183
Pożyczki udzielone	**18**	4 216 237	5 047 552
Instrumenty pochodne	**19**	30 577	20 352
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**20**	129 432	23 418
Pozostałe aktywa finansowe	**21**	2 492	2 348
Pozostałe aktywa niefinansowe	**22**	18 039	18 823
		25 003 947	**27 010 590**
Aktywa obrotowe			
Zapasy	**23**	170 354	149 364
Należności od odbiorców	**24**	820 648	1 472 462
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	255 490
Pożyczki udzielone	**18**	1 297 256	265 202
Instrumenty pochodne	**19**	418 182	85 177
Pozostałe aktywa finansowe	**21**	311 809	316 949
Pozostałe aktywa niefinansowe	**22**	7 638	6 167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**25**	157 304	923 728
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	**26**	355 957	-
		3 539 148	**3 474 539**
SUMA AKTYWÓW		**28 543 095**	**30 485 129**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ- CIĄG DALSZY

	Nota	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	**27.1**	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	**27.3**	6 338 754	6 801 584
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	**27.4**	(82 919)	15 666
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	**27.5**	(1 474 567)	(771 820)
		13 544 015	**14 808 177**
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	**28**	11 289 480	10 909 597
Pozostałe zobowiązania finansowe	**29**	13 290	15 126
Instrumenty pochodne	**19**	98 856	16 848
Rezerwy na świadczenia pracownicze		3 965	5 929
		11 405 591	**10 947 500**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	**28**	2 380 887	3 607 266
Zobowiązania wobec dostawców	**30**	326 529	424 486
Pozostałe zobowiązania finansowe	**29**	85 889	272 744
Instrumenty pochodne	**19**	560 510	107 679
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	**31**	107 914	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	**32**	113 135	223 035
Rezerwy na świadczenia pracownicze		301	292
Pozostałe rezerwy	**33**	1 018	77 094
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		17 306	16 856
		3 593 489	**4 729 452**
Zobowiązania razem		**14 999 080**	**15 676 952**
SUMA PASYWÓW		**28 543 095**	**30 485 129**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU *(niebadane)*

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2020 roku	**8 762 747**	**6 801 584**	**15 666**	**(771 820)**	**14 808 177**
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(462 830)	-	462 830	**-**
Transakcje z właścicielami	**-**	**(462 830)**	**-**	**462 830**	**-**
Strata netto	-	-	-	(1 164 861)	**(1 164 861)**
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(98 585)	(716)	**(99 301)**
Łączne całkowite dochody	**-**	**-**	**(98 585)**	**(1 165 577)**	**(1 264 162)**
Stan na 30 września 2020 roku *(niebadane)*	**8 762 747**	**6 338 754**	**(82 919)**	**(1 474 567)**	**13 544 015**

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2019 roku	**8 762 747**	**8 511 437**	**3 371**	**(2 017 719)**	**15 259 836**
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(1 709 853)	-	1 709 853	**-**
Transakcje z właścicielami	**-**	**(1 709 853)**	**-**	**1 709 853**	**-**
Zysk netto	-	-	-	310 506	**310 506**
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(1 290)	142	**(1 148)**
Łączne całkowite dochody	**-**	**-**	**(1 290)**	**310 648**	**309 358**
Stan na 30 września 2019 roku *(niebadane)*	**8 762 747**	**6 801 584**	**2 081**	**2 782**	**15 569 194**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(1 194 866)	405 123
Amortyzacja		10 637	9 825
Odsetki i dywidendy, netto		(828 759)	(1 012 371)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji		17 616	102 050
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek		703 028	616 380
Odpis z tytułu przeszacowania do wartości godziwej aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		1 403 946	-
Różnice kursowe		231 862	63 477
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		62 753	(29 876)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	**34.1**	438 238	(387 749)
Podatek dochodowy zapłacony		13 425	(45 961)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**857 880**	**(279 102)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie obligacji		-	(420 000)
Udzielenie pożyczek	**34.2**	(1 115 760)	(722 317)
Nabycie udziałów i akcji	**34.2**	(477 504)	(856 896)
Pozostałe		(13 759)	(2 531)
Razem płatności		**(1 607 023)**	**(2 001 744)**
Wykup obligacji		-	1 050 000
Dywidendy otrzymane		975 182	1 100 861
Umorzenie jednostek uczestnictwa		26 747	-
Spłata udzielonych pożyczek		209 102	7 000
Odsetki otrzymane	**34.2**	67 360	229 391
Pozostałe		32	275
Razem wpływy		**1 278 423**	**2 387 527**
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(328 600)**	**385 783**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata kredytów	**34.3**	(3 430 464)	(90 864)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(3 100)	(670 000)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(6 929)	(5 481)
Odsetki zapłacone	**34.3**	(171 035)	(178 111)
Prowizje zapłacone		(20 282)	(18 816)
Razem płatności		**(3 631 810)**	**(963 272)**
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	500 000
Zaciągnięte kredyty	**34.3**	2 360 000	1 450 000
Razem wpływy		**2 360 000**	**1 950 000**
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**(1 271 810)**	**986 728**
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**(742 530)**	**1 093 409**
Różnice kursowe netto		(46)	(143)
Środki pieniężne na początek okresu	**25**	**(49 080)**	**(1 560 034)**
Środki pieniężne na koniec okresu, *w tym:*	**25**	**(791 610)**	**(466 625)**
o ograniczonej możliwości dysponowania	**25**	146 210	448 760

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka sporządziła śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz zawierające dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku nie było przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 17 listopada 2020 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 17 listopada 2020 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku.

Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 30 września 2020 roku wchodzili:

- Wojciech Ignacok – Prezes Zarządu,
- Jerzy Topolski – Wiceprezes Zarządu,
- Marek Wadowski – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 14 lipca 2020 roku Rada Nadzorcza odwołała ze skutkiem na koniec dnia 14 lipca 2020 roku wszystkich Członków Zarządu Spółki w dotychczasowym składzie:

- Filip Grzegorczyk – Prezes Zarządu,
- Jarosław Broda – Wiceprezes Zarządu,
- Marek Wadowski – Wiceprezes Zarządu.

2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Na dzień 30 września 2020 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale spółki	Udział TAURON Polska Energia S.A. w organie stanowiącym spółki
1	TAURON Wydobycie S.A.	Jaworzno	Wydobywanie węgla kamiennego	100,00%	100,00%
2	TAURON Wytwarzanie S.A.	Jaworzno	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	100,00%	100,00%
3	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	Jaworzno	Wytwarzanie energii elektrycznej	85,88%	85,88%
4	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Katowice	Produkcja i dystrybucja ciepła	100,00%	100,00%
5	TAURON Serwis Sp. z o. o.	Katowice	Działalność usługowa	95,61%	95,61%
6	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Jelenia Góra	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
7	Marselwind Sp. z o.o.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
8	TEC1 Sp. z o.o.	Katowice	Działalność firm centralnych i holdingów	100,00%	100,00%
9	TEC2 Sp. z o.o.	Katowice	Działalność firm centralnych i holdingów	100,00%	100,00%
10	TEC3 Sp. z o.o.	Katowice	Działalność firm centralnych i holdingów	100,00%	100,00%
11	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno I sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
12	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno II sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
13	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno III sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
14	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno IV sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
15	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno V sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
16	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno VI sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
17	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Śniatowo sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
18	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Dobrzyń sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
19	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Gołdap sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
20	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ino 1 sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
21	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	Dystrybucja energii elektrycznej	99,75%	99,75%
22	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o.[1]	Tarnów	Działalność usługowa	99,75%	99,75%
23	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
24	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
25	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
26	TAURON Nowe Technologie S.A. [2]	Wrocław	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
27	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
28	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Krzeszowice	Wydobywanie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia	100,00%	100,00%
29	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	Warszawa	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
30	Finanse Grupa TAURON Sp. z.o.o.	Katowice	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
31	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.	Stalowa Wola	Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych	100,00%	100,00%
32	Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o.[1]	Tarnów	Działalność usługowa	99,75%	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.
[2] W dniu 1 czerwca 2020 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki z dotychczasowej TAURON Dystrybucja Serwis S.A. na TAURON Nowe Technologie S.A.

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku miało miejsce podwyższenie kapitału spółki zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., o czym szerzej w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Na dzień 30 września 2020 roku udział Spółki w kapitale i organie stanowiącym wynosił 85,88% (na dzień 31 grudnia 2019 roku 84,76%).

Na dzień 30 września 2020 roku udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym pozostałych istotnych spółek zależnych i współzależnych nie uległ zmianie od dnia 31 grudnia 2019 roku.

Na dzień 30 września 2020 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 energii 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 2019 roku.

4. Kontynuacja działalności

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku na obszarze działalności Grupy pojawiła się pandemia COVID-19, powodująca zakłócenia w systemie gospodarczym i administracyjnym w Polsce oraz wywołująca istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, mogące mieć wpływ na sytuację finansową Grupy i Spółki. Zarząd przeanalizował sytuację w kontekście COVID-19 oraz w oparciu o rozpatrywane scenariusze, na chwilę obecną w obszarze płynności, finansowania i zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej nie identyfikuje ryzyka dla kontynuacji działalności w przewidywanej przyszłości, z uwzględnieniem opisu wpływu pandemii COVID-19 na działalność Grupy, o czym szerzej w nocie 41 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

Szacunki i założenia

W odniesieniu do należności od odbiorców Spółka szacuje wielkość odpisów na oczekiwane straty kredytowe w oparciu o ważoną prawdopodobieństwem stratę kredytową, jaka zostanie poniesiona w przypadku wystąpienia któregokolwiek z poniższych zdarzeń:

• nastąpi znaczne (istotne) opóźnienie płatności,

• dłużnik zostanie postawiony w stan likwidacji albo upadłości albo restrukturyzacji,

• należności skierowane zostaną na drogę egzekucji administracyjnej, postępowania sądowego albo egzekucji sądowej.

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

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

Wpływ COVID-19 na metodologię szacunków i założeń

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

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

• aktualizacji paramentów modelu oczekiwanej straty kredytowej w zakresie odpowiednich współczynników oraz stopy odzysku,

• uwzględnienia podejścia o charakterze prognostycznym (współczynnika forward-looking).

Wpływ COVID-19 na poziom dokonanych szacunków

Szacunki uwzględniające niepewności związane z efektem wpływu COVID-19 na oczekiwane straty kredytowe w okresach przyszłych od należności od odbiorców wyniosły 6 377 tysięcy złotych co wpłynęło na obciążenie wyniku operacyjnego Spółki w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku. Łączna oczekiwana strata kredytowa na dzień 30 września 2020 roku kalkulowana dla należności od odbiorców (poza należnościami dochodzonymi na drodze sądowej) oszacowana została na poziomie 7 289 tysięcy złotych.

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

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

Szacunki i założenia

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

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

Wystawione gwarancje szacowane są w kwocie oczekiwanych strat kredytowych.

Wpływ COVID-19 na metodologię szacunków i założeń

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

Wpływ COVID-19 na poziom dokonanych szacunków

Efekt uwzględnienia wpływu COVID-19 na metodologię dokonanych szacunków zaskutkował następującymi zmianami wpływającymi łącznie na obciążenie kosztów finansowych Spółki w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku w kwocie 53 107 tysięcy złotych:

• wzrost oczekiwanych strat kredytowych kalkulowanych dla udzielonych pożyczek o kwotę 39 727 tysięcy złotych (w tym od pożyczek udzielonych spółkom zależnym o kwotę 36 690 tysięcy złotych, od pożyczek udzielonych spółkom zależnym w ramach usługi cash pool o kwotę 693 tysiące złotych, od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom o kwotę 2 265 tysięcy złotych, od pozostałych pożyczek o kwotę 79 tysiące złotych),

• spadek wartości godziwej pożyczek udzielonych na rzecz wspólnych przedsięwzięć o kwotę 5 910 tysięcy złotych,

• wzrost oczekiwanych strat kredytowych od zobowiązania pozabilansowego z tytułu wystawionej przez Spółkę gwarancji o kwotę 7 470 tysięcy złotych, co zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* ujęte zostało jako wzrost zobowiązań finansowych.

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

6.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Udziały i akcje	Nota 17	Ze względu na istnienie na dzień bilansowy obiektywnych przesłanek wskazujących na utratę wartości pozycji udziały i akcje, w tym długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej aktywów netto, na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów i akcji oraz pożyczek wewnątrzgrupowych. Wynik przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2020 roku testów nie wskazał na konieczności utworzenia lub rozwiązania odpisów z tytułu utraty wartości akcji i udziałów oraz pożyczek wewnątrzgrupowych. Mając na uwadze utrzymywanie się oraz rozwój pandemii COVID-19 w trzecim kwartale bieżącego roku została wykonana analiza skutków zmian sytuacji rynkowej mogących wpłynąć na zmianę długoterminowych założeń rynkowych dotyczących sektora energetycznego. Po przeprowadzeniu analiz obserwowanych zjawisk o charakterze rynkowym i regulacyjnym stwierdzono, iż w spodziewanej perspektywie nie stanowią one istotnych czynników, których wpływ powoduje zasadność zmiany długoterminowych prognoz, względem informacji dostępnych na dzień 30 czerwca 2020 roku. Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości akcji i udziałów oraz pożyczek wewnątrzgrupowych wykazanych w aktywach trwałych przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2020 roku są aktualne.
Pożyczki udzielone	Nota 18	Spółka dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny udzielonych pożyczek. Udzielone pożyczki o terminie wykupu poniżej jednego roku, wobec których planowane jest wydłużenie okresu spłaty klasyfikowane są jako instrumenty długoterminowe. Zgodnie z wymogami MSSF 9 *Instrumenty finansowe* dla pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka szacuje wielkość odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Na dzień bilansowy Spółka posiada również udzielone pożyczki ujęte na moment początkowy jako aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. Kwota straty kredytowej na datę ujęcia została oszacowana na podstawie zakładanych przez Spółkę scenariuszy spłaty z tytułu udzielonej pożyczki, biorąc pod uwagę wyniki testu na utratę wartości aktywów.
Pochodne instrumenty finansowe	Nota 19	Spółka wycenia na każdy dzień bilansowy pochodne instrumenty finansowe do wartości godziwej. Metodologię ustalania wartości godziwej przedstawiono w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Instrumenty pochodne nabywane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb nie podlegają wycenie na dzień bilansowy. W związku z opóźnieniem oddania do eksploatacji bloku energetycznego w Jaworznie, na dzień bilansowy Spółka posiada istotną nadwyżkę uprawnień do emisji CO_2 zakontraktowanych do nabycia celem odsprzedaży do spółki zależnej pod umorzenie w związku z emisją za rok 2020. Spółka zamierza nabyć uprawnienia do emisji CO_2 w terminie zapadalności, dlatego też kontrakty te ujmowane są jako wyłączone z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i tym samym nie są wyceniane do wartości godziwej na dzień bilansowy.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Nota 20	Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność oraz weryfikuje nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Nota 26	W stosunku do udziałów w jednostce zależnej TAURON Ciepło Sp. z o.o. w ocenie Spółki zostały spełnione wynikające z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* warunki w zakresie klasyfikacji jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży. W związku z tym na dzień bilansowy Spółka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej udziały w ramach aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży oraz ujęła odpis z tytułu przeszacowania do wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Nota 28	W ramach wyceny zobowiązań według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej Spółka dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych, uwzględniając wszystkie warunki umowy instrumentu finansowego, w tym możliwość wcześniejszej spłaty. W przypadku umowy kredytowej określającej maksymalny okres ciągnienia poszczególnych transz kredytu do 1 roku lub z terminem spłaty na koniec okresu odsetkowego, gdy finansowanie dostępne w ramach umowy ma charakter odnawialny, a termin dostępności przekracza 1 rok, Spółka klasyfikuje transze zgodnie z zamiarem i możliwością utrzymywania finansowania w ramach umowy, tj. jako zobowiązanie długoterminowe lub krótkoterminowe.
Rezerwy	Nota 33	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 37 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

Standard	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE *(okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)*
MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe*	1 stycznia 2016*
Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* oraz późniejsze zmiany	data wejścia w życie zmian została odroczona
Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*, MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* i MSSF 16 *Leasing*: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych*	1 stycznia 2021
Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe*	1 stycznia 2021
Zmiany do MSSF 3 *Połączenia jednostek*	1 stycznia 2022
Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe*	1 stycznia 2022
Zmiany do MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*	1 stycznia 2022
Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2018-2020):*	
MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*	1 stycznia 2022
MSSF 9 *Instrumenty finansowe*	1 stycznia 2022
MSR 41 *Rolnictwo*	1 stycznia 2022
MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań finansowych jako krótko- lub długoterminowe*	1 stycznia 2023

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów wymienionych poniżej.

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

Standard	Data wejścia w życie w UE *(okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)*
Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* oraz MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*: *Definicja istotnych pominięć lub zniekształceń pozycji*	1 stycznia 2020
Zmiany do MSSF 3 *Połączenia jednostek: Definicja przedsięwzięcia*	1 stycznia 2020
Zmiany do Odniesień do Założeń Koncepcyjnych zawartych w MSSF	1 stycznia 2020
Zmiany do MSSF 16 *Leasing*	1 stycznia 2020
Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* oraz MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych*	1 stycznia 2020

9. Sezonowość działalności

Działalność Spółki związana z handlem energią elektryczną nie ma charakteru sezonowego, zatem w tym zakresie przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku. Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, Spółka może wykazywać istotne przychody finansowe z tytułu dywidend ujmowane w datach podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu dywidendy w wysokości 977 187 tysięcy złotych (w okresie porównywalnym – 1 100 861 tysięcy złotych).

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

W segmencie „Działalność holdingowa" aktywa segmentu obejmują głównie:

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

Na dzień 30 września 2020 roku w segmencie „Działalność holdingowa" aktywa segmentu obejmują również udziały w jednostce zależnej TAURON Ciepło Sp. z o.o., które zostały zaklasyfikowane jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.

W segmencie „Działalność holdingowa" zobowiązania segmentu obejmują:

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

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

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

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.

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku lub na dzień 30 września 2020 roku *(niebadane)*

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	969 868	-	-	**969 868**
Przychody ze sprzedaży w Grupie	6 945 893	5	-	**6 945 898**
Przychody segmentu ogółem	**7 915 761**	**5**	**-**	**7 915 766**
Zysk/(strata) segmentu	**293 386**	**5**	**-**	**293 391**
Koszty nieprzypisane	-	-	(88 439)	**(88 439)**
EBIT	**293 386**	**5**	**(88 439)**	**204 952**
Aktualizacja wartości udziałów	-	(17 616)	-	**(17 616)**
Aktualizacja wartości pożyczek	-	(703 028)	-	**(703 028)**
Odpis z tytułu przeszacowania do wartości godziwej aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	(1 403 946)	-	**(1 403 946)**
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe netto	-	611 374	113 398	**724 772**
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	**293 386**	**(1 513 211)**	**24 959**	**(1 194 866)**
Podatek dochodowy	-	-	30 005	**30 005**
Zysk/(strata) netto za okres	**293 386**	**(1 513 211)**	**54 964**	**(1 164 861)**
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 833 125	26 541 696	-	**28 374 821**
Aktywa nieprzypisane	-	-	168 274	**168 274**
Aktywa ogółem	**1 833 125**	**26 541 696**	**168 274**	**28 543 095**
Zobowiązania segmentu	1 004 380	13 677 748	-	**14 682 128**
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	316 952	**316 952**
Zobowiązania ogółem	**1 004 380**	**13 677 748**	**316 952**	**14 999 080**
EBIT	**293 386**	**5**	**(88 439)**	**204 952**
Amortyzacja	**(10 637)**	**-**	**-**	**(10 637)**
Odpisy aktualizujące	**(8)**	**-**	**-**	**(8)**
EBITDA	**304 031**	**5**	**(88 439)**	**215 597**
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	14 228	-	-	**14 228**

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

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku *(niebadane)* lub na dzień 31 grudnia 2019 roku

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	643 110	-	-	**643 110**
Przychody ze sprzedaży w Grupie	6 653 287	5	-	**6 653 292**
Przychody segmentu ogółem	**7 296 397**	**5**	**-**	**7 296 402**
Zysk/(strata) segmentu	**169 032**	**5**	**-**	**169 037**
Koszty nieprzypisane	-	-	(88 525)	**(88 525)**
EBIT	**169 032**	**5**	**(88 525)**	**80 512**
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	-	(102 050)	-	**(102 050)**
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	-	(616 380)	-	**(616 380)**
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe netto	-	1 023 709	19 332	**1 043 041**
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	**169 032**	**305 284**	**(69 193)**	**405 123**
Podatek dochodowy	-	-	(94 617)	**(94 617)**
Zysk/(strata) netto za okres	**169 032**	**305 284**	**(163 810)**	**310 506**
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	3 003 016	27 176 583	-	**30 179 599**
Aktywa nieprzypisane	-	-	305 530	**305 530**
Aktywa ogółem	**3 003 016**	**27 176 583**	**305 530**	**30 485 129**
Zobowiązania segmentu	836 660	14 685 415	-	**15 522 075**
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	154 877	**154 877**
Zobowiązania ogółem	**836 660**	**14 685 415**	**154 877**	**15 676 952**
EBIT	**169 032**	**5**	**(88 525)**	**80 512**
Amortyzacja	**(9 825)**	**-**	**-**	**(9 825)**
Odpisy aktualizujące	**145**	**-**	**-**	**145**
EBITDA	**178 712**	**5**	**(88 525)**	**90 192**
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	2 269	-	-	**2 269**

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 73% i 10% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż" i wynosiły odpowiednio 5 739 784 tysiące złotych i 783 052 tysiące złotych. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 79% i 11% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż" i wynosiły odpowiednio 5 755 679 tysięcy złotych i 779 508 tysięcy złotych.

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku *(niebadane)*

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	483 372	-	-	**483 372**
Sprzedaż w Grupie	2 225 474	-	-	**2 225 474**
Przychody segmentu ogółem	**2 708 846**	**-**	**-**	**2 708 846**
Zysk/(strata) segmentu	**167 512**	**-**	**-**	**167 512**
Koszty nieprzypisane	-	-	(28 110)	**(28 110)**
EBIT	**167 512**	**-**	**(28 110)**	**139 402**
Aktualizacja wartości udziałów	**-**	**-**	**-**	**-**
Aktualizacja wartości pożyczek	**-**	(273 436)	**-**	**(273 436)**
Odpis z tytułu przeszacowania do wartości godziwej aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	**-**	(8 063)	**-**	**(8 063)**
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe netto	-	889 015	54 713	**943 728**
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	**167 512**	**607 516**	**26 603**	**801 631**
Podatek dochodowy	-	-	(11 367)	**(11 367)**
Zysk/(strata) netto za okres	**167 512**	**607 516**	**15 236**	**790 264**
EBIT	**167 512**	**-**	**(28 110)**	**139 402**
Amortyzacja	**(3 687)**	**-**	**-**	**(3 687)**
Odpisy aktualizujące	**21**	**-**	**-**	**21**
EBITDA	**171 178**	**-**	**(28 110)**	**143 068**
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	12 130	-	-	**12 130**

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

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	**7 813 333**	**7 178 495**
Energia elektryczna	7 403 377	6 934 652
Gaz	230 346	233 806
Uprawnienia do emisji CO_2	171 436	3 144
Pozostałe	8 174	6 893
Przychody ze sprzedaży usług	**102 433**	**117 907**
Usługi handlowe	77 656	87 438
Pozostałe	24 777	30 469
Razem	**7 915 766**	**7 296 402**

Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku w stosunku do okresu porównywalnego ma głównie związek z realizacją sprzedaży zakontraktowanej na rynku terminowym energii w wyższym wolumenie przy jednoczesnej wyższej cenie.

Wzrost przychodów ze sprzedaży uprawnień do emisji CO_2 wynika głównie ze sprzedaży w kwietniu 2020 roku uprawnień do emisji CO_2 spółce zależnej w celu umorzenia uprawnień przez tę spółkę.

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 w przychodach z tytułu sprzedaży usług handlowych przychód z tytułu usługi pośrednictwa – organizacji dostaw.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku wartość surowców zakupionych, a następnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 884 166 tysięcy złotych. Z tytułu usługi pośrednictwa Spółka rozpoznała przychód w wysokości 21 442 tysiące złotych.

12. Koszty według rodzaju

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, praw do użytkowania aktywów i aktywów niematerialnych	(10 637)	(9 825)
Zużycie materiałów i energii	(1 480)	(1 153)
Usługi obce	(32 202)	(34 484)
Podatki i opłaty	(5 071)	(3 601)
Koszty świadczeń pracowniczych	(69 691)	(73 974)
Koszty reklamy	(11 646)	(15 762)
Pozostałe koszty rodzajowe	(5 876)	(898)
Razem koszty według rodzaju	**(136 603)**	**(139 697)**
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	165	137
Koszty sprzedaży	16 182	18 443
Koszty ogólnego zarządu	88 439	88 525
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(7 570 473)	(7 072 816)
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	**(7 602 290)**	**(7 105 408)**

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił wzrost kosztu sprzedanych towarów, materiałów i usług w kwocie 496 882 tysiące złotych. W wartości sprzedanych towarów ujęto koszt odsprzedanych do spółki zależnej uprawnień do emisji CO_2 w wysokości 170 019 tysięcy złotych oraz ujęto skutki zmiany strategii zabezpieczenia potrzeb umorzeniowych dotyczących uprawnień do emisji CO_2 obszaru Wytwarzanie. Transakcje zawarte w ramach realizacji zmiany strategii wpłynęły na obciążenie wartości sprzedanych towarów i materiałów Spółki w kwocie 126 255 tysięcy złotych.

Spółka w ramach zarządzania portfelem uprawnień do emisji CO_2 spółek zależnych nabywa uprawnienia na cele umorzeniowe spółek wytwórczych Grupy. Głównym celem zawierania powyższych transakcji przez Spółkę jest zabezpieczenie oczekiwanego poziomu wolumenu oraz kosztów nabycia uprawnień do emisji CO_2, do umorzenia których zobowiązane są spółki wytwórcze Grupy. W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa zdecydowała o zmianie strategii zabezpieczenia potrzeb umorzeniowych obszaru Wytwarzanie, polegającej na jednorazowej zamianie kontraktów giełdowych z datą dostawy w grudniu 2020 roku na kontrakty pozagiełdowe z datą dostawy w marcu 2021 roku. Decyzja o zmianie strategii została podjęta biorąc pod uwagę aktualne okoliczności rynkowe trudne do przewidzenia z chwilą zawierania transakcji. Do okoliczności tych zaliczyć należy w szczególności rosnące koszty utrzymania pozycji na giełdzie, co związane było m.in. z koniecznością bieżącego wnoszenia środków na depozyty giełdowe, zmianę okoliczności prawnych i rynkowych w obszarze handlu uprawnieniami do emisji CO_2 związanych z Brexitem oraz pandemią COVID-19. Realizując powyższą zmianę strategii, Spółka odsprzedała pozycję terminową z datą dostawy w grudniu 2020 roku posiadaną na giełdzie (zawarła transakcję przeciwstawną na giełdzie), równocześnie dokonując zakupu tego samego wolumenu w kontraktach z datą dostawy w marcu 2021 roku od kontrahentów na rynku pozagiełdowym. Zawarcie transakcji przeciwstawnej spowodowało, że pierwotny kontrakt nie będzie rozliczony poprzez fizyczną dostawę, w związku z czym Spółka ujęła ten kontrakt oraz kontrakt przeciwstawny zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w wartości godziwej. Wszystkie nowe transakcje zawarte na rynku pozagiełdowym zostaną wykorzystane na potrzeby realizacji obowiązku umorzenia przez spółki wytwórcze Grupy TAURON, w związku z czym jako wyłączone z zakresu MSSF9 *Instrumenty finansowe* nie podlegają wycenie do wartości godziwej. W ocenie Spółki dokonana zmiana strategii pozwala, w obecnej sytuacji rynkowej, zabezpieczyć potrzeby umorzeniowe spółek wytwórczych Grupy w sposób minimalizujący ryzyka na jakie narażona jest Grupa.

Ponadto na wyższy koszt wartości sprzedanych towarów i materiałów miał wpływ zakup wyższego wolumenu energii elektrycznej przy wyższych średnich cenach zakupu energii elektrycznej.

13. Przychody i koszty finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Przychody z tytułu dywidendy	977 187	1 100 861
Przychody odsetkowe od pożyczek i obligacji	186 510	295 160
Koszty odsetkowe	(314 233)	(294 427)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	(17 616)	(102 050)
Aktualizacja wartości pożyczek i obligacji	(703 028)	(616 380)
Odpis z tytułu przeszacowania do wartości godziwej aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(1 403 946)	-
Pozostałe przychody i koszty finansowe, *w tym*:	**(124 692)**	**(58 553)**
Pozostałe przychody odsetkowe	4 640	4 879
Wynik na instrumentach pochodnych	79 855	9 189
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(12 282)	(13 317)
Różnice kursowe	(224 822)	(61 792)
Rozwiązanie rezerwy	24 497	-
Pozostałe przychody finansowe	11 916	9 672
Pozostałe koszty finansowe	(8 496)	(7 184)
Razem, *w tym:*	**(1 399 818)**	**324 611**
Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych	(1 398 836)	326 386
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(982)	(1 775)

Istotne zmiany pozycji przychodów i kosztów finansowych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku wynikały głównie z ujęcia:

- niższych przychodów odsetkowych w związku ze zmianą poziomu oprocentowania nowych pożyczek w bieżącym okresie oraz ujęciem niższych przychodów odsetkowych od pożyczek udzielonych z utratą wartości, przy jednoczesnym wzroście wartości nominalnej udzielonych pożyczek;
- odpisu z tytułu przeszacowania do wartości godziwej udziałów w spółce TAURON Ciepło Sp. z o.o. w wysokości 1 403 946 tysięcy złotych w związku z klasyfikacją udziałów jako aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży;
- kosztu netto z tytułu aktualizacji wartości pożyczek w wysokości 703 028 tysięcy złotych, na co wpłynęły głównie:

- wyceny pożyczek o łącznej wartości nominalnej 698 354 tysiące złotych udzielonych w bieżącym okresie spółce zależnej z segmentu Wydobycie, które zostały ujęte na moment początkowy jako aktywa finansowe z utratą wartości, w związku z czym wynik finansowy Spółki został obciążony ujemną wyceną w wysokości 651 282 tysiące złotych oraz
- ujęcie zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* straty z tytułu modyfikacji instrumentów finansowych w wysokości 62 131 tysięcy złotych w związku ze zmianą zapisów umownych pożyczek wewnątrzgrupowych;

- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 224 822 tysiące złotych (w okresie porównywalnym 61 792 tysiące złotych). Różnice kursowe dotyczą w głównej mierze różnic kursowych związanych z zobowiązaniami Spółki z tytułu zadłużenia w EUR, tj. otrzymanej od spółki zależnej pożyczki, obligacji podporządkowanych oraz euroobligacji;
- dodatniego wyniku na instrumentach pochodnych z tytułu wyceny oraz realizacji instrumentów pochodnych głównie typu forward walutowy oraz CCIRS;
- rozwiązanie rezerwy w wysokości 24 497 tysięcy złotych związane jest z rozwiązaniem rezerwy na postępowanie kontrolne w części dotyczącej odsetek, o czym szerzej w nocie 33 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

14. Obciążenie podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Bieżący podatek dochodowy	**(52 716)**	**(31 833)**
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(52 457)	(41 636)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(259)	9 803
Odroczony podatek dochodowy	**82 721**	**(62 784)**
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	**30 005**	**(94 617)**
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	**23 293**	**269**

Spadek obciążenia odroczonym podatkiem dochodowym związany jest w głównej mierze ze wzrostem w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku aktywa na odroczony podatek dochodowy od zobowiązań z tytułu zadłużenia.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

15. Nieruchomości inwestycyjne

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
WARTOŚĆ BRUTTO		
Bilans otwarcia	**41 513**	**40 095**
Wpływ zastosowania MSSF 16 *Leasing*	-	1 526
Bilans otwarcia po przekształceniu	**41 513**	**41 621**
Zakup bezpośredni	11 964	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmiany leasingu	315	(108)
Bilans zamknięcia	**53 792**	**41 513**
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)		
Bilans otwarcia	**(21 776)**	**(18 085)**
Amortyzacja za okres	(2 951)	(2 768)
Bilans zamknięcia	**(24 727)**	**(20 853)**
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	**19 737**	**22 010**
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU, *w tym:*	**29 065**	**20 660**
Budynki, budowle i inne środki trwałe	22 971	15 372
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	6 094	5 288

Nieruchomość inwestycyjną w głównej mierze stanowią prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz budynki i budowle zlokalizowane w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23. Spółka zawarła umowę najmu ze spółką zależną na najem nieruchomości. Przychód z tytułu najmu w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku wyniósł 4 209 tysięcy złotych.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku zwiększenie nieruchomości inwestycyjnej dotyczyło w głównej mierze zakupu prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz budynku i budowli zlokalizowanych w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23 od spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A.

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

16. Prawa do użytkowania aktywów

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku *(niebadane)*

	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i lokale	Środki transportu	Prawa do użytkowania aktywów razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Bilans otwarcia	**-**	**40 262**	**1 817**	**42 079**
Zwiększenie z tytułu nowej umowy leasingu	45	-	-	**45**
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmiany leasingu		1 983	-	**1 983**
Likwidacja		-	(34)	**(34)**
Bilans zamknięcia	**45**	**42 245**	**1 783**	**44 073**
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)				
Bilans otwarcia	**-**	**(7 226)**	**(676)**	**(7 902)**
Amortyzacja za okres	-	(5 979)	(533)	**(6 512)**
Likwidacja	-	-	17	**17**
Bilans zamknięcia	**-**	**(13 205)**	**(1 192)**	**(14 397)**
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	**-**	**33 036**	**1 141**	**34 177**
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	**45**	**29 040**	**591**	**29 676**

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

	Budynki i lokale	Środki transportu	Prawa do użytkowania aktywów razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Bilans otwarcia	**-**	**-**	**-**
Wpływ zastosowania MSSF 16	38 468	1 502	**39 970**
Bilans otwarcia po przekształceniu	**38 468**	**1 502**	**39 970**
Nowa umowa leasingu	-	183	**183**
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmiany leasingu	852	131	**983**
Bilans zamknięcia	**39 320**	**1 816**	**41 136**
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)			
Bilans otwarcia	**-**	**-**	**-**
Amortyzacja za okres	(5 334)	(495)	**(5 829)**
Bilans zamknięcia	**(5 334)**	**(495)**	**(5 829)**
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	**-**	**-**	**-**
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	**33 986**	**1 321**	**35 307**

17. Udziały i akcje

17.1. Zmiana stanu udziałów i akcji

Zmiana stanu udziałów i akcji w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku *(niebadane)*

Lp.	Spółka	Wartość brutto			Odpisy aktualizujące			Wartość netto	
		Bilans otwarcia	(Zmniejszenia) Zwiększenia	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Zmniejszenia (Zwiększenia)	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wydobycie S.A.	1 341 755	-	1 341 755	(1 341 755)	-	(1 341 755)	-	-
2	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 865 701	-	7 865 701	(7 635 126)	-	(7 635 126)	230 575	230 575
3	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 928 043	(1 928 043)	-	(168 140)	168 140	-	1 759 903	-
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 939 765	-	1 939 765	-	-	-	1 939 765	1 939 765
5	Marselwind Sp. z o.o.	307	110	417	-	-	-	307	417
6	TAURON Serwis Sp. z o.o.	1 268	-	1 268	-	-	-	1 268	1 268
7	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	4 861 026	455 100	5 316 126	-	-	-	4 861 026	5 316 126
8	TAURON Dystrybucja S.A.	10 511 628	-	10 511 628	-	-	-	10 511 628	10 511 628
9	TAURON Nowe Technologie S.A.*	640 362	9 500	649 862	-	-	-	640 362	649 862
10	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505	-	-	-	613 505	613 505
11	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	129 823	-	-	-	129 823	129 823
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223	-	-	-	4 223	4 223
13	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	41 178	-	-	-	41 178	41 178
14	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	61 056	17 616	78 672	(61 056)	(17 616)	(78 672)	-	-
15	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.	1 269	-	1 269	-	-	-	1 269	1 269
16	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	39 831	-	-	-	39 831	39 831
17	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	28 482	-	28 482	(23 925)	-	(23 925)	4 557	4 557
18	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	415 852	-	-	-	415 852	415 852
19	PGE EJ 1 Sp. z o.o.	14 402	-	14 402	-	-	-	14 402	14 402
20	Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o.	9 500	(9 500)	-	-	-	-	9 500	-
21	ElectroMobility Poland S.A.	11 847	-	11 847	-	-	-	11 847	11 847
22	EEC Magenta Sp. z o.o. ASI spółka komandytowo–akcyjna	1 058	773	1 831	-	-	-	1 058	1 831
23	EEC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo–akcyjna	10 950	8 166	19 116	-	-	-	10 950	19 116
24	TEC1 Sp. z o.o.	725	-	725	-	-	-	725	725
25	TEC2 Sp. z o.o.	225	-	225	-	-	-	225	225
26	TEC3 Sp. z o.o.	600 025	-	600 025	-	-	-	600 025	600 025
27	Pozostałe	379	-	379	-	-	-	379	379
	Razem	**31 074 185**	**(1 446 278)**	**29 627 907**	**(9 230 002)**	**150 524**	**(9 079 478)**	**21 844 183**	**20 548 429**

** W dniu 1 czerwca 2020 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki z dotychczasowej TAURON Dystrybucja Serwis S.A. na TAURON Nowe Technologie S.A.*

Zaklasyfikowanie udziałów w spółce TAURON Ciepło Sp. z o.o. jako aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

W związku ze spełnieniem przesłanek klasyfikacji udziałów posiadanych w spółce zależnej TAURON Ciepło Sp. z o.o. jako przeznaczonych do sprzedaży Spółka dokonała reklasyfikacji udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. o wartości netto 1 759 903 tysiące złotych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży, o czym szerzej w nocie 26 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Połączenie spółki TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (obecnie TAURON Nowe Technologie S.A.) ze spółką Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o.

W dniu 29 października 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (obecnie: TAURON Nowe Technologie S.A.) z siedzibą we Wrocławiu oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach podjęły uchwały w sprawie połączenia TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (obecnie: TAURON Nowe Technologie S.A., spółka przejmująca) ze spółką Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o. (spółka przejmowana). W dniu 2 stycznia 2020 roku połączenie spółek zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu.

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

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

W dniu 8 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wniesieniu dopłat do kapitałów spółki w kwocie 8 016 tysięcy złotych. Środki pieniężne w ramach dopłat zostały wniesione przez Spółkę w dniu 10 stycznia 2020 roku.

W dniu 16 czerwca 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wniesieniu dopłat do kapitałów spółki w kwocie 9 600 tysięcy złotych. Środki pieniężne w ramach dopłat zostały wniesione przez Spółkę w dniu 18 czerwca 2020 roku.

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

W dniu 2 marca 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 4 551 tysięcy złotych. Wszystkie udziały zostały objęte przez Spółkę za łączną kwotę 455 100 tysięcy złotych. W dniu 5 marca 2020 roku Spółka przekazała środki na podwyższenie kapitału. W wyniku tej transakcji udział Spółki w kapitale i organie stanowiącym zwiększył się z 84,76% do 85,88%. W dniu 18 maja 2020 roku podwyższenie kapitałów zostało zarejestrowane.

Pozostałe zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku wynikały z podwyższenia kapitału następujących spółek:

- EEC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo–akcyjna w kwocie 8 166 tysięcy złotych;
- EEC Magenta Sp. z o.o. ASI spółka komandytowo–akcyjna w kwocie 773 tysiące złotych

oraz wniesieniem dopłat do kapitału spółki Marselwind Sp. z o.o. w kwocie 110 tysięcy złotych.

Zmiana stanu udziałów i akcji w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku *(niebadane)*

Lp.	Spółka	Wartość brutto			Odpisy aktualizujące			Wartość netto	
		Bilans otwarcia	(Zmniejszenia) Zwiększenia	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Zmniejszenia (Zwiększenia)	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wydobycie S.A.	1 341 755	-	1 341 755	(1 242 697)	(99 058)	(1 341 755)	99 058	-
2	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 865 701	-	7 865 701	(7 635 126)	-	(7 635 126)	230 575	230 575
3	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 928 043	-	1 928 043	-	-	-	1 928 043	1 928 043
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 939 765	-	1 939 765	(185 172)	-	(185 172)	1 754 593	1 754 593
5	Marselwind Sp. z o.o.	307	-	307	-	-	-	307	307
6	TAURON Serwis Sp. z o.o.	1 268	-	1 268	-	-	-	1 268	1 268
7	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	4 611 026	250 000	4 861 026	-	-	-	4 611 026	4 861 026
8	TAURON Dystrybucja S.A.	10 511 628	-	10 511 628	-	-	-	10 511 628	10 511 628
9	TAURON Nowe Technologie S.A. *	640 362	-	640 362	-	-	-	640 362	640 362
10	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505	-	-	-	613 505	613 505
11	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	129 823	-	-	-	129 823	129 823
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223	-	-	-	4 223	4 223
13	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	41 178	-	-	-	41 178	41 178
14	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	61 056	-	61 056	(61 056)	-	(61 056)	-	-
15	TAURON Sweden Energy AB (publ)	28 382	(28 382)	-	(20 933)	20 933	-	7 449	-
16	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.	1 269	-	1 269	-	-	-	1 269	1 269
17	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	39 831	-	-	-	39 831	39 831
18	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	-	28 482	28 482	-	(23 925)	(23 925)	-	4 557
19	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	415 852	-	-	-	415 852	415 852
20	PGE EJ 1 Sp. z o.o.	18 651	-	18 651	-	-	-	18 651	18 651
21	Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o.	9 500	-	9 500	-	-	-	9 500	9 500
22	ElectroMobility Poland S.A.	17 500	-	17 500	-	-	-	17 500	17 500
23	EEC Magenta Sp. z o.o. ASI spółka komandytowo–akcyjna	12	1 046	1 058	-	-	-	12	1 058
24	EEC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo–akcyjna	24	4 775	4 799	-	-	-	24	4 799
25	TEC1 Sp. z o.o.	-	725	725	-	-	-	-	725
26	TEC2 Sp. z o.o.	-	225	225	-	-	-	-	225
27	TEC3 Sp. z o.o.	-	600 025	600 025	-	-	-	-	600 025
28	Pozostałe	379	-	379	-	-	-	379	379
	Razem	**30 221 040**	**856 896**	**31 077 936**	**(9 144 984)**	**(102 050)**	**(9 247 034)**	**21 076 056**	**21 830 902**

** W dniu 1 czerwca 2020 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki z dotychczasowej TAURON Dystrybucja Serwis S.A. na TAURON Nowe Technologie S.A.*

17.2. Testy na utratę wartości

Mając na uwadze utrzymywanie się oraz rozwój pandemii COVID-19 w trzecim kwartale bieżącego roku została wykonana analiza skutków zmian sytuacji rynkowej mogących wpłynąć na zmianę długoterminowych założeń rynkowych dotyczących sektora energetycznego.

Spowolnienie gospodarcze, które miało miejsce głównie w drugim kwartale 2020 roku miało bardzo duży wpływ na sytuację gospodarczą w kraju w trzecim kwartale 2020 roku, kiedy można było zaobserwować odbudowę zużycia energii elektrycznej w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym.

W analizowanym okresie można zauważyć nieznaczny wzrost cen uprawnień do emisji CO_2 w odniesieniu do cen notowanych w trzecim kwartale 2019 roku. W 2020 roku w związku z pandemią COVID-19 średnia cena uprawnień do emisji CO_2 za okres dziewięciu miesięcy 2020 roku ukształtowała się na poziomie około 23,83 EUR/MgCO_2 i spadła o około 1,1 EUR/MgCO_2 w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2019.

Stagnacja na rynkach surowców trwa nadal, wraz ze spadkami cen na rynku uprawnień do emisji CO_2 obserwowaliśmy spadki cen na pozostałych rynkach. Ceny gazu spadły w trzecim kwartale 2020 roku o ponad 17% rok do roku, natomiast za okres dziewięciu miesięcy 2020 roku obniżyły się w ujęciu rocznym o blisko 40%. Na rynku ropy naftowej

również utrzymują się niskie ceny, które w porównaniu do trzeciego kwartału 2019 roku spadły w trzecim kwartale 2020 roku o około 30% i kształtują się na poziomie około 40 USD/bbl.

Utrzymujące się na niskich poziomach ceny surowców energetycznych oraz relatywnie niskie ceny uprawnień do emisji CO_2 nie przełożyły się bezpośrednio na spadki cen energii elektrycznej w kontraktach rocznych.

Po przeprowadzeniu analiz obserwowanych zjawisk o charakterze rynkowym i regulacyjnym stwierdzono, iż w spodziewanej perspektywie nie stanowią one istotnych czynników, których wpływ powoduje zasadność zmiany długoterminowych prognoz, względem informacji dostępnych na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości akcji i udziałów oraz pożyczek wewnątrzgrupowych wykazanych w aktywach trwałych przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2020 roku są aktualne.

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

Testy zostały przeprowadzone w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności istotnych spółek na podstawie szczegółowych prognoz do roku 2025 dla TAURON Dystrybucja S.A. oraz do 2029 roku dla pozostałych spółek, a także oszacowanej wartości rezydualnej, z wyjątkiem jednostek wytwórczych i wydobywczych, dla których szczegółowe 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 2020 roku

Kategoria	Opis
Węgiel	Ceny węgla w najbliższych latach przyjęto na lekko spadkowym poziomie. W ujęciu długoterminowym ceny węgla będą silniej spadać wskutek realizacji polityki klimatycznej i odchodzenia kolejnych krajów od węgla, jak również przez rosnącą produkcją energii w źródłach OZE. W 2021 roku założono spadek cen węgla o ponad 2%, co wynika m.in. z wpływu pandemii COVID-19. W latach 2021-2040 przyjęto realny spadek cen węgla energetycznego o 7,1%.
Energia elektryczna	Przyjęta prognoza hurtowych cen energii elektrycznej w latach 2020-2029 z perspektywą do roku 2040, w związku z niepewnością, co do ostatecznego kształtu architektury rynku i wprowadzenia mechanizmu scarcity pricing została zaktualizowana i dostosowana do bieżących poziomów cen kontraktów terminowych w latach 2020-2023. Prognozowane poziomy cen hurtowych energii elektrycznej zakładają, iż pandemia COVID-19 największy wpływ na ceny powinna mieć w latach 2020-2021, w których widoczny będzie spadek w stosunku do cen prognozowanych pod koniec roku 2019 na poziomie 12,7%. W okresie od 2024 do 2040 roku przyjęto poziomy cenowe stosowane w testach na dzień 31 grudnia 2019 roku. Prognoza zakłada m.in. wpływ bilansu popytu i podaży na energię elektryczną, kosztów zakupu paliw oraz uprawnień do emisji CO_2. W 2021 roku założono nieznaczny wzrost cen energii o 1,3% w stosunku do roku 2020, co wynika m.in. z przewidywań dalszego wpływu pandemii COVID-19 na ceny paliw (niewielki spadek ceny węgla) oraz malejący poziom marż uzyskiwanych przy sprzedaży energii elektrycznej ze źródeł opalanych węglem kamiennym. Wzrost cen w okresie do 2029 roku wynika ze wzrostu cen uprawnień do emisji CO_2 oraz planowanych wyłączeń bloków węglowych i atomowych w Niemczech mających wpływ na poziom salda wymiany międzysystemowej. Przyjęto wzrost cen o 25% w relacji do roku 2021, w latach 2030-2040 przyjęto spadek cen o 13,6% (w cenach stałych) w stosunku do roku 2029. Przyjęto ścieżkę cen detalicznych energii elektrycznej na podstawie hurtowej ceny energii czarnej przy uwzględnieniu kosztu akcyzy, kosztu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia oraz spodziewanego poziomu marży.
CO_2	Przyjęto limity emisji CO_2 dla produkcji ciepła zgodne z rozporządzeniem Rady Ministrów, które skorygowano o poziom działalności, tj. produkcji ciepła. Przyjęto wzrostową ścieżkę ceny uprawnień do emisji CO_2 w latach 2021-2029 z perspektywą do roku 2040. W związku z wpływem pandemii COVID-19 założono, że cena uprawnień do emisji CO_2 w 2020 roku, będzie niższa o 4% w stosunku do średniej ceny w 2019 roku. W 2021 roku założono cenę uprawnień do emisji CO_2 wyższą o 9% w stosunku do średniej ceny w 2019 roku. Do 2028 roku założono wzrost ceny rynkowej o około 34% w porównaniu do średniej ceny w 2019 roku, w latach 2029-2040 założono nieznaczne spadki cen uprawnień do emisji CO_2 w stosunku do 2028 roku (w cenach stałych), łącznie o 11%. Wynika to z założonej większej dekarbonizacji gospodarki i spadku popytu na uprawnienia w latach 2030-2040. W projekcjach długoterminowych założono zakup uprawnień do emisji CO_2 na poziomie planowanego niedoboru w roku następującym po roku, którego dotyczy emisja. Założono tym samym rozwiązanie rezerwy na niedobór CO_2 również w roku następnym.
Świadectwa pochodzenia energii	Przyjęto ścieżkę cenową dla świadectw pochodzenia oraz obowiązki umorzenia w kolejnych latach na bazie aktualnej ustawy OZE.
Rynek Mocy	Założono wyłączenie mechanizmu operacyjnej rezerwy mocy od początku roku 2021, a więc od momentu wdrożenia Rynku Mocy. Uwzględniono wdrożenie mechanizmu Rynku Mocy, zgodnie z przyjętą i notyfikowaną Ustawą o rynku mocy i Regulaminem Rynku Mocy. Założono uruchomienie płatności za moc od roku 2021 i utrzymanie ich do roku 2025 dla istniejących jednostek węglowych niespełniających kryterium EPS 550 (dla których jednostkowa emisyjność przekracza 550kg/MWh).

Kategoria	Opis
OZE	Dla energii zielonej uwzględniono ograniczone okresy wsparcia, zgodnie z założeniami zapisów ustawy o odnawialnych źródłach energii określającej nowe mechanizmy przyznawania wsparcia dla energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach. Okres wsparcia został ograniczony do 15 lat liczonych od momentu wprowadzenia do sieci po raz pierwszy energii elektrycznej, za którą przysługiwało świadectwo pochodzenia.
WACC	Przyjęto poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) kształtujący się w okresie projekcji dla poszczególnych CGU między 6,44% - 14,99% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 1,99%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (6,75%). 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 2020 roku spadł w porównaniu do poziomu na dzień 31 grudnia 2019 roku głównie z powodu spadku stopy wolnej od ryzyka oraz kosztu długu przy jednoczesnym wzroście premii za ryzyko rynkowe.
Przychód regulowany i taryfowy	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. W drugim półroczu 2020 roku uwzględniono wpływ COVID-19 w zakresie redukcji dostaw energii elektrycznej do odbiorców poza gospodarstwami domowymi. W latach 2021-2025 założono wzrost dostaw energii elektrycznej. W ciągu pierwszych trzech lat wzrost rzędu 2% rocznie, w przypadku pozostałych wzrost rzędu 1% rocznie. Założono przychód taryfowy przedsiębiorstw ciepłowniczych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie.
Wolumen sprzedaży i zdolności produkcyjne	Przyjęto wolumen sprzedaży do klientów końcowych uwzględniający wzrost PKB, sytuację konkurencyjną na rynku, istotny wzrost kosztów finansowych (koszty kredytu kupieckiego), którym są obciążone spółki sprzedażowe. Spowodowało to spadek wolumenu w latach 2021-2023. Od roku 2024 planuje się stopniowe odzyskiwanie utraconego wolumenu. Dodatkowo w drugim półroczu 2020 roku założono spadek wolumenu spowodowany pandemią COVID-19. Uwzględniono okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych oraz utrzymanie zdolności produkcyjnej 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 oraz pożyczek wewnątrzgrupowych.

Analiza wrażliwości w spółkach wydobywczych oraz wytwórczych (w tym TAURON Ciepło Sp. z o.o.)

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazały, że najbardziej istotnymi czynnikami wpływającymi na szacunek przepływów pieniężnych istotnych spółek są: prognozowane ceny energii elektrycznej, ceny uprawnień do emisji CO_2, przyjęte stopy dyskontowe oraz ceny węgla kamiennego.

Poniżej zaprezentowano szacowane zmiany odpisu aktualizującego udziały i akcje oraz pożyczki wewnątrzgrupowe w spółkach wydobywczych oraz wytwórczych (w tym TAURON Ciepło Sp. z o.o.), po ujęciu także wpływu jego odwrócenia na dzień 30 czerwca 2020 roku w efekcie zmian najistotniejszych założeń.

Parametr	Zmiana	Wpływ na odpis aktualizujący *(w mln zł)*	
		Zwiększenie odpisu netto	Zmniejszenie odpisu netto
Zmiana cen energii elektrycznej w okresie prognozy	+1%	-	186
	-1%	186	-
Zmiana cen uprawnień do emisji CO_2 w okresie prognozy	+1%	92	-
	-1%	-	92
Zmiana WACC (netto)	+0,1 p.p.	65	-
	-0,1 p.p.	-	65
Zmiana cen węgla kamiennego w okresie prognozy	+1%	8	-
	-1%	-	8

Wyniki przeprowadzonych testów

Wynik przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2020 roku zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów,* nie wskazał zarówno na zwiększenie jak i utratę bilansowej wartości akcji i udziałów oraz pożyczek wewnątrzgrupowych.

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.

18. Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone przez Spółkę na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku zaprezentowano w poniższej tabeli.

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*			Stan na 31 grudnia 2019		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu						
Pożyczki udzielone spółkom zależnym	5 101 782	(90 144)	**5 011 638**	4 623 619	(37 284)	**4 586 335**
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	94 043	(3 325)	**90 718**	27 746	(730)	**27 016**
Pożyczka udzielona PGE EJ 1 Sp. z o.o.	16 351	(123)	**16 228**	8 252	(45)	**8 207**
Pożyczka udzielona AVAL-1 Sp. z o.o.	3 312	(35)	**3 277**	-	-	**-**
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	171 888	(8 010)	**163 878**	537 404	(62 226)	**475 178**
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej						
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	227 754	n.d.	**227 754**	216 018	n.d.	**216 018**
Razem	**5 615 130**	**(101 637)**	**5 513 493**	**5 413 039**	**(100 285)**	**5 312 754**
Długoterminowe	4 275 957	(59 720)	**4 216 237**	5 139 751	(92 199)	**5 047 552**
Krótkoterminowe	1 339 173	(41 917)	**1 297 256**	273 288	(8 086)	**265 202**

18.1. Pożyczki udzielone spółkom zależnym

W ramach funkcjonowania finansowania wewnątrzgrupowego Spółka udziela pożyczek spółkom zależnym.

Pożyczki udzielone spółkom zależnym na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku, z podziałem na poszczególne spółki, zaprezentowano w poniższej tabeli.

Spółka	Stan na 30 września 2020 roku *(niebadane)*				Stan na 31 grudnia 2019			
	Kwota pożyczki według umowy	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Kwota pożyczki według umowy	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
TAURON Dystrybucja S.A.	3 000 000	3 012 009	(12 797)	**2 999 212**	3 000 000	3 014 526	(7 453)	**3 007 073**
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	975 000	990 348	(4 305)	**986 043**	975 000	978 752	(19 879)	**958 873**
TAURON Wydobycie S.A.	2 668 354	341 078	(29 025)	**312 053**	1 970 000	268 576	(3 596)	**264 980**
TAURON Wytwarzanie S.A.	500 000	504 226	(35 647)	**468 579**	200 000	200 768	(5 582)	**195 186**
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	160 000	153 791	(1 806)	**151 985**	160 000	160 997	(774)	**160 223**
TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	100 000	100 330	(6 564)	**93 766**	-	-	-	**-**
Razem	**7 403 354**	**5 101 782**	**(90 144)**	**5 011 638**	**6 305 000**	**4 623 619**	**(37 284)**	**4 586 335**
Długoterminowe		3 938 787	(49 783)	**3 889 004**		4 612 447	(33 632)	**4 578 815**
Krótkoterminowe		1 162 995	(40 361)	**1 122 634**		11 172	(3 652)	**7 520**

Na dzień 30 września 2020 roku wartość nominalna pożyczek o terminie spłaty poniżej jednego roku, które zostały zaklasyfikowane jako długoterminowe ze względu na oczekiwanie Spółki na dzień bilansowy odnośnie terminu spłaty pożyczek powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, wyniosła 1 708 354 tysiące złotych.

Pożyczki udzielone spółce TAURON Ciepło Sp. z o.o. zostały na dzień bilansowy zaklasyfikowane jako aktywa krótkoterminowe, w tym pożyczki o łącznej wartości nominalnej 70 000 tysięcy złotych, których termin spłaty przekracza okres roku od zakończenia okresu sprawozdawczego. Powyższa klasyfikacja ma związek z prowadzonym przez Spółkę projektem mającym na celu rynkową weryfikację możliwości sprzedaży udziałów spółki zależnej TAURON Ciepło Sp. z o.o. oraz z klasyfikacją na dzień bilansowy posiadanych przez Spółkę udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. w aktywach przeznaczonych do sprzedaży, co zostało opisane szerzej w nocie 26 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Zdaniem Spółki ewentualne zbycie udziałów TAURON Ciepło Sp. z o.o. będzie wiązało się z wcześniejszym zakończeniem finansowania dłużnego spółki TAURON Ciepło Sp. z o.o. przez Spółkę.

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku Spółka w ramach finansowania wewnątrzgrupowego udzieliła spółce zależnej TAURON Wydobycie S.A. pożyczek o łącznej wartości nominalnej 698 354 tysiące złotych, które zostały ujęte na moment początkowy jako aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, w związku z czym strata z tytułu początkowej wyceny w wysokości 651 282 tysiące złotych obniżyła wartość brutto pożyczki i obciążyła wynik finansowy Spółki. Kwota straty kredytowej na datę ujęcia

została oszacowana na podstawie zakładanych przez Spółkę scenariuszy spłaty z tytułu udzielonej pożyczki, biorąc pod uwagę wyniki testu na utratę wartości aktywów przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2020 roku. Tym samym na dzień bilansowy pożyczki udzielone TAURON Wydobycie S.A. o wartości nominalnej 2 668 354 tysiące złotych zostały wycenione w wysokości 312 053 tysiące złotych.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku Spółka udzieliła również pożyczek spółkom zależnym: TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 000 tysięcy złotych oraz TAURON Wytwarzanie S.A. o wartości nominalnej 500 000 tysięcy złotych. Jednocześnie TAURON Wytwarzanie S.A. dokonała spłaty pożyczki w wysokości 200 000 tysięcy złotych.

Uwzględnienie w kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych wpływu sytuacji epidemiologicznej związanej z COVID-19, spowodowało zwiększenie odpisów aktualizujących pożyczki udzielone spółkom zależnym o kwotę 36 690 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 6.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Po dniu bilansowym Spółka udzieliła spółkom zależnym pożyczek o wartości nominalnej 261 000 tysięcy złotych.

18.2. Pożyczki udzielone Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.

Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku zaprezentowano w poniższej tabeli.

	Kwota pożyczki według umowy	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*			Stan na 31 grudnia 2019			Termin spłaty	Stopa oprocentowania
		Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa		
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej									
Porozumienie konsolidujące dług	609 951	227 754	n.d.	**227 754**	216 018	n.d.	**216 018**	30.06.2033	stała
Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu									
Pożyczka VAT	15 000	9 611	(190)	**9 421**	5 109	(110)	**4 999**	31.03.2021	WIBOR 1M+marża
Pożyczki pozostałe	7 290	8 373	(310)	**8 063**	7 955	(218)	**7 737**	30.06.2033	stała
	9 500	9 678	(360)	**9 318**	9 197	(252)	**8 945**		
	5 175	5 782	(215)	**5 567**	5 485	(150)	**5 335**		
	59 175	60 599	(2 250)	**58 349**	-	-	**-**		
Razem		**321 797**	**(3 325)**	**318 472**	**243 764**	**(730)**	**243 034**		
Długoterminowe		312 186	(3 135)	**309 051**	238 655	(620)	**238 035**		
Krótkoterminowe		9 611	(190)	**9 421**	5 109	(110)	**4 999**		

Na mocy porozumienia konsolidującego dług pożyczkobiorcy z dnia 28 lutego 2018 roku na łączną kwotę 609 951 tysięcy złotych dokonano odnowienia wszystkich dotychczasowych zobowiązań Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. wobec Spółki wynikających z udzielonych i niespłaconych do dnia 28 lutego 2018 roku pożyczek. Na dzień bilansowy kwota nominalna pożyczki wynosi 310 851 tysięcy złotych (kapitał w kwocie 299 100 tysięcy złotych został spłacony w dniu 30 kwietnia 2018 roku). Przedmiotowe zadłużenie stanowi zadłużenie podporządkowane, wycenione na dzień bilansowy w wartości godziwej w wysokości 227 754 tysiące złotych.

W dniu 20 lutego 2020 roku zawarta została pomiędzy Spółką a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. umowa pożyczki do wysokości 59 175 tysięcy złotych na sfinansowanie zobowiązań związanych głównie z dokończeniem budowy bloku gazowo-parowego oraz Rezerwowego Źródła Ciepła w Stalowej Woli. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki, naliczonych odsetek oraz kosztów i innych kwot należnych Spółce z tytułu umowy jest weksel własny in blanco pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Na dzień bilansowy kwota udzielonej pożyczki była równa maksymalnej wysokości limitu pożyczki wynikającego z przedmiotowej umowy.

Wzrost wartości brutto pożyczki VAT w kwocie 4 502 tysiące złotych wynika głównie z udzielenia w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku transz pożyczki w łącznej kwocie 13 600 tysięcy złotych oraz spłaty transzy pożyczki przez Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. w kwocie 9 100 tysięcy złotych. W dniu 30 września 2020 roku zawarto aneks do umowy pożyczki VAT, na mocy którego termin spłaty pożyczki został wydłużony do dnia 31 marca 2021 roku.

Uwzględnienie wpływu sytuacji epidemiologicznej związanej z COVID-19 spowodowało zmniejszenie wartości godziwej porozumienia konsolidującego dług o kwotę 5 910 tysięcy złotych oraz wzrost odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu o kwotę 2 265 tysięcy złotych. Szacunki uwzględniające niepewności związane z efektem wpływu COVID-19 na wartość pożyczek udzielonych Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. zostały szerzej opisane w nocie 6.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Po dniu bilansowym, w dniu 16 października 2020 roku zawarta została pomiędzy Spółką a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. umowa pożyczki do wysokości 35 000 tysięcy złotych na zabezpieczenie działalności eksploatacyjnej oraz działalności w ramach obrotu energią elektryczną. 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.

18.3. Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool

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

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*			Stan na 31 grudnia 2019		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	171 654	(8 010)	163 644	525 938	(62 226)	463 712
Odsetki od udzielonej pożyczki cash pool	234	-	234	11 466	-	11 466
Razem	**171 888**	**(8 010)**	**163 878**	**537 404**	**(62 226)**	**475 178**
Długoterminowe	17 082	(6 708)	10 374	283 551	(57 917)	225 634
Krótkoterminowe	154 806	(1 302)	153 504	253 853	(4 309)	249 544

Informacje dotyczące zobowiązań z tytułu usługi cash pool zostały przedstawione w nocie 28.5 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.
Uwzględnienie w kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych wpływu sytuacji epidemiologicznej związanej z COVID-19, spowodowało zwiększenie odpisów aktualizujących pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool o kwotę 693 tysiące złotych, o czym szerzej w nocie 6.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

19. Instrumenty pochodne

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*				Stan na 31 grudnia 2019			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem		Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem	
			Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania
Instrumenty pochodne objęte rachunkowością zabezpieczeń								
IRS	(14 039)	(102 369)	**-**	**(116 408)**	121	19 341	**19 462**	**-**
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy								
CCIRS, IRS	(4 778)	-	**-**	**(4 778)**	(12 885)	-	**-**	**(12 885)**
Forward/futures towarowy	(128 265)	-	**409 915**	**(538 180)**	4 248	-	**86 067**	**(81 819)**
Forward walutowy	38 844	-	**38 844**	**-**	(29 823)	-	**-**	**(29 823)**
Razem			**448 759**	**(659 366)**			**105 529**	**(124 527)**
Długoterminowe			30 577	(98 856)			20 352	(16 848)
Krótkoterminowe			418 182	(560 510)			85 177	(107 679)

Instrumenty pochodne zabezpieczające (objęte rachunkowością zabezpieczeń)

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku Spółka zabezpieczyła część ryzyka stopy procentowej w stosunku do przepływów pieniężnych związanych z ekspozycją na WIBOR 6M wyznaczonych w ramach dynamicznej strategii zarządzania ryzykiem, tj.:

- odsetek od kredytu o wartości nominalnej 250 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okresy rozpoczynające się od 30 lipca 2020 roku, wygasający 19 grudnia 2024 roku;
- odsetek od kredytu o wartości nominalnej 250 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okresy rozpoczynające się od 5 sierpnia 2020 roku, wygasający 19 grudnia 2024 roku;
- odsetek od kredytu o wartości nominalnej 250 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okresy rozpoczynające się od 28 sierpnia 2020 roku, wygasający 19 grudnia 2024 roku.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku Spółka zabezpieczyła część ryzyka stopy procentowej w stosunku do przepływów pieniężnych związanych z ekspozycją na WIBOR 6M wyznaczonych w ramach dynamicznej strategii zarządzania ryzykiem, tj. odsetek od obligacji o łącznej wartości nominalnej 1 490 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okresy rozpoczynające się od 20 grudnia 2019 roku, wygasające kolejno od 2023 do 2029 roku.

W 2016 roku Spółka zabezpieczyła część ryzyka stopy procentowej w stosunku do przepływów pieniężnych związanych z ekspozycją na WIBOR 6M wyznaczonych w ramach dynamicznej strategii zarządzania ryzykiem, tj. odsetek od

zadłużenia o wartości nominalnej 2 051 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okres od 4 do 5 lat.

Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 30 września 2020 roku instrumenty pochodne nie objęte rachunkowością zabezpieczeń i klasyfikowane do kategorii aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmowały:

- instrumenty pochodne CCIRS mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych przez płatności odsetkowe od wyemitowanych euroobligacji;
- instrumenty pochodne (futures, forward) towarowe obejmujące transakcje terminowe na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji CO_2 i innych towarów;
- transakcje pochodne typu forward walutowy mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych z tytułu prowadzonej działalności.

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku, w związku z sytuacją rynkową w bieżącym okresie sprawozdawczym związaną głównie z COVID-19, w której nastąpiły istotne zmiany cen towarowych instrumentów pochodnych, w szczególności instrumentów, dla których towarem bazowym są uprawnienia do emisji CO_2, nastąpił wzrost wyceny towarowych instrumentów pochodnych w stosunku do końca 2019 roku (zarówno dodatniej – aktywa, jak i ujemnej – zobowiązania).

W związku z opóźnieniem oddania do eksploatacji bloku energetycznego w Jaworznie, na dzień bilansowy Spółka posiada istotną nadwyżkę uprawnień do emisji CO_2 zakontraktowanych do nabycia celem odsprzedaży do spółki zależnej pod umorzenie w związku z emisją za rok 2020. Spółka zamierza nabyć uprawnienia do emisji CO_2 w terminie zapadalności, dlatego też kontrakty te ujmowane są jako wyłączone z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i tym samym nie są wyceniane do wartości godziwej na dzień bilansowy.

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

Instrument pochodny	Metodologia ustalania wartości godziwej
IRS	Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych opartych o zmienną stopę procentową oraz o stałą stopę procentową. Dane wejściowe stanowi krzywa stóp procentowych z serwisu Reuters.
CCIRS	Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych strumienia płaconego i strumienia otrzymywanego, w dwóch różnych walutach, wyrażona w walucie wyceny. Dane wejściowe stanowią krzywe stóp procentowych, basis spready oraz fixing NBP dla odpowiednich walut z serwisu Reuters.
Kontrakty walutowe forward	Różnica zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych pomiędzy ceną terminową na dzień wyceny a ceną transakcyjną, przemnożona przez wartość nominalną kontraktu w walucie obcej. Dane wejściowe stanowią fixing NBP i krzywa stóp procentowych implikowana z transakcji fx swap dla odpowiedniej waluty z serwisu Reuters.
Kontrakty towarowe (forward, futures)	Wartość godziwa transakcji terminowych na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji CO_2, energii elektrycznej oraz innych towarów ustalana jest w oparciu o ceny notowane na aktywnym rynku lub w oparciu o przepływy pieniężne stanowiące różnicę pomiędzy indeksem referencji cenowej (krzywą forward) i ceną kontraktu.

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

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*		Stan na 31 grudnia 2019	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa				
Instrumenty pochodne - towarowe	409 915	-	86 067	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	38 844	-	-
Instrumenty pochodne - IRS	-	-	-	19 462
Razem	**409 915**	**38 844**	**86 067**	**19 462**
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - towarowe	538 180	-	81 819	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	-	-	29 823
Instrumenty pochodne - IRS	-	116 771	-	-
Instrumenty pochodne - CCIRS	-	4 415	-	12 885
Razem	**538 180**	**121 186**	**81 819**	**42 708**

20. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	93 531	23 181
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	6 116	7 599
od wyceny instrumentów zabezpieczających	-	3 698
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	68	7 884
pozostałe	3 916	-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	**103 631**	**42 362**
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	5 944	5 367
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	174 933	38 976
od wyceny instrumentów zabezpieczających	22 118	-
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	364 730	-
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodów i kosztów sprzedaży towarów i usług	23 736	14 851
od rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	3 183	3 594
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych trwałych oraz aktywów niematerialnych	2 159	2 458
pozostałe	990	534
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	**597 793**	**65 780**
Odpis aktualizujący aktywów z tytułu podatku odroczonego	(364 730)	-
Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego	**129 432**	**23 418**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostki zależne Spółka ujmuje tylko w takim zakresie, w jakim prawdopodobne jest, że różnice przejściowe ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości oraz dostępny będzie dochód do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Spółka ocenia, iż ujemne różnice przejściowe związane z ujęciem odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych w kwocie 9 079 478 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 odroczony.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku Spółka utworzyła aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 364 730 tysięcy złotych związane z różnicą pomiędzy podatkową a bilansową wartością udziałów w spółce zależnej TAURON Ciepło Sp. z o.o. w związku z zamiarem sprzedaży oraz klasyfikacją udziałów jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży, dokonując jednocześnie odpisu aktualizującego na to aktywo w związku z brakiem możliwości jego realizacji w możliwej do przewidzenia przyszłości.

Dodatkowo, Spółka nie ujmuje aktywa z tytułu podatku odroczonego w związku z odpisami aktualizacyjnymi wartość pożyczek udzielonych. Na dzień 30 września 2020 roku odpis aktualizujący udzielone pożyczki wynosił 101 637 tysięcy złotych.

W związku z prognozowanym dochodem podatkowym za 2020 rok dla Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK"), do której należy Spółka oraz prognozowanymi zyskami podatkowymi w latach kolejnych, w sprawozdaniu finansowym aktywo z tytułu podatku odroczonego od wszystkich ujemnych różnic przejściowych poza opisanymi powyżej zostało rozpoznane w pełnej wysokości.

21. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Należności z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z PGK	121 724	-
Depozyty uzupełniające z tytułu rozliczeń giełdowych	118 670	25 113
Depozyty początkowe z tytułu rozliczeń giełdowych	51 346	184 353
Wadia, kaucje, zabezpieczenia przekazane	20 412	82 951
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	26 622
Pozostałe	2 149	258
Razem	**314 301**	**319 297**
Długoterminowe	2 492	2 348
Krótkoterminowe	311 809	316 949

Wartość depozytów uzupełniających oraz depozytów początkowych związana jest w głównej mierze z terminowymi transakcjami na uprawnienia do emisji CO_2 zawieranymi na zagranicznych rynkach giełdowych. Zmiana wartości depozytów w stosunku do okresu porównywalnego wynika głównie z pozycji Spółki na giełdzie na dzień bilansowy, a w przypadku depozytów uzupełniających również ze wzrostu cen uprawnień. Depozyty uzupełniające stanowiły środki zapłacone przez Spółkę z tytułu bieżących rozliczeń giełdowych w związku ze zmianą wyceny zawartych kontraktów terminowych typu futures otwartych na dzień bilansowy.

Spadek wartości wadiów, kaucji, zabezpieczeń przekazanych w stosunku do okresu porównywalnego w kwocie 62 539 tysięcy złotych dotyczy w głównej mierze zabezpieczeń przekazanych w ramach systemu gwarantowania rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. Na dzień 30 września 2020 roku zabezpieczenia z tego tytułu wynosiły 15 642 tysiące złotych, zaś na dzień 31 grudnia 2019 roku – 80 237 tysięcy złotych.

22. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Koszty rozliczane w czasie, *w tym:*	15 399	15 126
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	*14 639*	*14 563*
Zaliczki na dostawy	4 283	4 957
Pozostałe	5 995	4 907
Razem	**25 677**	**24 990**
Długoterminowe	18 039	18 823
Krótkoterminowe	7 638	6 167

23. Zapasy

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Wartość brutto		
Prawa do emisji CO_2	170 169	149 151
Prawa majątkowe pochodzenia energii	250	250
Materiały	71	-
Razem	**170 490**	**149 401**
Odpis do wartości netto możliwej do uzyskania		
Prawa do emisji CO_2	-	-
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(46)	(37)
Przeszacowanie do wartości godziwej		
Prawa do emisji CO_2	(90)	-
Razem	**(136)**	**(37)**
Wartość netto		
Prawa do emisji CO_2	170 079	149 151
Prawa majątkowe pochodzenia energii	204	213
Materiały	71	-
Razem	**170 354**	**149 364**

Zapasy wyceniane są w wartości netto możliwej do uzyskania, z wyjątkiem zapasu praw do emisji CO_2 nabywanych z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji w krótkim terminie zysku wynikającego ze zmienności cen rynkowych, który na dzień bilansowy wyceniany jest w wartości godziwej.

24. Należności od odbiorców

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Wartość brutto		
Należności od odbiorców	827 937	1 474 635
Należności dochodzone na drodze sądowej	1 030	1 005
Razem	**828 967**	**1 475 640**
Odpis aktualizujący		
Należności od odbiorców	(7 289)	(2 173)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(1 030)	(1 005)
Razem	**(8 319)**	**(3 178)**
Wartość netto		
Należności od odbiorców	820 648	1 472 462
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Razem	**820 648**	**1 472 462**

Na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku największe saldo należności od odbiorców stanowiły należności od spółki zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynoszące odpowiednio 552 353 tysiące złotych i 694 511 tysięcy złotych. Transakcje z jednostkami powiązanymi oraz salda rozrachunków z tymi podmiotami zostały przedstawione w nocie 40.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Spadek należności od odbiorców wynika głównie ze spadku należności od spółek z segmentu Wytwarzanie z tytułu sprzedaży uprawnień do emisji CO_2 zbytych spółkom pod koniec roku 2019. Na dzień 31 grudnia 2019 roku saldo z tego tytułu wynosiło 561 340 tysięcy złotych.

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

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	157 274	923 721
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	30	7
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, *w tym*:	**157 304**	**923 728**
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, *w tym:*	146 210	593 682
zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	*144 954*	*571 699*
Cash pool	(940 226)	(951 564)
Kredyt w rachunku bieżącym	(8 700)	(21 210)
Różnice kursowe	12	(34)
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**(791 610)**	**(49 080)**

Spadek salda środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania w stosunku do okresu porównywalnego w łącznej kwocie 447 472 tysiące złotych dotyczy w głównej mierze rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. (spadek salda środków pieniężnych z tego tytułu o kwotę 426 745 tysięcy złotych) i wynika ze zmniejszenia wartości wymaganych depozytów zabezpieczających oraz ustanowienia na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. nowych zabezpieczeń niepieniężnych, o czym szerzej w nocie 38 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

Informacje o saldach wynikających z umowy cash pool przedstawiono w notach 18.3 i 28.5 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

26. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*
Wartość księgowa udziałów na moment dokonania reklasyfikacji do aktywów przeznaczonych do zbycia	1 759 903
Wartość księgowa udzielonych pożyczek	986 043
Łączna wartość księgowa zaanagażowania w spółkę TAURON Ciepło Sp. z o.o.	2 745 946
Wartość godziwa zaangażowania w spółkę TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 342 000
Odpis z tytułu przeszacowania do wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia	**(1 403 946)**

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*
Wartość księgowa udziałów na moment dokonania reklasyfikacji do aktywów przeznaczonych do zbycia	1 759 903
Odpis z tytułu przeszacowania do wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia	(1 403 946)
Wartość godziwa udziałów pomniejszona o koszty zbycia	**355 957**

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako aktywa do zbycia stanowią 100% posiadanych przez Spółkę udziałów w spółce zależnej TAURON Ciepło Sp. z o.o.

Przeznaczenie do zbycia udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. wpisuje się w przyjętą przez Zarząd Spółki i pozytywnie zaopiniowaną przez Radę Nadzorczą w maju 2019 roku aktualizację kierunków strategicznych będących uzupełnieniem Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025. Biorąc pod uwagę konieczność transformacji energetycznej Grupy, optymalizacji portfela inwestycyjnego oraz utrzymanie stabilności finansowej podjęto decyzję o przeprowadzeniu rynkowej weryfikacji m.in. opcji strategicznej obejmującej uelastycznienie portfela aktywów Grupy poprzez dostosowanie aktywów górniczych do planowanego zapotrzebowania Grupy na paliwo, reorganizację segmentu Wytwarzanie i portfela inwestycji kapitałowych. Powyższa opcja obejmuje m.in. rynkową weryfikację możliwości zbycia udziałów spółki zależnej TAURON Ciepło Sp. z o.o.

W efekcie powyższych zdarzeń Spółka uruchomiła projekt mający na celu rynkową weryfikację możliwości sprzedaży udziałów spółki zależnej TAURON Ciepło Sp. z o.o. oraz ewentualną kontynuację procesu sprzedaży. W ramach prowadzonego projektu Zarząd Spółki w dniu 22 listopada 2019 roku, m.in. na podstawie otrzymanych wstępnych, niewiążących ofert nabycia udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. podjął decyzję o dopuszczeniu oferentów do badania due diligence.

W dniu 16 czerwca 2020 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o przejściu do kolejnego etapu procesu sprzedaży udziałów w spółce TAURON Ciepło Sp. z o.o. i rozpoczęciu negocjacji umowy sprzedaży udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. w trybie wyłączności ustalonej na okres sześciu tygodni, który następnie został przedłużony do dnia 30 listopada 2020 roku. Na podstawie przebiegu negocjacji Spółka może podjąć decyzję o przedłużeniu przyznanego oferentowi okresu wyłączności na czas niezbędny do finalizacji negocjacji dokumentacji transakcyjnej. Spółka przewiduje, że ewentualna utrata kontroli nad TAURON Ciepło Sp. z o.o. nastąpi nie wcześniej niż w pierwszym kwartale 2021 roku.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień bilansowy Spółka oceniła, że w stosunku do udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. zostały spełnione wynikające z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* warunki w zakresie klasyfikacji powyższych składników majątku jako przeznaczonych do sprzedaży, w szczególności udziały te są w ocenie Spółki dostępne do natychmiastowej sprzedaży w ich bieżącym stanie, z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży, w związku z czym Spółka dokonała na dzień 30 czerwca 2020 roku reklasyfikacji udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. do pozycji aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako aktywa do sprzedaży. Spółka na dzień bilansowy dokonała wyceny do wartości godziwej łącznego zaangażowania w TAURON Ciepło Sp. z o.o. w postaci posiadanych udziałów o wartości bilansowej 1 759 903 tysiące złotych, jak również, mając na uwadze, iż w opinii Spółki ewentualne zbycie udziałów TAURON Ciepło Sp. z o.o. będzie wiązało się z wcześniejszym zakończeniem finansowania dłużnego spółki, udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych spółce TAURON Ciepło Sp. z o.o. o wartości 986 043 tysiące złotych. Wartość godziwa powyższego zaangażowania została oszacowana na poziomie 1 342 000 tysiące złotych, w oparciu o informacje zebrane w toku prowadzonego rynkowego procesu sprzedaży udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. W związku z faktem, iż wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest niższa niż dotychczasowa wartość księgowa posiadanego zaangażowania z tytułu udziałów i udzielonych pożyczek, Spółka ujęła aktywa trwałe zaklasyfikowane jako aktywa do sprzedaży w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i ujęła koszty finansowe z tytułu przeszacowania udziałów do wartości godziwej w kwocie 1 403 946 tysięcy złotych.

27. Kapitał własny

27.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 września 2020 roku *(niebadane)*

Seria/ 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 września 2020 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2019 roku.

27.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku (*według najlepszej wiedzy Spółki)*

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

27.3. Kapitał zapasowy

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Kwoty podlegające podziałowi	**4 886 520**	**4 886 520**
Kwoty z podziału wyników lat ubiegłych	4 886 520	4 886 520
Kwoty niepodlegające podziałowi	**1 452 234**	**1 915 064**
Zmniejszenie wartości kapitału podstawowego	1 217 354	1 680 184
Rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	234 880	234 880
Razem kapitał zapasowy	**6 338 754**	**6 801 584**

27.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Bilans otwarcia	**15 666**	**3 371**
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(107 550)	(1 902)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	(14 160)	310
Podatek odroczony	23 125	302
Bilans zamknięcia	**(82 919)**	**2 081**

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu zadłużenia, co zostało szerzej opisane w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 30 września 2020 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę (82 919) tysięcy złotych. Kwota ta stanowi zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 116 408 tysięcy złotych, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu zadłużenia z uwzględnieniem podatku odroczonego.

27.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Na dzień 30 września 2020 roku w ramach pozycji zyski zatrzymane podziałowi pomiędzy akcjonariuszy podlegała jedynie kwota 13 tysięcy złotych.

W dniu 29 marca 2020 roku Zarząd TAURON Polska Energia S.A. podjął uchwałę w sprawie skierowania wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. o dokonanie pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2019 w wysokości 462 830 tysięcy złotych z kapitału zapasowego Spółki. W dniu 15 lipca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę zgodnie z rekomendacją Zarządu.

27.6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka nie zaproponowała do wypłaty, ani nie wypłaciła dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

28. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu zadłużenia		
Obligacje niepodporządkowane	3 679 075	3 544 236
Obligacje podporządkowane	1 982 494	1 908 871
Kredyty bankowe	4 850 655	4 719 385
Pożyczka od jednostki zależnej	753 524	708 831
Zobowiązanie z tytułu leasingu	23 732	28 274
Razem	**11 289 480**	**10 909 597**
Bieżąca część zobowiązań z tytułu zadłużenia		
Obligacje niepodporządkowane	77 418	86 808
Obligacje podporządkowane	80 554	4 556
Kredyty bankowe	1 095 759	2 300 443
Pożyczka od jednostki zależnej	23 596	2 125
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	1 095 032	1 205 417
Zobowiązanie z tytułu leasingu	8 528	7 917
Razem	**2 380 887**	**3 607 266**

28.1. Wyemitowane obligacje

Obligacje według stanu na dzień 30 września 2020 roku *(niebadane)*

Inwestor	Oprocen-towanie	Waluta	Wartość nominalna obligacji w walucie	Termin wykupu	Stan na dzień bilansowy			Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie *(od dnia bilansowego)*			
					Łączna wartość bilansowa	Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 1 roku	od roku do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	800 000	2021-2028	802 810	3 928	798 882	-	99 941	299 647	399 294
			630 000	2021-2029	632 756	3 006	629 750	-	69 987	209 930	349 833
BNP Paribas Bank Polska S.A.[1]	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	6 300	9.11.2020	6 345	46	6 299	6 299	-	-	-
			51 000	29.12.2020	51 179	189	50 990	50 990	-	-	-
Euroobligacje	stałe	EUR	500 000	5.07.2027	2 263 403	12 960	2 250 443	-	-	-	2 250 443
Obligacje niepodporządkowane					**3 756 493**	**20 129**	**3 736 364**	**57 289**	**169 928**	**509 577**	**2 999 570**
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	400 000	29.03.2031[3]	404 270	4 842	399 428	-	-	-	399 428
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe[2]	EUR	190 000	16.12.2034[3]	880 923	31 407	849 516	-	-	849 516	-
		PLN	400 000	17.12.2030[3]	415 174	23 943	391 231	-	-	-	391 231
		PLN	350 000	19.12.2030[3]	362 681	20 362	342 319	-	-	-	342 319
Obligacje podporządkowane					**2 063 048**	**80 554**	**1 982 494**	**-**	**-**	**849 516**	**1 132 978**
Razem wyemitowane obligacje					**5 819 541**	**100 683**	**5 718 858**	**57 289**	**169 928**	**1 359 093**	**4 132 548**

[1] Program emisji obligacji z 24.11.2015 r.
[2] W przypadku finansowania hybrydowego (podporządkowanego) – obligacji objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny wyróżnia się dwa okresy. W pierwszym okresie oprocentowanie jest stałe, natomiast w drugim okresie oprocentowanie jest zmienne oparte o stopę bazową (EURIBOR/WIBOR) powiększoną o ustaloną marżę.
[3] W przypadku obligacji podporządkowanych termin wykupu uwzględnia dwa okresy finansowania, o czym mowa poniżej. Terminy wykupu zaprezentowane w powyższej tabeli to ostateczne terminy wykupu wynikające z umowy, po dwóch okresach finansowania. Wycena obligacji na dzień bilansowy uwzględnia wcześniejszy wykup, w związku z zamiarem wykupu obligacji po zakończeniu pierwszego okresu finansowania. Wiekowanie uwzględnia szacunek spłaty po pierwszym okresie finansowania.

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku

Inwestor	Oprocen-towanie	Waluta	Wartość nominalna obligacji w walucie	Termin wykupu	Stan na dzień bilansowy			Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie *(od dnia bilansowego)*			
					Łączna wartość bilansowa	Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 1 roku	od roku do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	800 000	2021-2028	799 551	856	798 695	-	99 906	299 568	399 221
			630 000	2021-2029	630 368	657	629 711	-	69 980	209 914	349 817
BNP Paribas Bank Polska S.A.[1]	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	3 100	25.03.2020	3 123	24	3 099	3 099	-	-	-
			6 300	9.11.2020	6 323	27	6 296	6 296	-	-	-
			51 000	29.12.2020	50 979	13	50 966	50 966	-	-	-
Euroobligacje	stałe	EUR	500 000	5.07.2027	2 140 700	24 870	2 115 830	-	-	-	2 115 830
Obligacje niepodporządkowane					**3 631 044**	**26 447**	**3 604 597**	**60 361**	**169 886**	**509 482**	**2 864 868**
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	400 000	29.03.2031[3]	400 123	761	399 362	-	-	-	399 362
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe[2]	EUR	190 000	16.12.2034[3]	771 161	1 630	769 531	-	-	769 531	-
		PLN	400 000	17.12.2030[3]	395 901	1 243	394 658	-	-	-	394 658
		PLN	350 000	19.12.2030[3]	346 242	922	345 320	-	-	-	345 320
Obligacje podporządkowane					**1 913 427**	**4 556**	**1 908 871**	**-**	**-**	**769 531**	**1 139 340**
Razem wyemitowane obligacje					**5 544 471**	**31 003**	**5 513 468**	**60 361**	**169 886**	**1 279 013**	**4 004 208**

[1] Program emisji obligacji z 24.11.2015 r.
[2] W przypadku finansowania hybrydowego (podporządkowanego) – obligacji objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny wyróżnia się dwa okresy. W pierwszym okresie oprocentowanie jest stałe, natomiast w drugim okresie oprocentowanie jest zmienne oparte o stopę bazową (EURIBOR/WIBOR) powiększoną o ustaloną marżę.
[3] W przypadku obligacji podporządkowanych termin wykupu uwzględnia dwa okresy finansowania, o czym mowa poniżej. Terminy wykupu zaprezentowane w powyższej tabeli to ostateczne terminy wykupu wynikające z umowy, po dwóch okresach finansowania. Wycena obligacji na dzień bilansowy uwzględnia wcześniejszy wykup, w związku z zamiarem wykupu obligacji po zakończeniu pierwszego okresu finansowania. Wiekowanie uwzględnia szacunek spłaty po pierwszym okresie finansowania.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę to obligacje kuponowe, niezabezpieczone. Zostały wyemitowane po cenie nominalnej, za wyjątkiem euroobligacji, które zostały wyemitowane po cenie emisyjnej stanowiącej 99,44% wartości nominalnej. Euroobligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie (London Stock Exchange).

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

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

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

Zmianę stanu obligacji bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela. Zmiana wyceny obligacji wynika w głównej mierze z wyceny walutowej zobowiązań zaciągniętych w EUR.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Bilans otwarcia	**5 513 468**	**9 317 854**
Emisja*	-	499 312
Wykup	(3 100)	(670 000)
Zastąpienie programu emisji obligacji umową kredytu	-	(1 839 600)
Zmiana wyceny	208 490	38 326
Bilans zamknięcia	**5 718 858**	**7 345 892**

** Uwzględnione zostały koszty emisji.*

Ustanowienie programu emisji obligacji

TAURON Polska Energia S.A. w dniu 6 lutego 2020 roku zawarła z Santander Bank Polska S.A. umowę programową, na podstawie której został ustanowiony program emisji obligacji („Program") do kwoty 2 000 000 tysięcy złotych. Środki z emisji obligacji będą wspierały realizację transformacji energetycznej Grupy, w tym zwiększenie udziału źródeł nisko- i zeroemisyjnych w jej strukturze wytwórczej.

Na dzień bilansowy Spółka nie dokonała emisji w ramach Programu.

Po dniu bilansowym, w dniu 30 października 2020 roku w ramach Programu Spółka wyemitowała obligacje w łącznej kwocie nominalnej 1 000 000 tysięcy złotych. Obligacje mają formę niezabezpieczonych papierów wartościowych na okaziciela, denominowanych w złotych, z terminem wykupu 5 lat. Obligacje są przeznaczane do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Warunki emisji obligacji zawierają wskaźniki zrównoważonego rozwoju w postaci wskaźnika redukcji emisji CO_2 oraz wskaźnika zwiększenia mocy w OZE, których poziom realizacji ma wpływ na poziom marży obligacji.

Po dniu bilansowym, w dniu 9 listopada 2020 roku obligacje o wartości nominalnej 6 300 tysięcy złotych objęte przez BNP Paribas Bank Polska S.A. zostały wykupione przez Spółkę zgodnie z terminem wykupu.

28.2. Kredyty bankowe

Kredytodawca	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Konsorcjum banków I	Umorzenie obligacji, wydatki inwestycyjne i ogólnokorporacyjne Grupy	zmienne	28.06.2020 *	-	1 839 159
			02.09.2020 *	-	151 376
			10.09.2020 *	-	302 555
			01.10.2020	606 999	604 070
			14.10.2020	302 589	301 714
			31.01.2020	-	502 358
			30.04.2020	-	502 330
			28.02.2020	-	501 195
			13.01.2020	-	600 868
			14.04.2021*	604 971	-
			30.04.2021*	201 469	-
			29.06.2021*	1 103 208	-
			10.09.2021*	99 985	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	Wydatki inwestycyjne Grupy oraz refinansowanie części zadłużenia	zmienne	20.12.2033	1 001 519	998 458
Europejski Bank Inwestycyjny	Budowa kotła opalanego biomasą w Elektrowni Jaworzno III oraz remont turbiny parowej	stałe	15.12.2021	41 272	40 047
	Budowa i rozruch bloku kogeneracyjnego w EC Bielsko - Biała	stałe	15.12.2021	59 001	57 294
	Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych	stałe	15.06.2024	158 539	175 298
		stałe	15.09.2024	71 432	89 820
		stałe	15.09.2024	89 571	112 661
	Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych oraz modernizacja elektrowni wodnych	stałe	15.03.2027	189 207	219 415
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Wydatki inwestycyjne Grupy, za wyjątkiem finansowania lub refinansowania projektów związanych z aktywami węglowymi	zmienne	19.12.2024	249 845	-
				249 778	-
				249 547	-
SMBC BANK EU AG	Wydatki ogólnokorporacyjne Grupy, z wyłączeniem finansowania i refinansowania elektrowni węglowych	stałe	23.03.2025	498 754	-
Konsorcjum banków II	Wydatki ogólnokorporacyjne Grupy, z wyłączeniem finansowania wszelkich nowych projektów związanych z aktywami węglowymi	zmienne	10.03.2021*	160 028	-
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (kredyt w rachunku bieżącym)	finansowanie bieżącej działalności	zmienne	29.12.2020	6 506	-
Bank Gospodarstwa Krajowego (kredyt w rachunku bieżącym)	Finansowanie transakcji na uprawnienia do emisji CO_2, energię elektryczną i gaz na giełdach europejskich	zmienne	31.12.2020	2 194	20 456
mBank (Kredyt w rachunku bieżącym)	Finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities	zmienne	31.03.2020	-	754
Razem				**5 946 414**	**7 019 828**

** Transza klasyfikowana jako zobowiązania długoterminowe*

Zgodnie z zapisami umowy kredytowej z dnia 19 czerwca 2019 roku zawartej z konsorcjum banków (Konsorcjum Banków I) maksymalny okres ciągnienia poszczególnych transz kredytu to 12 miesięcy. Finansowanie dostępne w ramach umowy ma jednak charakter odnawialny, a termin jego dostępności to koniec 2022 roku. Ze względu na zamiar i możliwość utrzymywania finansowania w ramach wspomnianej umowy przez okres przekraczający 12 miesięcy od dnia bilansowego, transze o łącznej wartości nominalnej 2 000 000 tysięcy złotych prezentowane są na dzień bilansowy jako zobowiązanie długoterminowe. Jako zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30 września 2020 roku klasyfikowane są transze o łącznej wartości nominalnej 900 000 tysięcy złotych. Wspomniane transze zostały odnowione po dniu bilansowym na kolejny miesiąc i spłacone w listopadzie 2020 roku.

Podobnie kredyt konsorcjalny zaciągnięty w ramach umowy z dnia 25 marca 2020 roku (Konsorcjum banków II) ma charakter odnawialny. Spółka może zaciągać finansowanie w ramach dostępnego finansowania z wybranym okresem odsetkowym. Zgodnie z umową spłata następuje na koniec okresu odsetkowego, przy czym Spółka ma możliwość ponownego zaciągnięcia finansowania. Ze względu na zamiar i możliwość utrzymywania finansowania w ramach

wspomnianej umowy przez okres przekraczający 12 miesięcy od dnia bilansowego transza w wysokości 160 000 tysięcy złotych klasyfikowana jest na dzień bilansowy jako zobowiązanie długoterminowe.

Umowa kredytu z bankiem SMBC BANK EU AG

TAURON Polska Energia S.A. w dniu 16 marca 2020 roku zawarła z bankiem SMBC BANK EU AG umowę kredytu na kwotę 500 000 tysięcy złotych, z której środki są przeznaczone na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych Grupy, z wyłączeniem budowy, nabywania, rozbudowy elektrowni węglowych oraz refinansowania wszelkich zaciągniętych zobowiązań finansowych lub wydatków poniesionych na takie cele. W dniu 23 marca 2020 roku Spółka dokonała ciągnienia środków w ramach przedmiotowej umowy w wysokości 500 000 tysięcy złotych.

Umowa kredytu konsorcjalnego

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

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

Zgodnie z umową kredytu okres finansowania to 5 lat od daty zawarcia umowy kredytu z możliwością dwukrotnego przedłużenia o rok, tj. maksymalnie do 7 lat. Oprocentowanie jest obliczane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR, odpowiednią dla danego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę uzależnioną m.in. od stopnia wykorzystania kredytu oraz wypełnienia proekologicznych warunków umownych, tj. redukcji emisyjności oraz zwiększania udziału odnawialnych źródeł energii w strukturze wytwórczej Grupy TAURON.

W dniu 10 września 2020 roku Spółka dokonała ciągnienia środków w ramach przedmiotowej umowy w wysokości 160 000 tysięcy złotych.

Zmianę stanu kredytów bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Bilans otwarcia	**6 996 963**	**846 751**
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	**(12 510)**	**183 239**
Zmiana stanu kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym):	**(1 066 778)**	**3 198 736**
Spłata	(7 580 464)	(90 864)
Zaciągnięcie*	6 503 709	1 447 137
Zastąpienie programu emisji obligacji umową kredytu	-	1 837 822
Zmiana wyceny	9 977	4 641
Bilans zamknięcia	**5 917 675**	**4 228 726**
Odsetki zwiększające wartość bilansową	28 739	26 097
Razem kredyty bankowe	**5 946 414**	**4 254 823**

** Uwzględnione zostały koszty zaciągnięcia kredytu.*

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku Spółka dokonała następujących transakcji odnośnie kredytów bankowych (w wartości nominalnej), bez kredytów w rachunku bieżącym:

Kredytodawca	Opis	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	
		Ciągnienie	Spłata
Konsorcjum banków I	Ciągnienie nowych transz i spłata transz zgodnie z terminem umownym	5 100 000	(7 489 600)
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Ciągnienie 3 transz po 250 000 tysięcy złotych (całość dostępnego finansowania)	750 000	
SMBC BANK EU AG	Ciągnienie całości dostępnego finansowania	500 000	
Konsorcjum banków II	Ciągnienie pierwszej transzy	160 000	
Europejski Bank Inwestycyjny	Spłata rat kapitałowych zgodnie z harmonogramem		(90 864)
Razem, *w tym*:		**6 510 000**	**(7 580 464)**
Przepływy pieniężne		2 360 000	(3 430 464)
Rozliczenie netto (bez przepływu środków pieniężnych)		4 150 000	(4 150 000)

Kredyty w rachunku bieżącym

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

	Bank	Cel	Waluta	Kwota dostępnego finansowania w walucie	Data spłaty	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*		Stan na 31 grudnia 2019	
						w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
limit intraday	PKO BP	limit intraday	PLN	300 000	17.12.2020		-		-
kredyt w rachunku	PKO BP	finansowanie bieżącej działalności	PLN	300 000	29.12.2020		6 506		-
	BGK	finansowanie transakcji na uprawnienia do emisji CO_2, energię elektryczną i gaz na giełdach europejskich	EUR	45 000	31.12.2020	485	2 194	4 804	20 456
	mBank	finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities	USD	200	31.03.2020	-	-	198	754
Razem							**8 700**		**21 210**

28.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej (kowenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Kluczowym kowenantem jest wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA (dla umów kredytów długoterminowych oraz krajowych programów emisji obligacji), który określa poziom zadłużenia pomniejszonego o środki pieniężne w relacji do generowanej EBITDA. Kowenant zadłużenie netto/EBITDA dla banków jest badany na bazie danych skonsolidowanych na dzień 30 czerwca i 31 grudnia, a jego graniczna dopuszczalna wartość wynosi 3,5.

Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2020 roku (tj. ostatni okres sprawozdawczy, na który Spółka była zobowiązana do kalkulacji kowenantu) wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA wyniósł 2,66 w związku z czym kowenant nie został przekroczony.

28.4. Pożyczki od jednostki zależnej

Na dzień 30 września 2020 roku wartość bilansowa zobowiązania wobec jednostki zależnej Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. z tytułu otrzymanej pożyczki wynosiła 777 120 tysięcy złotych (171 671 tysięcy euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 23 596 tysięcy złotych (5 213 tysięcy euro). Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość bilansowa pożyczki wynosiła 710 956 tysięcy złotych (166 950 tysięcy euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 2 125 tysięcy złotych (499 tysięcy euro).

Zobowiązanie Spółki dotyczy pożyczki długoterminowej otrzymanej na podstawie umowy zawartej w grudniu 2014 roku pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a spółką zależną TAURON Sweden Energy AB (publ) (obecnie Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.). Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą procentową, a płatność odsetek dokonywana jest w okresach rocznych – w grudniu każdego roku – do momentu całkowitej spłaty pożyczki. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 29 listopada 2029 roku.

28.5. Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool

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

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 095 032	1 204 453
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	-	964
Razem, *w tym:*	**1 095 032**	**1 205 417**
Krótkoterminowe	1 095 032	1 205 417

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

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

28.6. Zobowiązanie z tytułu leasingu

Na dzień 30 września 2020 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 32 260 tysięcy złotych. Zobowiązanie dotyczy prawa wieczystego użytkowania gruntu, najmu pomieszczeń biurowych i magazynowych, miejsc parkingowych oraz samochodów.

Wiekowanie zobowiązania z tytułu leasingu

Termin spłaty przypadający w okresie *(od dnia bilansowego)*	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
do 1 roku	9 427	9 339
od 1 do 5 lat	23 190	29 116
od 5 do 10 lat	395	331
od 10 do 20 lat	791	662
powyżej 20 lat	3 930	3 356
Wartość niezdyskontowana opłat leasingowych	**37 733**	**42 804**
Dyskonto	(5 473)	(6 613)
Wartość bieżąca opłat leasingowych	**32 260**	**36 191**

29. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z PGK	37 058	212 598
Wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	22 568	16 164
Wycena gwarancji finansowych	10 964	15 265
Prowizje dotyczące zadłużenia	2 246	7 564
Wynagrodzenia oraz inne zobowiązania wobec pracowników	3 697	7 571
Pozostałe	22 646	28 708
Razem	**99 179**	**287 870**
Długoterminowe	13 290	15 126
Krótkoterminowe	85 889	272 744

Zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z Podatkowej Grupy Kapitałowej zostały szerzej opisane w nocie 31 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

30. Zobowiązania wobec dostawców

Na dzień 30 września 2020 roku największe saldo zobowiązań wobec dostawców stanowiły zobowiązania wobec spółek zależnych TAURON Wydobycie S.A., TAURON Wytwarzanie S.A. oraz spółki Skarbu Państwa - Węglokoks S.A. i wynosiły odpowiednio 98 142 tysiące złotych, 49 027 tysięcy złotych i 45 441 tysięcy złotych.

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

31. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego oraz Podatkowa Grupa Kapitałowa

Umowa Podatkowej Grupy Kapitałowej na lata 2018 – 2020 została zarejestrowana w dniu 30 października 2017 roku. Główne spółki tworzące Podatkową Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2018 roku: TAURON Polska Energia S.A., TAURON Wytwarzanie S.A., TAURON Dystrybucja S.A., TAURON Ciepło Sp. z o.o., TAURON Sprzedaż Sp. z o.o., TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o., TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o., TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., TAURON Wydobycie S.A. i Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2020 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 107 914 tysięcy złotych, które stanowi w głównej mierze zobowiązanie PGK za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 roku, stanowiące nadwyżkę obciążenia podatkowego PGK w kwocie 316 500 tysięcy złotych nad zaliczkami zapłaconymi w kwocie 208 490 tysięcy złotych. Nadwyżka obciążenia podatkowego nad zapłaconymi zaliczkami związana jest z faktem, iż w 2020 roku, PGK płaci stałe miesięczne zaliczki na podatek dochodowy od osób prawnych w wysokości 26 061 tysięcy złotych.

Równocześnie, z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami zależnymi należącymi do Podatkowej Grupy Kapitałowej, Spółka posiadała zobowiązanie wobec tych spółek zależnych z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 37 058 tysięcy złotych, ujęte jako pozostałe zobowiązania finansowe, oraz należność od spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu niedopłaty podatku w wysokości 121 724 tysiące złotych, ujęte w pozostałych aktywach finansowych.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z ostatecznych decyzji organów kontroli podatkowej, muszą zostać zapłacone wraz z odsetkami. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym mogą się zmienić w przyszłości.

32. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Podatek VAT	106 345	215 605
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	3 368	5 200
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 381	2 186
Podatek akcyzowy	991	-
Pozostałe	50	44
Razem	**113 135**	**223 035**

Spadek zobowiązań z tytułu podatku VAT wynika w głównej mierze z rozliczenia w pierwszym kwartale 2020 roku zobowiązania z tytułu podatku VAT na dzień 31 grudnia 2019 roku w kwocie 160 528 tysięcy złotych, wynikającego z transakcji zbycia przez Spółkę uprawnień do emisji CO_2 do spółek zależnych z segmentu Wytwarzanie.

W związku z decyzją Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie z dnia 17 września 2020 roku kończącą postępowanie kontrolne, na które Spółka tworzyła rezerwę (o czym szerzej w nocie 33 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego), na dzień bilansowy w ramach zobowiązania z tytułu podatku VAT ujęte zostało zobowiązanie wraz z odsetkami w wysokości 54 734 tysiące złotych. Zapłata powyższego zobowiązania nastąpiła w październiku 2020 roku.

33. Pozostałe rezerwy

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Bilans otwarcia	**77 094**	**72 894**
Utworzenie	3 155	3 140
Rozwiązanie	(24 497)	-
Wykorzystanie	(54 734)	-
Bilans zamknięcia, *w tym:*	**1 018**	**76 034**
Krótkoterminowe	1 018	76 034

W okresie bieżącym oraz porównywalnym Spółka tworzyła rezerwy na ryzyka podatkowe w związku z trwającymi postępowaniami kontrolnymi. Spółka jest stroną postępowań kontrolnych wszczętych w 2014 oraz 2016 roku przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie („Dyrektor UKS") w zakresie podatku od towarów i usług. Czas trwania postępowań kontrolnych był wielokrotnie przedłużany przez Dyrektora UKS, a następnie Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka odpowiednio zwiększała rezerwę w związku z naliczaniem odsetek. W dniu 17 września 2020 roku Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie wydał decyzję kończącą postępowanie kontrolne wszczęte w 2014 roku, która została odebrana w dniu 7 października 2020 roku. W związku z tym, Spółka dokonała odpowiedniej aktualizacji rezerwy:

- w związku z określeniem zobowiązania, wykorzystano rezerwę w wysokości 54 734 tysiące złotych. Na dzień bilansowy powyższa kwota zaprezentowana została w pozostałych zobowiązaniach niefinansowych w ramach zobowiązania z tytułu podatku VAT;
- rozwiązano rezerwę w wysokości 24 497 tysięcy złotych w zakresie naliczonych odsetek.

Płatność zobowiązania w łącznej kwocie 54 734 tysiące złotych (z czego kwota 51 819 tysięcy złotych stanowiła należność główną a kwota 2 915 tysięcy złotych odsetki należne do dnia wszczęcia postępowania) nastąpiła w październiku 2020 roku. Jednocześnie w dniu 20 października 2020 roku zostało złożone przez Spółkę odwołanie od decyzji Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie z dnia 17 września 2020 roku. Spółka w dniu 5 listopada 2020 roku otrzymała od pełnomocnika pismo Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego informujące o przekazaniu odwołania spółki wraz z aktami sprawy do organu drugiej instancji, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Katowicach.

W zakresie postępowania kontrolnego wszczętego w 2016 roku, Spółka po dniu bilansowym otrzymała wynik kontroli, tj. dokument kończący to postępowanie kontrolne, w którym nie stwierdzono nieprawidłowości w zakresie przedmiotu kontroli. Spółka nie tworzyła rezerw na skutki tego postępowania.

W zakresie kolejnego postępowania kontrolnego wszczętego w 2016 roku nowy termin zakończenia postępowania został wyznaczony na dzień 30 listopada 2020 roku.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

34. Istotne pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych

34.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Zmiana stanu należności	753 920	(175 111)
Zmiana stanu zapasów	(20 990)	(1 684)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	(216 386)	(223 007)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	159	3 750
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych	450	4 560
Zmiana stanu rezerw	(78 915)	3 743
Zmiana stanu kapitału obrotowego	**438 238**	**(387 749)**

34.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Udzielenie pożyczek

Udzielenie pożyczek w kwocie 1 115 760 tysięcy złotych obejmowało:

- udzielenie pożyczki spółce zależnej TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 698 354 tysiące złotych;
- udzielenie pożyczki spółce zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 500 000 tysięcy złotych;
- udzielenie pożyczki spółce zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w kwocie 100 000 tysięcy złotych;
- udzielenie transz pożyczki dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 72 775 tysięcy złotych;
- udzielenie pożyczki dla spółki PGE EJ1 Sp. z o.o. w kwocie 7 800 tysięcy złotych;
- udzielenie pożyczki dla spółki AVAL-1 Sp. z o.o. w kwocie 3 300 tysięcy złotych;
- zmianę stanu pożyczek udzielonych spółkom zależnym w ramach umowy cash pool o długoterminowym charakterze zaangażowania w kwocie (266 469) tysięcy złotych.

Nabycie udziałów i akcji

Wydatki na nabycie udziałów i akcji w kwocie 477 504 tysiące złotych związane są z przekazaniem przez Spółkę środków na podwyższenie kapitału poniższych spółek:

- Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 455 100 tysięcy złotych;
- EEC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo–akcyjna w kwocie 3 905 tysięcy złotych;
- EEC Magenta Sp. z o.o. ASI spółka komandytowo–akcyjna w kwocie 773 tysiące złotych;

oraz wniesieniem dopłat do kapitałów spółek Polska Energia–Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w kwocie 17 616 tysięcy złotych oraz Marselwind Sp. z o.o. w kwocie 110 tysięcy złotych.

Odsetki otrzymane

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Odsetki otrzymane od dłużnych papierów wartościowych	-	229 293
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	67 360	98
Razem	**67 360**	**229 391**

34.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Spłata kredytów

Wydatki z tytułu spłaty kredytów dotyczyły spłacenia przez Spółkę w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku:

- transz kredytów wobec Konsorcjum banków w kwocie 3 339 600 tysięcy złotych;
- rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 90 864 tysiące złotych.

Odsetki zapłacone

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(123 937)	(39 274)
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(46 866)	(137 502)
Odsetki zapłacone od leasingu	(232)	(1 277)
Pozostałe odsetki	-	(58)
Razem	**(171 035)**	**(178 111)**

Zaciągnięte kredyty

Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów w kwocie 2 360 000 tysięcy złotych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku dotyczyły uruchomienia:

- transz kredytu na podstawie umowy zawartej z Konsorcjum banków w kwocie 950 000 tysięcy złotych;
- całości dostępnego finansowania na podstawie umowy kredytu zawartej z bankiem Intesa Sanpaolo S.p.A., działającym za pośrednictwem Intesa Sanpaolo S.p.A. S.A. Oddział w Polsce, w kwocie 750 000 tysięcy złotych;
- całości dostępnego finansowania na podstawie umowy kredytu zawartej z bankiem SMBC BANK EU AG w kwocie 500 000 tysięcy złotych;
- transzy kredytu w kwocie 160 000 tysięcy złotych na podstawie umowy kredytu konsorcjalnego z dnia 25 marca 2020 roku, o czym szerzej w nocie 28.2 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

INNE INFORMACJE

35. Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*		Stan na 31 grudnia 2019	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
1 Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	**6 232 540**	**6 232 540**	**6 569 821**	**6 569 821**
Należności od odbiorców	820 648	820 648	1 472 462	1 472 462
Pożyczki udzielone Cash Pool	163 878	163 878	475 178	475 178
Inne pożyczki udzielone	5 121 861	5 121 861	4 621 558	4 621 558
Inne należności finansowe	126 153	126 153	623	623
2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	**1 069 540**	**1 069 540**	**1 592 623**	**1 592 623**
Instrumenty pochodne	448 759	448 759	86 067	86 067
Udziały i akcje długoterminowe	47 575	47 575	48 136	48 136
Pożyczki udzielone	227 754	227 754	216 018	216 018
Inne należności finansowe	188 148	188 148	292 052	292 052
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-	26 622	26 622
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	157 304	157 304	923 728	923 728
3 Instrumenty pochodne zabezpieczające	**-**	**-**	**19 462**	**19 462**
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe*	**20 856 811**		**21 796 047**	
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	20 085 002		21 380 195	
Udziały w jednostce zależnej zaklasyfikowanej jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	355 957	355 957	-	-
Udziały i akcje w jednostkach współzależnych	415 852		415 852	
Razem aktywa finansowe, *w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:*	**28 158 891**		**29 977 953**	
Aktywa trwałe	**24 797 735**		**26 914 435**	
Udziały i akcje	20 548 429		21 844 183	
Pożyczki udzielone	4 216 237		5 047 552	
Instrumenty pochodne	30 577		20 352	
Pozostałe aktywa finansowe	2 492		2 348	
Aktywa obrotowe	**3 361 156**		**3 063 518**	
Należności od odbiorców	820 648		1 472 462	
Pożyczki udzielone	1 297 256		265 202	
Instrumenty pochodne	418 182		85 177	
Pozostałe aktywa finansowe	311 809		316 949	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	157 304		923 728	
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	355 957		-	

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*		Stan na 31 grudnia 2019	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	**14 063 815**	**14 470 074**	**15 193 028**	**15 483 307**
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, *w tym:*	7 809 866	7 947 915	8 914 991	9 001 735
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	1 095 032	1 095 032	1 205 417	1 205 417
Kredyty bankowe	5 937 714	5 974 607	6 998 618	7 014 391
Pożyczki od jednostki zależnej	777 120	878 276	710 956	781 927
Kredyt w rachunku bieżącym	8 700	8 700	21 210	21 210
Wyemitowane obligacje	5 819 541	6 087 751	5 544 471	5 748 006
Zobowiązania wobec dostawców	326 529	326 529	424 486	424 486
Pozostałe zobowiązania finansowe	98 576	98 576	287 819	287 819
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	603	603	51	51
2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	**542 958**	**542 958**	**124 527**	**124 527**
Instrumenty pochodne	542 958	542 958	124 527	124 527
3 Instrumenty pochodne zabezpieczające	**116 408**	**116 408**	**-**	**-**
4 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe*	**32 260**		**36 191**	
Zobowiązania z tytułu leasingu	32 260		36 191	
Razem zobowiązania finansowe, *w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:*	**14 755 441**		**15 353 746**	
Zobowiązania długoterminowe	**11 401 626**		**10 941 571**	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	11 289 480		10 909 597	
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 290		15 126	
Instrumenty pochodne	98 856		16 848	
Zobowiązania krótkoterminowe	**3 353 815**		**4 412 175**	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 380 887		3 607 266	
Zobowiązania wobec dostawców	326 529		424 486	
Instrumenty pochodne	560 510		107 679	
Pozostałe zobowiązania finansowe	85 889		272 744	

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

Klasy aktywów/zobowiązań finansowych	Poziom wyceny wartości godziwej	Metodologia ustalania wartości godziwej
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		
Instrumenty pochodne, *w tym:*		Pochodne instrumenty finansowe zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 19 niniejszego sprawozdania finansowego.
IRS i CCIRS	2	
Kontrakty walutowe forward	2	
Kontrakty towarowe (forward, futures)	1	
Udziały i akcje długoterminowe	3	W odniesieniu do udziałów kapitałowych w innych jednostkach Spółka dokonuje szacunku wartości godziwej posiadanych udziałów metodą skorygowanych aktywów netto z uwzględnieniem czynników takich jak dyskonto z tytułu braku kontroli lub z tytułu ograniczonej płynności. W uzasadnionych przypadkach Spółka przyjmuje koszt historyczny jako akceptowalne przybliżenie wartości godziwej.
Pożyczki udzielone	3	Wycena wartości godziwej pożyczki dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy.
Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana		
Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia o stałej stopie procentowej zostały wycenione w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danych obligacji, pożyczki czy kredytu, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych.

Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku (poza wyłączonymi z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe)* nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

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

36. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym

36.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Na dzień 30 września 2020 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem finansowym i objęte rachunkowością zabezpieczeń. Spółka zabezpiecza część ryzyka stopy procentowej z tytułu zadłużenia, o czym szerzej w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

36.2. 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.

37. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania warunkowe Spółki wynikały głównie z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom powiązanym i przedstawiały się następująco:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*				Stan na 31 grudnia 2019	
			Data obowiązywania		Waluta	PLN	Waluta	PLN
gwarancja korporacyjna	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (dawniej TAURON Sweden Energy AB (publ))	Obligatariusze obligacji	3.12.2029	EUR	168 000	760 502	168 000	715 428
zobowiązanie wobec MUFG Bank, Ltd. wynikające z wystawionej przez bank gwarancji na rzecz spółki współzależnej	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	11.04.2021			517 500		517 500
zastawy rejestrowe i zastaw finansowy na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	TAMEH Czech s.r.o. TAMEH POLSKA Sp. z o.o.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	31.12.2028[1]			415 852		415 852
weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	15.12.2022			40 000		40 000
	TAURON Ciepło Sp. z o.o.					30 000		30 000
umowa poręczenia	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie	15.06.2021			914		914
			31.12.2023			293		293
	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	Doradcy Funduszy	28.09.2025			2 500		2 500
		Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	31.12.2020			33 024		33 024
	TAURON Wytwarzanie S.A.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	bezterminowo			5 000		5 000
	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	30.11.2020[2]			20 000		20 000
	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	30.01.2021			9 959		9 959
			31.10.2020[3]	USD	3 664	14 165	3 664	13 915
			24.04.2021		1 329	5 135	1 329	5 047
zobowiązanie wobec banku CaixaBank S.A. wynikające z wystawionych przez bank gwarancji na rzecz spółek zależnych[4]	różne spółki zależne	różne podmioty	07.10.2020-28.07.2029			33 572		8 821

[1] 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.
[2] Po dniu bilansowym, w dniu 4 listopada 2020 roku na mocy zawartego aneksu wydłużono termin ważności poręczenia do dnia 30 listopada 2021 roku.
[3] Po dniu bilansowym, w dniu 27 października 2020 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o wygaśnięciu poręczenia w wysokości 3 664 tysiące dolarów, będącego zabezpieczeniem roszczeń Banku Gospodarstwa Krajowego wynikających z umowy kredytu obrotowego udzielonego Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.
[4] Po dniu bilansowym weszła w życie gwarancja wystawiona na zabezpieczenie zobowiązań spółki zależnej TAURON Serwis Sp. z o.o. w kwocie 142 tysiące euro oraz zostały wystawione gwarancje na zabezpieczenie zobowiązań spółki zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w łącznej kwocie 2 859 tysięcy złotych.

Najistotniejsze pozycje zobowiązań warunkowych dotyczą:

- Gwarancja korporacyjna na kwotę 168 000 tysięcy euro

  Gwarancja korporacyjna udzielona została w 2014 roku celem zabezpieczenia obligacji Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio: TAURON Sweden Energy AB (publ)). Gwarancja obowiązuje do dnia 3 grudnia 2029 roku, tj. dnia wykupu obligacji i opiewa na kwotę 168 000 tysięcy euro (760 502 tysiące złotych), a beneficjentami gwarancji są obligatariusze, którzy nabyli wyemitowane obligacje.

- Zobowiązanie wobec MUFG Bank, Ltd.

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

  Termin obowiązywania bieżącej gwarancji bankowej upływa w kwietniu 2021 roku. Gwarancja została wystawiona na podstawie umowy o limit gwarancyjny zawartej w styczniu 2020 roku z MUFG Bank, Ltd., a zabezpieczeniem wierzytelności MUFG Bank, Ltd. wobec Spółki jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 621 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 października 2021 roku.

  W związku z wystawioną gwarancją Spółka ujęła zobowiązanie w kwocie oczekiwanych strat kredytowych, którego wartość na dzień 30 września 2020 roku wyniosła 10 964 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku 15 265 tysięcy złotych).

- Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach

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

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

  Wartość bilansowa udziałów w TAMEH HOLDING Sp. z o.o. na dzień 30 września 2020 roku wynosiła 415 852 tysiące złotych.

- Weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi

  Spółka wystawiła dwa weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi o łącznej wartości 70 000 tysięcy złotych celem zabezpieczenia umów pożyczek otrzymanych przez spółki zależne od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. Zabezpieczenie w postaci weksli obowiązuje do czasu spłaty przez spółki zależne wszelkich zobowiązań względem pożyczkodawcy, tj. do dnia 15 grudnia 2022 roku. Na dzień bilansowy kwota pozostała do spłaty z tytułu pożyczek, których zabezpieczeniem są przedmiotowe weksle, wynosi 9 000 tysięcy złotych.

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

Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji wysokość żądanych w pozwach odszkodowań wynosi: spółki grupy Polenergia – 115 566 tysięcy złotych (w tym Amon Sp. z o.o. – 69 488 tysięcy złotych, Talia Sp. z o.o. – 46 078 tysięcy złotych); spółki grupy Wind Invest – 322 313 tysięcy złotych.

W sprawie z powództw spółek Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. zostały wydane wyroki częściowe i wstępne, w których sądy ustaliły, że oświadczenia Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. i Amon Sp. z o.o. oraz zawartych pomiędzy Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia są bezskuteczne i nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 roku pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiążą strony. Sądy uznały ponadto, żądania Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. zapłaty odszkodowania za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądziły o wysokości ewentualnego odszkodowania. Wyroki są nieprawomocne. W sprawie z powództwa Amon Sp. o.o. wyrok zapadł w dniu 25 lipca 2019 roku (Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. złożyła apelacje od wyroku), a w sprawie z powództwa Talia Sp. o.o. w dniu 6 marca 2020 roku; uzupełniony przez sąd w dniu 8 września 2020 roku (Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. złożyła wniosek o doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem celem jego analizy i złożenia apelacji).

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

W sprawie z wniosku spółki Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. o udzielenie zabezpieczenia roszczeń o ustalenie, że wypowiedzenia umów długoterminowych złożonych przez Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. są bezskuteczne, Sąd Apelacyjny w Warszawie w dniu 6 listopada 2019 roku częściowo uwzględnił wniosek o zabezpieczenie poprzez nakazanie Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. wykonywania w całości postanowień umów na dotychczasowych warunkach, zgodnie z ich treścią, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania z powództwa Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., toczącej się przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia jest prawomocne. Postanowienie to nie przesądza merytorycznie o zasadności powództwa, co może nastąpić dopiero w prawomocnym wyroku, a jedynie tymczasowo reguluje stosunki stron na czas trwania postępowania. Mając na uwadze konieczność realizowania postanowienia o zabezpieczeniu, o którym mowa powyżej Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. utworzyła rezerwę na umowy rodzące obciążenia, której wartość na dzień bilansowy wynosi 6 579 tysięcy złotych.

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

Uwzględniając aktualny stan spraw sądowych i okoliczności im towarzyszące, Grupa ocenia, iż szanse przegrania pozostałych spraw sądowych związanych z powództwami zarówno w zakresie stwierdzenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu oraz zabezpieczenie roszczeń niepieniężnych, jak i roszczeń odszkodowawczych nie są wyższe od szans wygrania przedmiotowych spraw, w związku z czym nie tworzy rezerwy na koszty z nimi związane (za wyjątkiem rezerwy utworzonej na postępowanie z powództwa spółki Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. o czym mowa powyżej).

W związku z transakcją zakupu w dniu 3 września 2019 roku przez spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., tj. TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o. oraz TEC3 Sp. z o.o. pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus i wierzytelności finansowych przysługujących Hamburg Commercial Bank AG wobec spółek operujących farmami wiatrowymi, sprawy z powództw spółek z grupy in.ventus wszczętych przeciwko spółce Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. zostały przez sąd zawieszone, na zgodny wniosek stron. W marcu 2020 roku strony złożyły wniosek o podjęcie postępowania, w celu cofnięcia przez stronę powodową pozwu wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. W czerwcu 2020 roku sąd podjął postępowanie, a spółki złożyły oświadczenia o cofnięciu pozwów ze zrzeczeniem się roszczeń. Postanowieniem z dnia 3 lipca 2020 roku sąd umorzył postępowanie w sprawie. Postanowienie sądu jest prawomocne.

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

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

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

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

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

W związku z transakcją zakupu w dniu 3 września 2019 roku przez spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., tj. TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o. oraz TEC3 Sp. z o.o. pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus i wierzytelności finansowych przysługujących Hamburg Commercial Bank AG wobec spółek operujących farmami wiatrowymi, sprawy z powództw spółek z grupy in.ventus wszczętych przeciwko

TAURON Polska Energia S.A. zostały przez sąd zawieszone, na zgodny wniosek stron. W pierwszym kwartale 2020 roku strony złożyły wniosek o podjęcie postępowania, w celu cofnięcia przez stronę powodową pozwu wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. Na zgodny wniosek stron sąd podjął postępowanie. Pismem z dnia 5 czerwca 2020 roku strona powodowa dokonała cofnięcia pozwu ze zrzeczeniem się roszczenia. Postanowieniem z dnia 6 sierpnia 2020 roku sąd umorzył postępowanie w sprawie. Postanowienie sądu jest prawomocne.

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

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

Roszczenie wobec PGE EJ 1 Sp. z o.o.

W dniu 13 marca 2015 roku konsorcjum w składzie WorleyParsons Nuclear Services JSC, WorleyParsons International Inc, WorleyParsons Group Inc (dalej: „konsorcjum WorleyParsons"), będące wykonawcą badań w ramach procesu inwestycyjnego związanego z budową elektrowni jądrowej przez PGE EJ 1 Sp. z o.o. (dalej: „umowa"), zgłosiło w związku z umową - w wezwaniu do zapłaty względem PGE EJ 1 Sp. z o.o. - roszczenia na łączną kwotę 92 315 tysięcy złotych. W następstwie tego, w dniu 15 kwietnia 2015 roku Spółka (jako wspólnik posiadający 10% udziałów w kapitale zakładowym PGE EJ 1 Sp. z o.o.) zawarła porozumienie z PGE EJ 1 Sp. z o.o. oraz pozostałymi jej udziałowcami (tj. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz ENEA S.A.), które reguluje wzajemne relacje stron tego porozumienia związane z tymi roszczeniami, w tym zasady zapewnienia ewentualnych dodatkowych środków dla PGE EJ 1 Sp. z o.o. przez jej udziałowców.

Spółka ocenia, że wynikające z tego porozumienia potencjalne dodatkowe zaangażowanie finansowe Spółki w PGE EJ 1 Sp. z o.o. nie będzie wyższe niż procentowe zaangażowanie kapitałowe Spółki w PGE EJ1 Sp. z o.o.

W listopadzie 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie doręczył PGE EJ 1 Sp. z o.o. pozew konsorcjum WorleyParsons na kwotę około 59 mln złotych, rozszerzony następnie w 2017 i 2019 roku do kwoty około 128 mln złotych.

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

Roszczenia od Huty Łaziska S.A.

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

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

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

W sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 listopada 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Począwszy od dnia 27 listopada 2012 roku sprawa była przedmiotem postępowania przed sądem pierwszej instancji. Wyrokiem z dnia 28 maja 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił w całości powództwo Huty oraz orzekł o zwrocie przez Hutę na rzecz każdego z pozwanych kosztów postępowania. Wyrok nie jest prawomocny. Huta wniosła apelację (datowaną na 25 lipca 2019 roku), zaskarżając powyższy wyrok w całości oraz wnosząc o jego zmianę poprzez uwzględnienie powództwa w całości i zasądzenie od pozwanych na rzecz Huty kosztów postępowania, ewentualnie o uchylenie zaskarżonego wyroku w całości oraz przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania sądowi pierwszej instancji. W odpowiedzi na apelację z dnia 9 sierpnia 2019 roku Spółka wniosła o oddalenie apelacji w całości jako oczywiście bezpodstawnej oraz zasądzenie od Huty na rzecz Spółki kosztów postępowania apelacyjnego.

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

Sprawa z powództwa ENEA S.A.

Sprawa z powództwa ENEA S.A. („ENEA") przeciwko TAURON Polska Energia S.A., zawisła od 2016 roku przed Sądem Okręgowym w Katowicach, dotyczy zapłaty kwoty 17 086 tysięcy złotych z odsetkami ustawowymi od dnia 30 czerwca 2015 roku do dnia zapłaty. Podstawą faktyczną roszczenia ENEA są zarzuty dotyczące bezpodstawnego wzbogacenia Spółki w związku z możliwymi błędami w zakresie wyznaczenia zagregowanych danych pomiarowo – rozliczeniowych przez ENEA Operator Sp. z o.o. (jako Operatora Systemu Dystrybucyjnego, OSD), stanowiących podstawę rozliczeń ENEA i Spółki ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z tytułu niezbilansowania na Rynku Bilansującym w okresie od stycznia do grudnia 2012 roku. W toku postępowania na wniosek ENEA nastąpiło

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

Spółka nie utworzyła rezerwy, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla Spółki wynosi poniżej 50%. Rezerwy w ciężar kosztów utworzyły spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., w łącznej kwocie 5 883 tysiące złotych w przypadku TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz w łącznej kwocie 4 182 tysiące złotych w przypadku TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. Kwoty powyższych utworzonych przez spółki zależne rezerw dotyczą należności głównej, odsetek zaktualizowanych na dzień 30 września 2020 roku oraz kosztów prowadzonego postępowania.

Według stanu na dzień 30 września 2020 roku roszczenie o zapłatę przez Spółkę wynosi 17 086 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 30 czerwca 2015 roku do dnia zapłaty. Na wypadek oddalenia powództwa przeciwko Spółce roszczenie o zapłatę przez spółki Grupy wynosi łącznie 8 414 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku ENEA S.A. o wezwanie danej spółki Grupy do wzięcia udziału w sprawie do dnia zapłaty. W związku z przedłożeniem w trakcie postępowania nowych danych pomiarowych przez ENEA Operator Sp. z o.o. można przypuszczać, że kwoty roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce lub spółkom Grupy mogą ulec zmianie.

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

W umowie inwestycyjnej podpisanej przez Spółkę z Funduszami Inwestycji Zamkniętych („Fundusze") zarządzanych przez Polski Fundusz Rozwoju przewidziano szereg sytuacji, których wystąpienie stanowi istotne naruszenie umowy ze strony Spółki. Powyższe sytuacje, z których część pozostaje poza bezpośrednią kontrolą Spółki, obejmują m.in. wystąpienie zdarzeń o charakterze prawnym, zdarzeń odnoszących się do sytuacji finansowej i majątkowej Grupy TAURON, podejmowanych przez Grupę decyzji o charakterze inwestycyjnym i operacyjnym w zakresie finansowania i budowy bloku 910 MW, jak również zdarzeń dotyczących przyszłej eksploatacji bloku. Ewentualne istotne naruszenie umowy ze strony spółek Grupy może prowadzić do potencjalnego uruchomienia procedury, której efektem może być zażądanie (uruchomienie opcji) przez Fundusze Inwestycji Zamkniętych odkupu udziałów w spółce zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., w kwocie zainwestowanej przez Fundusze w udziały, powiększonej o uzgodniony zwrot oraz premię za istotne naruszenie i pomniejszonej o dokonane dystrybucje środków przez Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. do Funduszy.

W dniu 27 marca 2020 roku zawarty został aneks do umowy inwestycyjnej, usuwający z katalogu istotnych naruszeń umowy ze strony Spółki naruszenia odwołujące się do wskaźników zadłużenia w połączeniu z jednoczesną zmianą umowy wspólników, polegającą na przyznaniu Funduszom szczególnych uprawnień w przypadku przekroczenia uzgodnionych poziomów tych wskaźników.

W dniu 4 maja 2020 roku spółka zależna Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz wykonawca podpisały porozumienie związane z realizacją umowy na budowę Bloku 910 MW, w którym szacowany termin oddania Bloku 910 MW do eksploatacji został przesunięty na dzień 15 listopada 2020 roku, co zostało opisane szerzej w nocie 41 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. W dniu 5 sierpnia 2020 roku zawarte zostały pomiędzy Spółką, spółką zależną Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz Funduszami aneksy do umowy inwestycyjnej, jak również zawarty został przez Spółkę z Funduszami aneks do warunkowej umowy sprzedaży udziałów Funduszy w spółce Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. Na podstawie powyższych aneksów w szczególności przesunięciu o sześć miesięcy uległa data graniczna oddania bloku do eksploatacji określona w umowie inwestycyjnej. Po dniu bilansowym, w dniu 13 listopada 2020 roku Blok 910 MW został oddany do eksploatacji, co w kontekście podpisanych aneksów do umowy inwestycyjnej oznacza, iż data graniczna oddania bloku do eksploatacji nie została przekroczona, a co za tym idzie nie doszło do naruszenia umowy inwestycyjnej.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie identyfikuje po swojej stronie ryzyka istotnego naruszenia umowy pozostającego poza bezpośrednią kontrolą Spółki i stoi na stanowisku, iż nie ma realnych możliwości, w tym w przyszłości wystąpienia takich naruszeń.

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

38. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Najistotniejsze rodzaje zabezpieczeń stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień 30 września 2020 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia			Data obowiązywania	Umowa/transakcja
	Waluta		PLN		
Oświadczenia o poddaniu się egzekucji			7 284 000	31.12.2025	Umowa kredytu bankowego z konsorcjum banków z dnia 19 czerwca 2019 roku
			2 550 000	20.12.2032	Program Emisji Obligacji Długoterminowych w BGK z dnia 31 lipca 2013 roku
			1 500 000	31.12.2036	Umowa kredytu bankowego w BGK z dnia 19 grudnia 2018 roku
			900 000	31.12.2027	Umowy kredytu bankowego z Intesa Sanpaolo S.p.A. z dnia 19 grudnia 2019 roku
			621 000	31.10.2021	Umowa z dnia 28 stycznia 2020 roku o limit gwarancyjny zawarta z MUFG Bank, Ltd.*
			600 000	30.06.2034	Program Emisji Obligacji Podporządkowanych w BGK z dnia 6 września 2017 roku
			600 000	17.12.2021	Umowa rachunku bankowego (limit intraday) w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku
			600 000	31.12.2028	Umowa kredytu bankowego z SMBC Bank EU AG z dnia 16 marca 2020 roku
			600 000	31.12.2030	Umowa kredytu bankowego z konsorcjum banków z dnia 25 marca 2020 roku
			600 000	14.03.2023	Umowa zawarta z BGK na gwarancje bankowe na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z dnia 13 marca 2020 roku
			600 000	31.03.2021	Umowa o członkostwo w Giełdowej Izbie Rozrachunkowej prowadzonej przez Izbę Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.
			360 000	29.12.2021	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku
			300 000	24.04.2024	Umowa zawarta z Santander Bank Polska S.A. na gwarancje bankowe na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z dnia 24 kwietnia 2020 roku
			240 000	31.12.2023	Program Emisji Obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku
			180 000	25.05.2024	Warunkowa umowa zawarta z Intesa Sanpaolo S.p.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce na gwarancje bankowe na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z dnia 25 maja 2020 roku
	EUR	24 000	108 643	31.12.2021	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 8 maja 2017 roku
	EUR	50 000	226 340		
			96 000	27.05.2024	Umowy ramowe zawarte z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe z dnia 27 maja 2019 roku
			24 000	27.05.2029	
Pełnomocnictwa do rachunków bankowych			500 000	13.03.2022	Umowa zawarta z BGK na gwarancje bankowe na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z dnia 13 marca 2020 roku
			300 000	17.12.2020	Umowa rachunku bankowego (limit intraday) w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku
			300 000	29.12.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku
	EUR	45 000	203 706	31.12.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w BGK z dnia 8 maja 2017 roku
			80 000	26.05.2023	Umowy ramowe zawarte z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe z dnia 27 maja 2019 roku
			20 000	26.05.2028	
Gwarancje bankowe			200 000	31.10.2020	Gwarancje bankowe wystawione przez Santander Bank Polska S.A. na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. jako zabezpieczenie transakcji zawieranych na Towarowej Giełdzie Energii S.A.
			30 000	16.11.2020	Gwarancja bankowa wystawiona przez BGK na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. jako zabezpieczenie transakcji zawieranych na Towarowej Giełdzie Energii S.A.
			5 000	30.06.2021	Gwarancja bankowa wystawiona przez CaixaBank S.A. na rzecz PSE S.A. jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej
			500	31.12.2020	Gwarancja bankowa wystawiona przez CaixaBank S.A. na rzecz GAZ-SYSTEM S.A. jako zabezpieczenie dobrego wykonania umowy przesyłowej
Weksle in blanco na zabezpieczenie własnych zobowiązań			7 559	-	Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z zawartych umów o dofinansowanie

* *Zabezpieczenie w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji złożonego do Umowy z dnia 28 stycznia 2020 roku o limit gwarancyjny zawartej z MUFG Bank, Ltd. dotyczy aneksu gwarancji bankowej wystawionej na podstawie wcześniejszej umowy o limit gwarancyjny zawartej z MUFG Bank, Ltd. w lutym 2019 roku, który wydłużył termin jej obowiązywania do dnia 11 kwietnia 2021 roku. Zabezpieczenie w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji złożonego do umowy o limit gwarancyjny zawartej z MFUG, Ltd. w lutym 2019 roku w wysokości 621 000 tysięcy złotych wygasło w dniu 31 lipca 2020 roku.*

Po dniu bilansowym, w dniu 15 października 2020 roku CaixaBank S.A. wystawił gwarancje bankowe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki na rzecz PSE S.A. w kwocie 5 000 tysięcy złotych oraz na rzecz GAZ-SYSTEM S.A. w kwocie 500 tysięcy złotych, z terminami obowiązywania do dnia 20 listopada 2020 roku.

W celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z istotnych transakcji zawieranych przez Spółkę na Towarowej Giełdzie Energii S.A. za pośrednictwem Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. („IRGiT"), Spółka oprócz zabezpieczeń pieniężnych wnosiła na rzecz IRGiT również zabezpieczenia niepieniężne. Są to:

Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

W związku z wejściem w życie ustawy z dnia 14 maja 2020 roku o zmianie niektórych ustaw w zakresie działań osłonowych w związku z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2, z dniem 1 czerwca 2020 roku zmianie uległy regulacje IRGiT dotyczące m.in. rozszerzenia katalogu akceptowanych zabezpieczeń niepieniężnych ustanawianych i wnoszonych w związku z zawieranymi transakcjami oraz czasowego zwolnienia z obowiązku ustanowienia

zabezpieczenia finansowego. Zgodnie z ww. ustawą zmiany wprowadzone przez IRGiT miały charakter czasowy i obowiązywały do dnia 30 września 2020 roku.

Na mocy powyższych zmian, Spółka wniosła na rzecz IRGiT zabezpieczenie w formie aktu notarialnego – oświadczenie o poddaniu się egzekucji do maksymalnej kwoty 600 000 tysięcy złotych – z terminem nadania aktowi klauzuli wykonalności przeciwko Spółce o całość lub część należności pieniężnej do dnia 31 marca 2021 roku.

Gwarancje bankowe

W marcu 2020 roku Bank Gospodarstwa Krajowego, na mocy umowy o udzielanie gwarancji w ramach linii, wystawił na zlecenie Spółki gwarancje bankowe na rzecz IRGiT w łącznej wysokości 500 000 tysięcy złotych, z terminami ważności od dnia 30 czerwca 2020 roku do dnia 31 sierpnia 2020 roku. Na wniosek Spółki gwarancje bankowe w łącznej kwocie 300 000 tysięcy złotych zostały usunięte z rejestru zabezpieczeń IRGiT, zaś bank został zwolniony ze wszystkich zobowiązań wynikających z przedmiotowych gwarancji. Termin ważności gwarancji bankowych w łącznej kwocie 200 000 tysięcy złotych upłynął w dniu 31 lipca 2020 roku.

Na dzień 30 września 2020 roku Spółka posiadała zawarte następujące umowy o limit na gwarancje bankowe na rzecz IRGiT:

- umowa o udzielenie gwarancji w ramach linii z dnia 13 marca 2020 roku, zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, w ramach której bank przyznał Spółce linię z limitem w wysokości 500 000 tysięcy złotych, z terminem dostępności do dnia 13 marca 2021 roku (zabezpieczeniem przedmiotowej umowy jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji w wysokości 600 000 tysięcy złotych) – na dzień bilansowy w ramach umowy wystawiona została gwarancja bankowa w wysokości 30 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 16 listopada 2020 roku;
- umowa z dnia 24 kwietnia 2020 roku zawarta z Santander Bank Polska S.A. o limit na gwarancje bankowe do kwoty 250 000 tysięcy złotych, na podstawie której Spółka jest uprawniona do zlecenia wystawienia gwarancji bankowych z okresem ważności do dnia 31 grudnia 2022 roku (zabezpieczeniem przedmiotowej umowy jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji w wysokości 300 000 tysięcy złotych) – na dzień bilansowy w ramach umowy wystawione zostały dwie gwarancje bankowe (każda na kwotę 100 000 tysięcy złotych) z terminem obowiązywania do dnia 31 października 2020 roku;
- umowa o linię gwarancyjną z dnia 25 maja 2020 roku zawarta z Intesa Sanpaolo S.p.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, w ramach której bank przyznał Spółce linię na gwarancje bankowe w maksymalnej kwocie 150 000 tysięcy złotych, z terminem dostępności linii gwarancyjnej do dnia 25 maja 2021 roku (linia na wniosek Spółki może zostać przedłużona na kolejny 12 miesięczny okres poprzez zawarcie aneksu, zabezpieczeniem przedmiotowej umowy jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji w wysokości 180 000 tysięcy złotych).

Po dniu bilansowym, na rzecz IRGiT wystawione zostały następujące gwarancje bankowe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki:

- gwarancja bankowa wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. w kwocie 50 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania od dnia 13 października 2020 roku do dnia 31 października 2020 roku;
- gwarancje bankowe wystawione przez Intesa Sanpaolo S.p.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce w kwocie 50 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania od dnia 26 października 2020 roku do dnia 16 listopada 2020 roku oraz w kwocie 150 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania od dnia 17 listopada 2020 roku do dnia 16 grudnia 2020 roku;

oraz następujące aneksy:

- aneks do gwarancji bankowej wystawionej przez Santander Bank Polska S.A. w kwocie 100 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do dnia 30 listopada 2020 roku;
- aneksy do gwarancji bankowych wystawionych przez Santander Bank Polska S.A. w łącznej kwocie 150 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do dnia 16 listopada 2020 roku;
- aneks do gwarancji bankowej wystawionej przez Bank Gospodarstwa Krajowego w kwocie 30 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do dnia 17 grudnia 2020 roku.

Przewłaszczenia uprawnień do emisji CO_2 oraz praw majątkowych świadectw pochodzenia

W listopadzie i grudniu 2019 roku oraz w lutym 2020 roku pomiędzy Spółką a IRGiT oraz pomiędzy Spółką, spółką zależną TAURON Wytwarzanie S.A. a IRGiT, zawarte zostały umowy przewłaszczenia uprawnień do emisji CO_2 na

rzecz IRGiT. Na dzień 30 września 2020 roku przedmiot ustanowionego zabezpieczenia wynosił łącznie 3 021 799 ton uprawnień do emisji CO_2, w tym:

- Spółka zdeponowała na rachunku w Rejestrze Unii 2 205 000 ton posiadanych uprawnień do emisji CO_2 oraz
- spółka zależna TAURON Wytwarzanie S.A. dokonała przewłaszczenia na rzecz IRGiT uprawnień będących własnością TAURON Wytwarzanie S.A. w łącznej ilości 816 799 ton.

W dniu 10 lutego 2020 roku pomiędzy Spółką, spółką zależną TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. a IRGiT oraz pomiędzy Spółką, spółką zależną TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. a IRGiT zawarto dwie umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie dotyczące praw majątkowych świadectw pochodzenia. Na dzień 30 września 2020 roku na mocy zawartych umów spółki zależne złożyły w Rejestrze Świadectw Pochodzenia prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. dyspozycję blokady posiadanych praw majątkowych w łącznej liczbie 1 930 594,92 MWh.

39. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań inwestycyjnych.

40. Informacja o podmiotach powiązanych

40.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

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

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

Przychody i koszty

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Przychody od spółek zależnych	**9 110 486**	**8 753 205**
Przychody z działalności operacyjnej	7 839 198	7 392 183
Przychody z tytułu dywidendy	972 724	1 065 648
Inne przychody finansowe	298 564	295 374
Przychody od spółek współzależnych	**84 970**	**103 267**
Przychody od spółek Skarbu Państwa	**149 823**	**196 590**
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi	**(1 886 930)**	**(1 328 290)**
Koszty działalności operacyjnej	(1 862 270)	(1 294 394)
Koszty finansowe	(24 660)	(33 896)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi	**(2 837)**	**(6 805)**
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	**(378 114)**	**(677 518)**

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 września 2020 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2019
Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych	**8 763 810**	**8 322 763**
Należności od odbiorców	807 336	1 434 004
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	171 888	532 174
Inne pożyczki udzielone	7 657 268	6 351 775
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	120 968	-
Należności z tytułu dywidendy	2 005	-
Inne należności finansowe	86	178
Inne należności niefinansowe	4 259	4 632
Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych	**475 613**	**388 189**
Należności od spółek Skarbu Państwa	**11 775**	**25 912**
Zobowiązania wobec spółek zależnych	**2 136 379**	**2 392 415**
Zobowiązania wobec dostawców	223 301	264 063
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 078 700	1 189 214
Inne pożyczki otrzymane	777 120	710 956
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	37 058	212 446
Inne zobowiązania finansowe	19 560	15 015
Inne zobowiązania niefinansowe	640	721
Zobowiązania wobec spółek współzależnych	**4**	**633**
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	**78 012**	**73 399**

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

W zakresie przychodów ze sprzedaży wynikających z transakcji ze spółkami Skarbu Państwa w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. były Polska Grupa Górnicza S.A., Węglokoks S.A. oraz Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. Koszty w transakcjach z tymi kontrahentami stanowiły 91% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

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

40.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki wypłaconych lub należnych do wypłaty w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 *(niebadane)*
Zarząd Jednostki	**3 841**	**2 759**
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	3 081	2 302
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	628	440
Inne	132	17
Rada Nadzorcza Jednostki	**539**	**699**
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	539	699
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	**13 901**	**13 172**
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	12 347	11 515
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	765	783
Inne	789	874
Razem	**18 281**	**16 630**

Powyższa tabela uwzględnia kwoty wypłacone i należne do wypłaty do dnia 30 września 2020 roku. Ponadto, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka tworzy rezerwy na świadczenia przysługujące z tytułu rozwiązania stosunku pracy członkom Zarządu i pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej, które mogą być wypłacone lub należne do wypłaty w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

41. Pozostałe istotne informacje

Wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w sprawie roszczeń Abener Energia S.A. wobec Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. oraz postępowania pomiędzy Abener Energia S.A. a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A.

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

Postępowanie przed Sądem Arbitrażowym dotyczyło roszczenia o zapłatę, o ustalenie stosunku prawnego oraz o zobowiązanie do złożenia oświadczenia woli w związku z rozwiązanym kontraktem zawartym pomiędzy Abener (generalny wykonawca) i ECSW (zamawiający) na budowę bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli. Na mocy Wyroku ECSW została zobowiązana do zapłaty na rzecz Abener kwoty 333 793 tysiące złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztami postępowania arbitrażowego. W dniu 24 czerwca 2019 roku ECSW wniosła skargę o uchylenie Wyroku.

W dniu 22 września 2020 roku Sąd Apelacyjny w Rzeszowie wyrokiem oddalił skargę ECSW o uchylenie Wyroku, a dnia 29 września 2020 roku stwierdził wykonalność Wyroku. ECSW złożyła wniosek o doręczenie ww. wyroku w przedmiocie rozpoznania skargi z uzasadnieniem.

Ponadto, w dniu 25 września 2020 roku ECSW złożyła do Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie wniosek o wstrzymanie wykonalności Wyroku do czasu rozpoznania skargi kasacyjnej, a w dniu 7 października 2020 roku zażalenie na postanowienie w przedmiocie nadania Wyrokowi klauzuli wykonalności.

Po dniu bilansowym, w dniu 20 października 2020 roku ECSW otrzymała odpis wyroku wraz z uzasadnieniem. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji trwa analiza pod względem zasadności wnoszenia do Sądu Najwyższego skargi kasacyjnej.

W związku z powyższym Wyrokiem Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. rozpoznała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za 2018 rok rezerwę w kwocie 397 965 tysięcy złotych, co wpłynęło na zmniejszenie udziału w aktywach netto przypadającego na Grupę TAURON. W roku 2019 rezerwa została zwiększona o naliczone odsetki w wysokości 23 366 tysięcy złotych, a w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku o 15 382 tysiące złotych.

W dniu 20 grudnia 2019 roku ECSW otrzymała kolejny pozew wniesiony przez Abener do Sądu Arbitrażowego. Przedmiotem żądania pozwu jest zapłata przez ECSW na rzecz Abener łącznej kwoty 156 447 tysięcy złotych oraz 537 tysięcy euro wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie tytułem odszkodowania wynikającego z zażądania

i uzyskania przez ECSW kosztem Abener wypłaty z gwarancji należytego wykonania kontraktu lub ewentualnie zwrotu bezpodstawnego wzbogacenia uzyskanego przez ECSW kosztem Abener w związku z uzyskaniem wypłaty z gwarancji należytego wykonania kontraktu. Gwarancja została udzielona ECSW przez Abener zgodnie z kontraktem zawartym pomiędzy stronami na budowę bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli. Odpowiedź na pozew została złożona przez ECSW w dniu 20 marca 2020 roku. Ocena żądań pozwu i jego uzasadnienia wskazuje na ich bezzasadność. Postępowanie arbitrażowe jest w toku.

Po dniu bilansowym, w dniu 19 października 2020 roku ECSW złożyła pozew do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie przeciwko Abener o zapłatę przez Abener na rzecz ECSW kwoty 198 664 tysiące złotych oraz 461 tysięcy euro wraz z odsetkami, tytułem odszkodowania za szkodę odpowiadającą kosztom usunięcia wad, usterek i niedoróbek robót, dostaw i usług wykonanych przez Abener w trakcie realizacji ww. kontraktu. Postępowanie jest w toku.

Kontrakt na budowę bloku gazowo-parowego zawarty pomiędzy ECSW a Abener nie zawiera regulacji zobowiązujących Spółkę do zapłaty w jakiejkolwiek formie za ECSW wynagrodzenia na rzecz Abener. W dniu 30 września 2020 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola została oddana do eksploatacji.

Zmiana terminu oddania do eksploatacji bloku energetycznego o mocy 910 MW

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

W ramach porozumienia ustalono także harmonogram działań uwzględniający procedury zabezpieczające przed ryzykiem ponownego wystąpienia awarii oraz procedury strojenia i prac rozruchowych Bloku. Następstwem porozumienia było zawarcie między stronami aneksu do kontraktu głównego, w którym Wykonawca zobowiązał się do oddania Bloku do eksploatacji do dnia 15 listopada 2020 roku. Termin ten uwzględniał dodatkowy czas niezbędny do usunięcia skutków awarii, o której mowa powyżej.

Po dniu bilansowym, w dniu 13 listopada 2020 roku Blok został oddany do eksploatacji.

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki i Grupy TAURON

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku zaobserwowano w Polsce rozwój zachorowań na COVID-19. W związku z tym, w szczególności na początku okresu przyrostu zachorowań, w kraju wprowadzono liczne ograniczenia mające na celu powstrzymanie rozprzestrzeniania się wirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Sytuacja ta spowodowała zaburzenia w systemie gospodarczym i administracyjnym w Polsce. Analogiczna sytuacja obserwowana była w pozostałych krajach na świecie, w tym w krajach głównych partnerów handlowych Polski. W efekcie pandemia znacząco ograniczyła aktywność gospodarczą w pierwszej połowie 2020 roku, wpływając na pracę zakładów przemysłowych oraz firm z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, a także zakłóciła funkcjonowanie całego systemu gospodarczego kraju. Należy zauważyć, iż w trzecim kwartale 2020 roku a w szczególności w miesiącu wrześniu nastąpił istotny wzrost zachorowań na COVID-19 w Polsce i na świecie. W konsekwencji w średniej i długiej perspektywie należy oczekiwać, iż pandemia będzie wpływać na stan krajowej, europejskiej, jak również globalnej koniunktury, odbijając się negatywnie na wzroście gospodarczym w Polsce w roku 2020 i latach kolejnych.

W zakresie otoczenia rynkowego w wyniku pandemii w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku obserwowana była zwiększona zmienność cen instrumentów finansowych oraz towarowych. Trzeci kwartał charakteryzował się mniejszą zmiennością niż pierwsza połowa roku, jednak pozostaje ona w dalszym ciągu na zwiększonym poziomie. W zakresie czynników finansowych obserwuje się osłabienie złotówki oraz spadek stóp procentowych, w tym trzykrotne interwencyjne obniżenie referencyjnej stopy procentowej NBP łącznie o 140 punktów bazowych. Zmiana kursów walutowych wpływa na ponoszone koszty zakupu uprawnień do emisji CO_2, a także wycenę zadłużenia Spółki denominowanego w walutach obcych. Z kolei zmiany wysokości stóp procentowych wpływać mogą na koszty wynikające z zawartych umów finansowania opartych o zmienną stopę procentową.

Sytuacja związana z pandemią COVID-19 w szczególności wpływa na poziom zapotrzebowania na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym i w konsekwencji na wolumeny dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej w Grupie TAURON. W ostatnich miesiącach obserwowane są kilkuprocentowe spadki zapotrzebowania na energię elektryczną, powodując spadek przychodów w obszarze dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej. W trzecim kwartale 2020 roku wpływ pandemii COVID-19 na krajowe zapotrzebowanie był łagodniejszy niż to miało miejsce w drugim kwartale 2020 roku, co spowodowane było m. in. zmianą strategii rządu w zakresie wprowadzania obostrzeń w walce z COVID-19 z działań ogólnokrajowych na działania o charakterze lokalnym. Spadek zużycia energii elektrycznej w Polsce w trzecim kwartale 2020 roku wyniósł 1,4%, natomiast w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku zużycie energii elektrycznej w kraju spadło o około 3,9% w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2019. Kilkuprocentowe spadki zapotrzebowania na energię elektryczną spowodowały spadek przychodów głównie w obszarze dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej. W szczególności Grupa szacuje, iż w zakresie segmentu Dystrybucja negatywny wpływ pandemii na EBITDA Grupy wyniósł 40 489 tysięcy złotych, co wynika z utraty części wolumenu sprzedaży do odbiorców poza gospodarstwami domowymi. W zakresie segmentu Sprzedaż szacowany negatywny wpływ pandemii na EBITDA Grupy wyniósł 65 389 tysięcy złotych, co wynika z utraty marży związanej ze spadkiem sprzedaży energii elektrycznej oraz koniecznością bilansowania pozycji zakupowej. Sytuacja ta ponadto powoduje obniżenie produkcji w obszarze wytwarzania konwencjonalnego i w konsekwencji spadek zapotrzebowania na węgiel kamienny. W związku z zaistniałą sytuacją podjęto z dostawcami węgla renegocjacje warunków cenowych oraz ilościowych.

Dotychczas Grupa nie zidentyfikowała istotnych problemów w realizacji płatności przez klientów, jednak w związku ze skutkami pandemii można spodziewać się zaburzeń finansowych u klientów Grupy w przyszłości, co może powodować problemy z regulowaniem bieżących płatności za energię elektryczną, ciepło i gaz. W okresie od marca do września 2020 roku zmiany poziomu należności przeterminowanych obserwowano w pierwszych tygodniach rozwoju pandemii. Od tego czasu należności przeterminowane kształtowały się na zasadniczo stałym poziomie, przy czym obserwuje się zwiększoną migrację salda należności do kolejnych okresów przeterminowania. Celem ograniczenia potencjalnych strat kredytowych zaostrzone zostały kryteria zarządzania ryzykiem kredytowym, zintensyfikowany został monitoring należności oraz nastąpiła intensyfikacja działań windykacyjnych. W szczególności pandemia COVID-19 wpłynęła na konieczność utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych instrumentów finansowych oraz zmiany wyceny do wartości godziwej udzielonych pożyczek, co wpłynęło na zwiększenie kosztów operacyjnych Spółki o kwotę 6 377 tysięcy złotych oraz kosztów finansowych o kwotę 53 107 tysięcy złotych.

W zakresie wpływu pandemii na zapewnienie źródeł finansowania Spółki i Grupy TAURON dotychczas nie odnotowano w tym zakresie istotnego zagrożenia. W zakresie pozyskania źródeł finansowania Spółka prowadzi konserwatywną politykę zakładającą wyprzedzenie od 12 do 24 miesięcy w stosunku do planowanej daty ich wykorzystania. Celem takiego podejścia jest m.in. zwiększenie bezpieczeństwa chroniącego Spółkę przed utratą płynności w trudnych do przewidzenia przypadkach, jak np. wybuch pandemii. Realizując tę politykę i podejmując negocjacje z instytucjami finansowymi odpowiednio wcześnie, Spółka doprowadziła na początku pandemii do zawarcia nowych umów finansowania zwiększających bezpieczeństwo płynnościowe Grupy TAURON. Takie podejście okazało się skuteczne, bowiem efektem pandemii było istotne ograniczenie funkcjonowania rynków finansowych, a także okresowe zamknięcie się części tych rynków np. rynku obligacji w Polsce, a tym samym ograniczenie dla podmiotów dostępności do nowych instrumentów finansowania. Jednocześnie w odniesieniu do potencjalnych nowych instrumentów odnotowano oczekiwania wyższych marż ze strony instytucji finansowych.

W aspekcie płynnościowym oprócz negatywnego wpływu wcześniej wskazanej utraty przychodów w obszarze dystrybucji oraz sprzedaży Spółka zobowiązana była (zwłaszcza w pierwszym półroczu 2020 roku) do wnoszenia istotnie wyższych kwot wymaganych depozytów uzupełniających zarówno do IRGiT S.A. jak i na giełdę ICE. Było to skutkiem dużej zmienności cen na rynku energii elektrycznej oraz produktów powiązanych, biorąc pod uwagę posiadaną pozycję kontraktową na poszczególnych rynkach, co przekładało się na poziom angażowanych w tym celu środków pieniężnych. W celu poprawy sytuacji płynnościowej Spółka w pierwszym półroczu 2020 roku zawarła umowy o limity gwarancyjne pozwalające wnosić do IRGiT S.A. wymagane zabezpieczenia w formie niepieniężnej (w miejsce środków pieniężnych) oraz zastąpić dotychczas ustanowione zabezpieczenia pieniężne na gwarancje bankowe. Spółka skorzystała również z rozwiązania tzw. „tarczy antykryzysowej" poprzez złożenie w IRGiT S.A. oświadczenia o poddaniu się egzekucji, obniżając w ten sposób poziom wnoszonych depozytów zarówno w formie pieniężnej jak i w ustanowionych gwarancjach bankowych (rozwiązanie to, zgodnie z ustawą, wygasło z dniem 30 września 2020 roku).

Ponadto, Spółka podejmuje szereg dodatkowych działań i inicjatyw mających na celu ograniczenie wpływu pandemii na płynność finansową, jak przywołana powyżej wyprzedzająca polityka pozyskiwania finansowania oraz minimalizacja wartości depozytów na IRGiT S.A. z tytułu działalności na Towarowej Giełdzie Energii S.A. W szczególności w celu ograniczenia ryzyka płynności, Spółka dokonała dopasowania terminów dostaw zawartych kontraktów terminowych na uprawnienia do emisji CO_2 do terminów ich umorzenia oraz podjęto decyzję o zawieraniu nowych kontraktów wyłącznie na rynku pozagiełdowym. Takie rozwiązanie nie tylko obniżyło poziom planowanych na 2020 roku wydatków, ale również

wyeliminowało ryzyko wnoszenia depozytów zabezpieczających zarówno wstępnych jak i związanych z wahaniami cen uprawnień do emisji CO_2. Wśród podejmowanych przez Grupę TAURON działań związanych z minimalizacją ryzyka płynności w Grupie TAURON, wprowadzono również system limitowania wydatków Grupy TAURON (nakierowany m.in. na obniżenie kosztów operacyjnych i ścisłe, comiesięczne analizowanie realizacji salda gotówki), jak również ubieganie się o skorzystanie z programów pomocowych inicjowanych przez władze publiczne. W szczególności w spółce Segmentu Wydobycie podpisane zostało porozumienie Zarządu spółki ze stroną społeczną ograniczające czas pracy oraz obniżające wynagrodzenia Zarządu i pracowników spółki o 20% w okresie trzech miesięcy, począwszy od dnia 1 maja 2020 roku. Z kolei w spółce Segmentu Wytwarzanie podpisane pomiędzy Zarządem spółki a stroną społeczną porozumienie ograniczyło czas pracy i obniżyło wynagrodzenie Zarządu i pracowników spółki o 10% w analogicznym okresie czasu. Powyższe porozumienia pozwoliły zmniejszyć koszty oraz uzyskać środki w ramach rozwiązań zawartych w tzw. „tarczy antykryzysowej" z tytułu obniżonego wymiaru czasu pracy pracowników.

W wyniku pandemii COVID-19 wystąpiły pewne utrudnienia w realizacji strategicznych projektów inwestycyjnych Grupy. W przypadku inwestycji budowy bloku o mocy 910 MW w Jaworznie oraz budowy bloku w EC Stalowa Wola S.A. występowały one w początkowym okresie pandemii w wyniku wprowadzenia ścisłej kontroli dostępu do infrastruktury i dodatkowych procedur bezpieczeństwa. W celu zminimalizowania konsekwencji zaistniałych zakłóceń w projektach wszyscy wykonawcy realizujący inwestycje ściśle i na bieżąco współpracują ze spółkami Grupy odpowiedzialnymi za inwestycje, które monitorują sytuację w projektach i reagują adekwatnie do sytuacji wykorzystując dostępne narzędzia. W ramach reakcji na pandemię podjęto także w Grupie działania w zakresie przeglądu i limitowania wydatków inwestycyjnych.

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

Podsumowując, oprócz reakcji opisanych powyżej, Spółka mając świadomość zagrożeń związanych z sytuacją epidemiologiczną, podejmuje aktywne działania mające na celu minimalizację wpływu bieżącej i spodziewanej sytuacji gospodarczej, jak również zabezpieczenie się przed zdarzeniami o charakterze ekstremalnym. Należy jednak podkreślić, iż sytuacja związana z pandemią COVID-19 jest bardzo zmienna, a przyszłe skutki oraz skala pandemii na chwilę obecną są trudne do precyzyjnego oszacowania. Istotny będzie czas trwania pandemii, jej nasilenie i zasięg, a także wpływ na wzrost gospodarczy w Polsce w krótkim, średnim i długim terminie. Istotne również są podjęte i przyszłe działania regulacyjne mające na celu wprowadzenie mechanizmów łagodzących skutki pandemii COVID-19. W konsekwencji nie można wykluczyć, iż pandemia COVID-19 może istotnie wpływać na działalność Spółki i Grupy TAURON również w kolejnych okresach, w tym na poziom osiąganych przychodów i ponoszonych kosztów, a także na płynność finansową oraz poziom zadłużenia Grupy TAURON. Zarząd Spółki mając świadomość zagrożeń wynikających z pandemii, na bieżąco monitoruje wpływ oraz podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki oddziaływania pandemii COVID-19 na Grupę TAURON.

42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Emisja i wykup obligacji

W dniu 30 października 2020 roku Spółka wyemitowała obligacje w łącznej kwocie nominalnej 1 000 000 tysięcy złotych oraz wykupiła w dniu 9 listopada 2020 roku zgodnie z terminem wykupu obligacje o wartości nominalnej 6 300 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 28.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Podpisanie listu intencyjnego dotyczącego sprzedaży udziałów w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o.

W dniu 1 października 2020 roku Spółka (posiadająca 10 % udziałów w kapitale spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o.) oraz pozostałe podmioty posiadające udziały w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. (PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., Enea S.A. oraz KGHM Polska Miedź S.A.), podpisały ze Skarbem Państwa list intencyjny dotyczący nabycia przez Skarb Państwa 100 % udziałów w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o.

Podmioty podpisujące list intencyjny zobowiązały się do przeprowadzenia w dobrej wierze wszelkich działań niezbędnych dla przygotowania i dokonania transakcji polegającej na nabyciu przez Skarb Państwa udziałów w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. Intencją wyrażoną w liście intencyjnym jest, aby Skarb Państwa nabył udziały w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. do dnia 31 grudnia 2020 roku, przy czym strony nie określiły terminu obowiązywania listu intencyjnego. List intencyjny nie pociąga za sobą zobowiązania stron do dokonania transakcji. Decyzja o przeprowadzeniu transakcji uzależniona będzie od wyników negocjacji w tym zakresie oraz spełnienia innych warunków określonych w przepisach prawa lub dokumentach korporacyjnych. Ewentualna sprzedaż udziałów w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. wpisuje się w kierunki strategiczne Grupy.

Na dzień bilansowy Spółka oceniła, że w stosunku do posiadanych udziałów PGE EJ 1 Sp. z o.o. nie są spełnione wynikające z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* warunki w zakresie klasyfikacji powyższych składników majątku jako przeznaczonych do zbycia.

Oddanie do eksploatacji bloku energetycznego o mocy 910 MW w Jaworznie

Po dniu bilansowym, w dniu 13 listopada 2020 roku, blok energetyczny o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno III („Blok") został oddany do eksploatacji. Ponadto, w tym samym dniu spółka zależna Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., E003B7 Sp. z o.o. (spółka w 100 % kontrolowana przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji) i Konsorcjum RAFAKO S.A. w restrukturyzacji – MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. („Konsorcjum"), działając za zgodą nadzorcy układu w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym podpisały ugodę („Ugoda"), która jest wynikiem mediacji prowadzonych przed Sądem Polubownym przy Prokuratorii Generalnej RP i która reguluje w szczególności kwestie wzajemnych ekwiwalentnych roszczeń, które wystąpiły do dnia podpisania Ugody oraz dodatkowych świadczeń które Konsorcjum wykona na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

Wejście w życie Ugody nastąpi po spełnieniu warunków zawieszających, wśród których kluczowymi są oddanie Bloku do eksploatacji do dnia 15 listopada 2020 roku (warunek został spełniony) oraz przedstawienie przez Konsorcjum porozumienia w formie promesy z instytucjami finansowymi dotyczących sposobu pozyskania środków finansowych niezbędnych do zakończenia projektu (warunek został spełniony). Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. i Konsorcjum ustaliły także, że zawarta przed mediatorem Ugoda zostanie skierowana do właściwego sądu powszechnego wraz z wnioskiem o jej zatwierdzenie przez sąd. Po prawomocnym zatwierdzeniu przez sąd ugody zawartej przed mediatorem, Ugoda zyskuje moc prawną ugody sądowej.

W związku z zawarciem Ugody Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. i Konsorcjum zawarły w dniu 13 listopada 2020 roku aneks do umowy na budowę Bloku, który w sposób szczegółowy reguluje określone Ugodą uzgodnienia stron w zakresie dodatkowych świadczeń Konsorcjum, w tym m.in. terminy ich wykonania oraz powiązane z nimi terminy płatności.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 63 strony.

Katowice, dnia 17 listopada 2020 roku

Wojciech Ignacok – Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Marek Wadowski – Wiceprezes Zarządu

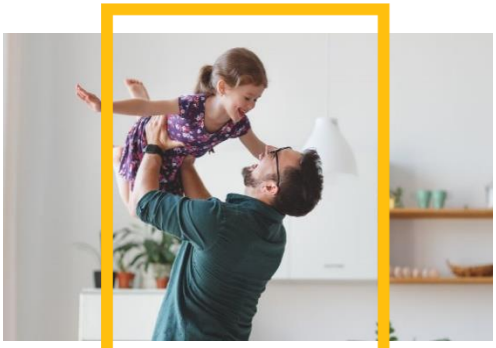
Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Oliwia Tokarczyk

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Dyrektor Wykonawczy
ds. Rachunkowości i Podatków

TAURON



POZOSTAŁE INFORMACJE

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

TAURON.PL

TAURON

POZOSTAŁE INFORMACJE

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

SPIS TREŚCI

1. TAURON POLSKA ENERGIA S.A. I GRUPA KAPITAŁOWA TAURON ... 4

1.1. Podstawowe informacje o TAURON Polska Energia S.A. i Grupie Kapitałowej TAURON ... 4
1.2. Segmenty działalności ... 5
1.3. Organizacja oraz struktura Grupy Kapitałowej TAURON ... 7

1.3.1. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących TAURON Polska Energia S.A. oraz jego zmiany ... 7

1.3.1.1. Zarząd ... 7
1.3.1.2. Rada Nadzorcza ... 9

1.3.2. Jednostki podlegające konsolidacji ... 12
1.3.3. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON ... 12
1.3.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami ... 14
1.3.5. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne oraz lokaty kapitałowe ... 14
1.3.6. Realizacja inwestycji strategicznych ... 16

2. DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON ... 22

2.1. Przedmiot działalności TAURON Polska Energia S.A. i Grupy Kapitałowej TAURON ... 22
2.2. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON ... 24

2.2.1. Czynniki wewnętrzne ... 24
2.2.2. Czynniki zewnętrzne ... 25

2.2.2.1. Otoczenie makroekonomiczne ... 25
2.2.2.2. Otoczenie rynkowe ... 26
2.2.2.3. Otoczenie regulacyjne ... 29
2.2.2.4. Otoczenie konkurencyjne ... 36
2.3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ... 40
2.4. Istotne dokonania i niepowodzenia Grupy Kapitałowej TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r. oraz po dniu bilansowym ... 41

3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON ... 50

3.1. Wybrane dane finansowe TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON ... 50
3.2. Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON ... 51
3.3. Struktura sprzedaży według Segmentów działalności ... 52
3.4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po III kwartałach 2020 r. ... 54

3.4.1. Analiza sytuacji finansowej ... 54
3.4.2. Wyniki finansowe według Segmentów działalności ... 58

3.4.2.1. Segment Wydobycie ... 59
3.4.2.2. Segment Wytwarzanie ... 60
3.4.2.3. Segment OZE ... 61
3.4.2.4. Segment Dystrybucja ... 62
3.4.2.5. Segment Sprzedaż ... 63
3.4.2.6. Pozostała działalność ... 65
3.4.2.7. Działalność zaniechana ... 65

3.4.3. Sytuacja majątkowa ... 66
3.4.4. Przepływy pieniężne ... 70
3.5. Stanowisko Zarządu TAURON Polska Energia S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok ... 72

4. AKCJE I AKCJONARIAT TAURON POLSKA ENERGIA S.A. ... 73

4.1. Struktura akcjonariatu TAURON Polska Energia S.A. ... 73
4.2. Informacja o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TAURON Polska Energia S.A. ... 73
4.3. Zestawienie stanu posiadania akcji TAURON Polska Energia S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące TAURON Polska Energia S.A. ... 73

5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA ... 74

5.1. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej ... 74
5.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe ... 77
5.3. Informacja o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek ... 77
5.4. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r. ... 79
5.5. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TAURON i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON ... 81

Załącznik A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW ... 82

Załącznik B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW ... 86

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

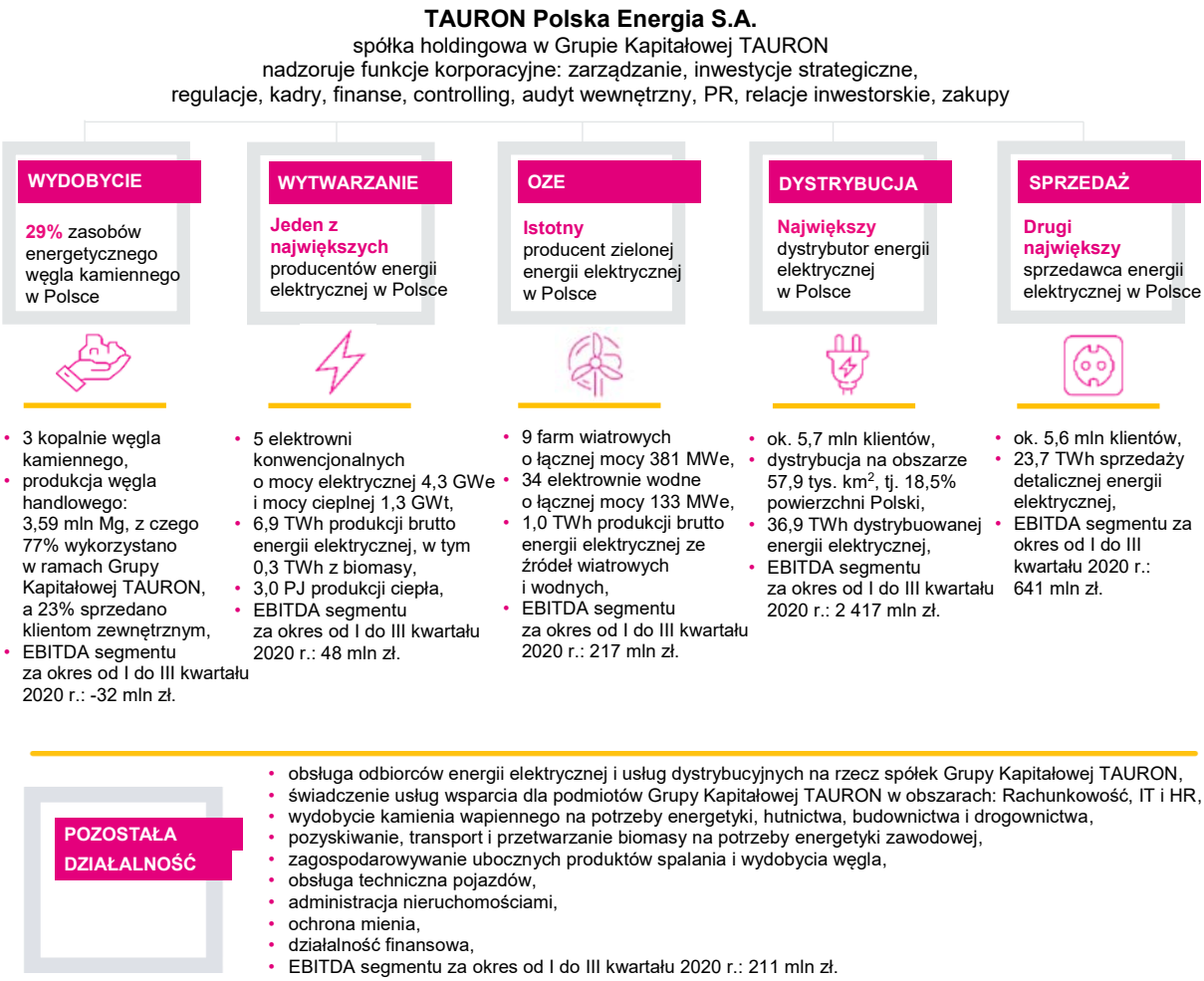
1.1. Podstawowe informacje o TAURON Polska Energia S.A. i Grupie Kapitałowej TAURON

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

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

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

Rysunek nr 1. Grupa Kapitałowa TAURON



W związku z zakwalifikowaniem przez Spółkę jako przeznaczonych do sprzedaży 100% posiadanych udziałów w TAURON Ciepło sp. z o. o. (TAURON Ciepło) działalność TAURON Ciepło w niniejszej informacji jest prezentowana w ramach Działalności zaniechanej (w miejsce dotychczasowej prezentacji w ramach Segmentu Wytwarzanie). Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

1.2. Segmenty działalności

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

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

Segment Wydobycie obejmujący głównie wydobycie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego w Polsce. Działalność w tym Segmencie prowadzona jest przez TAURON Wydobycie S.A. (TAURON Wydobycie).

Segment Wytwarzanie obejmujący głównie wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym w kogeneracji, jak również wytwarzanie energii elektrycznej w procesie spalania biomasy. Segment ten obejmuje również wytwarzanie i sprzedaż ciepła. Działalność w tym Segmencie prowadzona jest przez TAURON Wytwarzanie S.A. (TAURON Wytwarzanie) i Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. (Nowe Jaworzno Grupa TAURON). W tym Segmencie ujęta jest również TAURON Serwis sp. z o.o. (TAURON Serwis), zajmująca się głównie działalnością remontową urządzeń wytwórczych.

Działalność spółki TAURON Ciepło (dotychczas ujęta w ramach Segmentu Wytwarzanie), prezentowana jest w ramach Działalności zaniechanej, co związane jest z zakwalifikowaniem 100% posiadanych w niej udziałów jako przeznaczonych do sprzedaży. Podstawową działalnością TAURON Ciepło jest wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii cieplnej do celów ogrzewania, przygotowania ciepłej wody użytkowej oraz wentylacji.

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

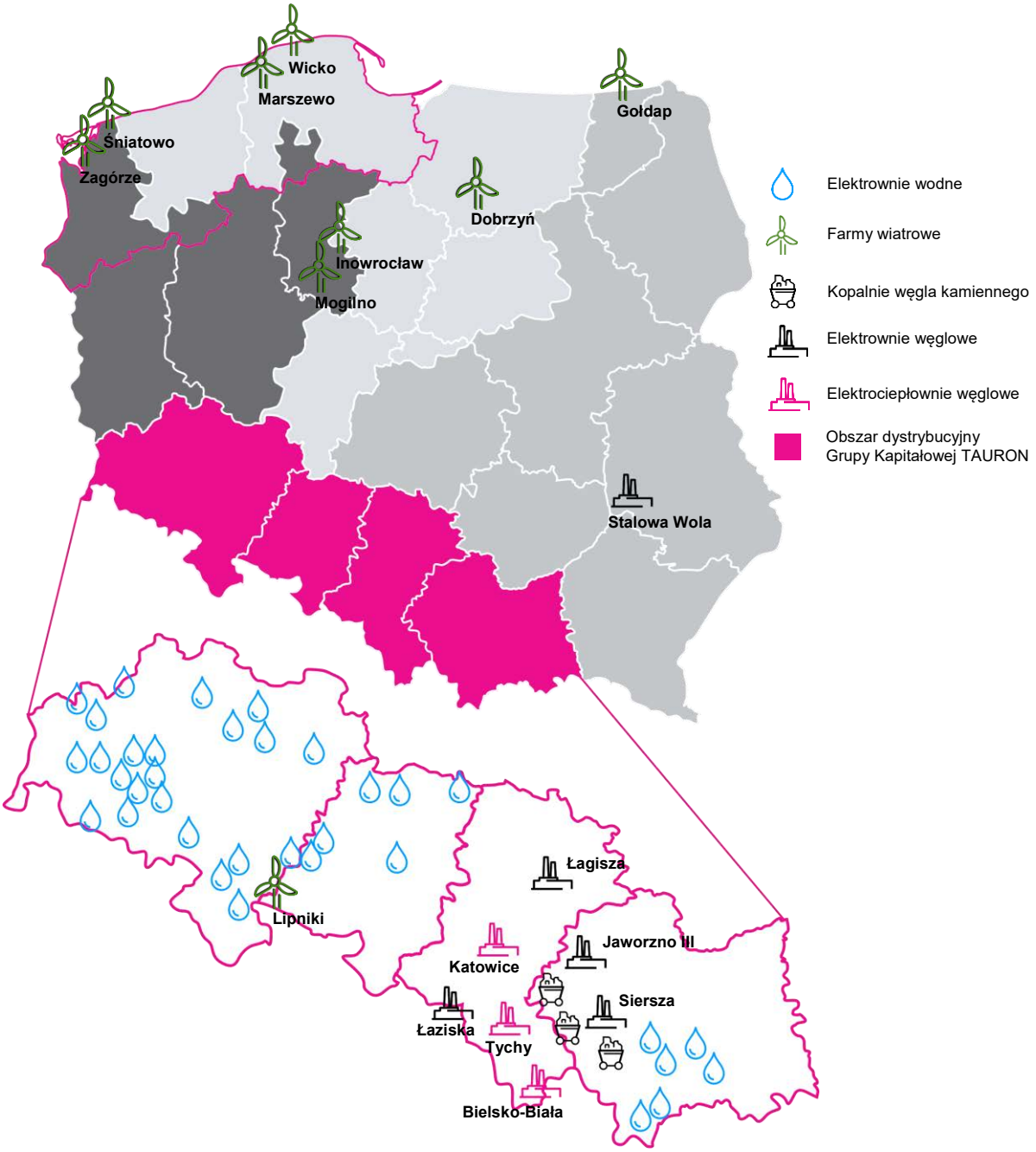
Segment Dystrybucja obejmujący dystrybucję energii elektrycznej z wykorzystaniem sieci dystrybucyjnych położonych na terenie województw: małopolskiego, dolnośląskiego, opolskiego, śląskiego, częściowo: świętokrzyskiego, podkarpackiego, łódzkiego, wielkopolskiego oraz lubuskiego. Działalność w tym Segmencie prowadzona jest przez TAURON Dystrybucja S.A. (TAURON Dystrybucja). Spółka wykorzystuje nowoczesne rozwiązania technologiczne i posiada potencjał gwarantujący klientom bezpieczeństwo zasilania i wysoki standard świadczonych usług. Dla zapewnienia realizacji celów strategicznych aktywnie poszukuje rozwiązań innowacyjnych, uczestniczy w pracach badawczo-rozwojowych oraz wdraża nowe technologie, ze szczególnym uwzględnieniem technologii smart grid. Ponadto dąży do budowy nowoczesnego segmentu dystrybucji poprzez zintegrowanie struktur i procesów obszaru, utrzymanie pozycji lidera na rynku polskim w dziedzinie bezpieczeństwa i efektywności sieci oraz przygotowanie infrastruktury sieciowej i organizacji do rozwoju źródeł rozproszonych. W tym Segmencie ujęta jest również TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. (TAURON Dystrybucja Pomiary), zajmująca się głównie obsługą techniczną układów pomiarowych energii elektrycznej oraz pozyskiwaniem danych pomiarowych.

Segment Sprzedaż obejmujący sprzedaż energii elektrycznej i gazu ziemnego do klientów końcowych oraz handel hurtowy energią elektryczną, gazem ziemnym i produktami pochodnymi, jak również obrót i zarządzanie uprawnieniami do emisji CO_2, prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia będącymi potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, w kogeneracji, prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw efektywności energetycznej oraz paliwami, a od stycznia 2019 r. również sprzedaż usług oświetleniowych. Działalność w tym Segmencie prowadzona jest przez TAURON Polska Energia S.A., TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż), TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż GZE), TAURON Czech Energy s.r.o. (TAURON Czech Energy) oraz TAURON Nowe Technologie S.A. (dawniej: TAURON Dystrybucja Serwis S.A.) świadcząca usługi dla klientów biznesowych i indywidualnych w zakresie m.in. innowacyjnych produktów i usług związanych z nowoczesnym oświetleniem Led, produktami smart city, e-mobility oraz efektywnością energetyczną, eksploatacji sieci SN/nN, budowy stacji ładowania pojazdów elektrycznych.

Pozostała działalność obejmująca m.in.: obsługę klientów Grupy Kapitałowej TAURON, świadczenie usług wsparcia dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie rachunkowości, zarządzania kadrami i teleinformatyki, prowadzoną przez TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. (TAURON Obsługa Klienta), jak również działalność związaną z wydobyciem kamienia, w tym kamienia wapiennego na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa, a także w zakresie produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych, prowadzoną przez Kopalnię Wapienia „Czatkowice" sp. z o.o. (KW Czatkowice). W tym Segmencie ujęte są również: Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. (Finanse Grupa TAURON) zajmująca się działalnością finansową, Bioeko Grupa TAURON sp. z o.o. (Bioeko Grupa TAURON) zajmująca się głównie zagospodarowywaniem ubocznych produktów spalania i wydobycia węgla, pozyskiwaniem, transportem i przetwarzaniem biomasy, Wsparcie Grupa TAURON sp. z o.o. (Wsparcie Grupa TAURON), zajmująca się głównie administracją nieruchomości, ochroną mienia, a także obsługą techniczną pojazdów oraz Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. (PEPKH).

Poniższy rysunek przedstawia lokalizację kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON oraz obszar dystrybucyjny, na którym działalność prowadzi TAURON Dystrybucja, jako Operator Systemu Dystrybucyjnego (OSD).

Rysunek nr 2. Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON



1.3. Organizacja oraz struktura Grupy Kapitałowej TAURON

Na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji do kluczowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, oprócz jednostki dominującej TAURON, zaliczały się 32 spółki zależne, objęte konsolidacją, wskazane w pkt 1.3.2. niniejszej informacji.

Ponadto Spółka na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji w sposób bezpośredni lub pośredni posiadała udziały w 39 pozostałych spółkach.

1.3.1. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących TAURON Polska Energia S.A. oraz jego zmiany

1.3.1.1. Zarząd

Obecna, VI kadencja Zarządu Spółki, rozpoczęła się w dniu 15 lipca 2020 r.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 14 lipca 2020 r. odwołała ze skutkiem na koniec dnia wszystkich Członków Zarządu Spółki V wspólnej kadencji oraz powołała z dniem 15 lipca 2020 r. Członków Zarządu Spółki VI wspólnej kadencji.

Zgodnie ze *Statutem TAURON Polska Energia S.A.* (Statut Spółki) wspólna kadencja wynosi 3 lata.

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji

1. Wojciech Ignacok - Prezes Zarządu,
2. Jerzy Topolski - Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem,
3. Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu ds. Finansów.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki w okresie od I do III kwartału 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji

Na dzień 1 stycznia 2020 r. w skład Zarządu Spółki V wspólnej kadencji wchodziły następujące osoby: Filip Grzegorczyk (Prezes Zarządu), Jarosław Broda (Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem i Rozwoju) oraz Marek Wadowski (Wiceprezes Zarządu ds. Finansów).

W dniu 14 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze skutkiem na koniec dnia wszystkich Członków Zarządu Spółki V wspólnej kadencji oraz powołała z dniem 15 lipca 2020 r. na Członków Zarządu Spółki VI wspólnej kadencji Wojciecha Ignacoka, Jerzego Topolskiego i Marka Wadowskiego.

Do dnia sporządzenia niniejszej informacji nie miały miejsca inne zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

Doświadczenie i kompetencje Członków Zarządu Spółki pozostających w składzie Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszej informacji

Wojciech Ignacok - Prezes Zarządu

Absolwent Wydziału Automatyki i Robotyki Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie.

Posiada doświadczenie w zakresie funkcjonowania sektora elektroenergetycznego, w szczególności w zakresie ciepłownictwa. Dodatkowo swoją wiedzę wykorzystywał podczas prowadzenia złożonych projektów inwestycyjnych.

Od 2016 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu PEC Geotermia Podhalańska S.A., spółce prowadzącej działalność w zakresie wytwarzania, przesyłu i dystrybucji ciepła pochodzącego ze źródeł geotermalnych oraz wytwarzania energii elektrycznej w kogeneracji.

Od 2003 r. do 2016 r. prowadził własną działalność gospodarczą w zakresie m.in. przygotowywania dokumentacji przetargowej oraz wsparcia technicznego projektów inwestycyjnych finansowanych m.in. ze środków Unii Europejskiej.

W latach 2009-2016 był związany ze Scott Wilson Sp. z o.o./URS/Aecom Company, gdzie świadczył usługi konsultanta/inżyniera konsultanta/kierownika projektu/zastępcy dyrektora przy realizacji projektów w zakresie modernizacji systemu kanałów przeciwpowodziowych Wrocławia w celu ochrony przeciwpowodziowej oraz budowy Dolnośląskiego Centrum Materiałów i Biomateriałów Wrocławskie Centrum Badań EIT+. Od 2013 r. był również odpowiedzialny za realizację budowy zbiornika przeciwpowodziowego Racibórz Dolny na rzece Odrze.

W PEC Geotermia Podhalańska S.A. w latach 2007-2008 pełnił funkcję Prezesa Zarządu, w latach 1997-2003 zajmował stanowiska: specjalisty ds. marketingu, kierownika działu marketingu oraz Wiceprezesa Zarządu - dyrektora ds. eksploatacji i inwestycji.

W latach 1995-1997 pracował w Zakładzie Produkcyjno-Handlowym „CZS" w dziale logistyki i informatyki.

Odznaczony Srebrnym Krzyżem Zasługi.

Jerzy Topolski - Wiceprezes Zarządu

Absolwent Wydziału Elektrotechniki, Automatyki i Elektroniki Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. Ukończył także studia podyplomowe z zakresu zarządzania przedsiębiorstwem energetycznym oraz nowych technik w zarządzaniu elektroenergetyką.

Posiada doświadczenie w zakresie funkcjonowania sektora elektroenergetycznego, w tym zarządzania rozwojem sieci dystrybucyjnej oraz świadczenia usług dystrybucji energii elektrycznej. Brał udział w tworzeniu organizacji rynku energii elektrycznej w Polsce.

Od początku kariery zawodowej związany z branżą energetyczną i Grupą TAURON lub jej poprzednikami prawnymi, tj. ENION S.A. i Zakładem Energetycznym Kraków S.A.

Od 2016 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Operatora w TAURON Dystrybucja S.A. (spółka zależna od TAURON), gdzie był odpowiedzialny m.in. za rozwój sieci dystrybucji, świadczenie usług dystrybucji energii elektrycznej, pomiary oraz zarządzanie ruchem sieci.

W TAURON Dystrybucja S.A., oprócz wyżej wspomnianej funkcji, był w 2016 r. dyrektorem oddziałów w Krakowie i Tarnowie. W latach 2015-2016 pracował na stanowisku koordynatora i był odpowiedzialny m.in. za jakość obsługi klientów. Od 2013 r. do 2014 r. pełnił funkcję głównego specjalisty, a w latach 2011-2012 zajmował stanowisko kierownika Biura Taryf i Kontaktów z URE.

W ENION S.A. w okresie od 2010 r. do 2011 r. sprawował funkcję dyrektora Departamentu Taryf i był odpowiedzialny w szczególności za zarządzanie przychodami regulowanymi. W latach 2007-2010 był dyrektorem Departamentu Usług Dystrybucyjnych i odpowiadał za zapewnienie rentowności sprzedaży usług dystrybucji. Od 2005 r. do 2007 r. był Prezesem Zarządu, w latach 2004-2005 - Członkiem Zarządu ds. Obrotu, a do 2004 r. - Członkiem Zarządu i dyrektorem obrotu energią.

W Zakładzie Energetycznym Kraków S.A. w latach 1989-2000 pełnił funkcje: dyrektora regionu wysokich napięć, zastępcy kierownika regionu wysokich napięć ds. technicznych oraz mistrza i inżyniera ds. sieci.

Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu

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

Posiada doświadczenie w obszarze zarządzania procesami finansowymi, controllingowymi i księgowymi w przemyśle (energetyka, górnictwo, hutnictwo), jak również w zakresie finansowania inwestycji oraz międzynarodowych transakcji handlowych.

Od 29 stycznia 2016 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. i nadzoruje pracę następujących obszarów działalności spółki: zarządzania finansami, controllingu, rachunkowości i podatków, analiz, zakupów i administracji, IT, operatora rynku i obsługi handlu, obrotu, handlu paliwami, zarządzania portfelem oraz inspektora ochrony danych osobowych.

W latach 2008-2015 był związany z grupą kapitałową Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. (JSW). W latach 2008-2009, jako Wiceprezes Zarządu - dyrektor finansowy Polskiego Koksu S.A. (spółka zależna od JSW), odpowiadał za strukturyzowanie transakcji handlowych, wdrażanie polityki zabezpieczenia ryzyka walutowego, obniżanie kosztów finansowych, zarządzanie płynnością. W latach 2009-2012, jako Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych JSW uczestniczył w procesie debiutu giełdowego spółki (wprowadzenie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, modyfikacja systemu informacji zarządczej, przygotowanie prospektu emisyjnego, rozmowy z inwestorami). W latach 2012-2015, jako Zastępca Prezesa Zarządu - dyrektor ds. ekonomicznych Spółki Energetycznej Jastrzębie S.A. (spółka zależna od JSW), brał udział w realizacji programu inwestycyjnego Energetyka 2016, w ramach którego zajmował się przygotowaniem biznesplanu oraz strukturyzacją i pozyskaniem finansowania od konsorcjum bankowego w formie programu emisji obligacji. Wdrażał także procedury zarządzania ryzykiem stopy procentowej, CO_2 oraz cen świadectw pochodzenia energii, jak również opracował i wdrożył politykę zarządzania płynnością.

W latach 2005-2008 pracował w Hucie Cynku Miasteczko Śląskie S.A., w której zajmował stanowiska: pełnomocnika zarządu ds. restrukturyzacji, dyrektora ekonomiczno-finansowego, Członka Zarządu - dyrektora ekonomiczno-finansowego, Prezesa Zarządu - dyrektora generalnego.

W latach 1999-2005 pracował jako doradca w BRE Corporate Finance S.A. odpowiedzialny za projekty due diligence i wyceny spółek.

1.3.1.2. Rada Nadzorcza

Obecna, VI kadencja Rady Nadzorczej Spółki rozpoczęła się w dniu 15 lipca 2020 r., tj. w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (WZ) Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki V kadencji czyli za rok obrotowy 2019.

Zgodnie ze Statutem Spółki jest to kadencja wspólna i wynosi 3 lata.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji

1. Andrzej Kania - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Teresa Famulska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
3. Katarzyna Taczanowska - Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Ryszard Madziar - Członek Rady Nadzorczej,
5. Grzegorz Peczkis - Członek Rady Nadzorczej,
6. Barbara Piontek - Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki w okresie od I do III kwartału 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji

Na dzień 1 stycznia 2020 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji wchodziły następujące osoby: Beata Chłodzińska (Przewodnicząca Rady Nadzorczej), Teresa Famulska (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej), Jacek Szyke (Sekretarz Rady Nadzorczej), Barbara Łasak-Jarszak (Członek Rady Nadzorczej), Grzegorz Peczkis (Członek Rady Nadzorczej), Jan Płudowski (Członek Rady Nadzorczej), Marcin Szlenk (Członek Rady Nadzorczej), Katarzyna Taczanowska (Członek Rady Nadzorczej) oraz Agnieszka Woźniak (Członek Rady Nadzorczej).

W dniu 24 marca 2020 r. Minister Aktywów Państwowych, działając na podstawie § 23 ust. 1 pkt 1) i 3) Statutu Spółki, odwołał ze składu Rady Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji Agnieszkę Woźniak oraz powołał do składu Rady Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji Andrzeja Śliwkę.

W dniu 20 kwietnia 2020 r. Jacek Szyke oraz Marcin Szlenk złożyli oświadczenia o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji, nie podając przyczyn rezygnacji.

W dniu 27 kwietnia 2020 r. Beata Chłodzińska złożyła oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji, nie podając przyczyn rezygnacji.

W dniu 22 maja 2020 r. Minister Aktywów Państwowych, działając na podstawie § 23 ust. 1 pkt 1) i 3) Statutu Spółki, powołał do składu Rady Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji Andrzeja Kanię.

W dniu 25 maja 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Andrzeja Kani na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji oraz Katarzyny Taczanowskiej na Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji.

W dniu 5 czerwca 2020 r. Minister Aktywów Państwowych, działając na podstawie § 23 ust. 1 pkt 1) i 3) Statutu Spółki, odwołał ze składu Rady Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji Jana Płudowskiego oraz powołał do składu Rady Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji Barbarę Piontek.

W dniu 16 czerwca 2020 r. Andrzej Śliwka złożył oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji, nie podając przyczyn rezygnacji.

W dniu 15 lipca 2020 r., tj. w dniu odbycia Zwyczajnego WZ Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji czyli za rok obrotowy 2019, wygasły mandaty wszystkich Członków Rady Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji.

W dniu 15 lipca 2020 r. Minister Aktywów Państwowych, działając na podstawie § 23 ust. 1 pkt 1) i 3) Statutu Spółki, powołał do składu Rady Nadzorczej Spółki VI wspólnej kadencji Andrzeja Kanię, Ryszarda Madziara i Barbarę Piontek.

W dniu 15 lipca 2020 r. Zwyczajne WZ Spółki, działając na podstawie § 22 ust. 1 Statutu Spółki, powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki VI wspólnej kadencji Grzegorza Peczkisa i Katarzynę Taczanowską.

W dniu 3 sierpnia 2020 r. Minister Aktywów Państwowych, działając na podstawie § 23 ust. 1 pkt 1) i 3) Statutu Spółki, powołał do składu Rady Nadzorczej Spółki VI wspólnej kadencji Teresę Famulską.

W dniu 3 sierpnia 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki VI wspólnej kadencji dokonała wyboru Andrzeja Kani na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki VI wspólnej kadencji, Teresy Famulskiej na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki VI wspólnej kadencji oraz Katarzyny Taczanowskiej na Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki VI wspólnej kadencji.

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

Doświadczenie i kompetencje Członków Rady Nadzorczej Spółki pozostających w składzie Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszej informacji

Andrzej Kania - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Absolwent Politechniki Rzeszowskiej, którą ukończył w 1991 r. Jest również absolwentem Krajowej Szkoły Administracji Publicznej w Warszawie oraz studiów doktoranckich, które odbył w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Sprawował ważne funkcje w instytucjach publicznych. Był Naczelnikiem Wydziału w Urzędzie Regulacji Energetyki oraz Dyrektorem Departamentu Energetyki w Ministerstwie Gospodarki. Sprawował również funkcję Dyrektora Biura Polskiego Komitetu Energii Elektrycznej.

Posiada bogate doświadczenie w zakresie oceny i realizacji inwestycji poparte wymiernymi rezultatami w zarządzaniu projektami inwestycyjnymi o dużej skali i wysokim ryzyku.

Pełnił również funkcję członka Rady Nadzorczej w sześciu spółkach działających w sektorze energii i infrastruktury. W okresie od dnia 30 listopada 2017 r. do dnia 15 marca 2020 r. był członkiem Rady Nadzorczej Polimex Mostostal S.A.

Aktualnie pełni funkcję Dyrektora Departamentu Bezpieczeństwa i Zarządzania Kryzysowego w Ministerstwie Aktywów Państwowych.

Od dnia 22 maja 2020 r. pozostaje Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

W Radzie Nadzorczej Spółki VI wspólnej kadencji pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz Przewodniczącego Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki.

Teresa Famulska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

Absolwentka Akademii Ekonomicznej w Katowicach (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny w Katowicach). Posiada tytuł profesora nauk ekonomicznych nadany przez Prezydenta RP na wniosek Rady Wydziału Finansów i Ubezpieczeń Akademii Ekonomicznej w Katowicach. Posiada uprawnienia zawodowe doradcy podatkowego.

Od ukończenia studiów 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 ponad 150 publikacji krajowych i zagranicznych z problematyki finansów, głównie finansów publicznych oraz finansów przedsiębiorstw. Obok pracy akademickiej stale współpracuje z praktyką gospodarczą, w tym uczestnicząc w kilkudziesięciu projektach naukowo-badawczych. Prowadziła liczne wykłady oraz szkolenia dla kadr finansowych i menedżerskich przedsiębiorstw oraz pracowników aparatu skarbowego. W latach 2007-2018 pracowała w trzech kolejnych kadencjach Państwowej Komisji Egzaminacyjnej do Spraw Doradztwa Podatkowego, przy czym od 2010 r. w dwóch kolejnych kadencjach z powołania Ministra Finansów pełniła funkcję Przewodniczącej tej Komisji. W latach 2007-2019 członek Komitetu Nauk o Finansach Polskiej Akademii Nauk, w którym w latach 2011-2015 była członkiem Prezydium. Ponadto jest członkiem Polskiego Stowarzyszenia Finansów i Bankowości (od 2004 r. członek Zarządu Głównego), International Fiscal Association, Centrum Informacji i Organizacji Badań Finansów Publicznych i Prawa Podatkowego Krajów Europy Środkowej i Wschodniej oraz Polskiego Towarzystwa Ekonomicznego.

Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej oraz Przewodnicząca Komitetu Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S. A. piątej wspólnej kadencji.

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

Od dnia 3 sierpnia 2020 r. pozostaje Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

W Radzie Nadzorczej Spółki VI wspólnej kadencji pełni funkcję Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki oraz Przewodniczącej Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.

Katarzyna Taczanowska - Sekretarz Rady Nadzorczej

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

Posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe w obszarze obsługi prawnej podmiotów gospodarczych, którym zajmuje się od roku 2003. Była wspólnikiem w kancelarii GWW Woźny i Wspólnicy, od roku 2009 jest wspólnikiem w kancelarii Kudlak, Taczanowska-Wileńska sp.k. W latach 2009-2012 była Dyrektorem Biura Prawnego w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. Zasiadała w Radach Nadzorczych PZU Życie S.A., LOT Aircraft Maintenance Services sp. z o.o. oraz IDA Management sp. z o.o.

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

Od dnia 8 maja 2019 r. pozostaje Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

W Radzie Nadzorczej Spółki VI wspólnej kadencji pełni funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki oraz jest Członkiem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.

Ryszard Madziar - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent politologii na Uniwersytecie Warszawskim. Posiada tytuł MBA uzyskany w Wyższej Szkole Menedżerskiej w Warszawie.

Posiada bogate doświadczenie w administracji publicznej. Pełnił urząd Burmistrza Wołomina, Szefa Gabinetu Politycznego Wiceprezesa Rady Ministrów, a wcześniej Zastępcy Dyrektora Oddziału Mazowieckiego Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa.

Jest członkiem Rady Nadzorczej m.in. Totalizatora Sportowego.

Obecnie pełni funkcję Szefa Gabinetu Politycznego w Ministerstwie Aktywów Państwowych.

Od dnia 15 lipca 2020 r. pozostaje Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

W Radzie Nadzorczej Spółki VI wspólnej kadencji jest Członkiem Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki oraz Członkiem Komitetu Strategii Rady Nadzorczej Spółki.

Grzegorz Peczkis - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Inżynierii Środowiska i Energetyki Politechniki Śląskiej na kierunku Mechanika i Budowa Maszyn. Posiada stopień naukowy doktora nauk technicznych w zakresie budowy i eksploatacji maszyn. Ukończył również studium podyplomowe z zarządzania przedsiębiorstwem oraz studium doskonalenia pedagogicznego dla nauczycieli akademickich.

Zdobywał doświadczenie zarówno w biznesie, jako prokurent w spółce Diapom sp. z o.o., jak i na uczelni, jako asystent, a następnie adiunkt zatrudniony na Politechnice Śląskiej.

Pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.

Jest autorem kilkudziesięciu publikacji naukowych oraz publicystycznych. Uprawniony z dziesięciu patentów przyznanych przez Urząd Patentowy RP.

Od dnia 6 grudnia 2019 r. pozostaje Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

W Radzie Nadzorczej Spółki VI wspólnej kadencji pełni funkcję Przewodniczącego Komitetu Strategii Rady Nadzorczej Spółki oraz jest Członkiem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.

Barbara Piontek - Członek Rady Nadzorczej

Ekonomista, Zastępca Prezesa Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej S.A., profesor Akademii WSB w Dąbrowie Górniczej.

Ceniony ekspert z zakresu zarządzania publicznego (na szczeblu centralnym i samorządowym), rozwoju branż strategicznych, jak również budowania modeli biznesu oraz innowacyjności gospodarki. Ekspert ds. zarządzania strategicznego oraz procesów restrukturyzacji obszarów strategicznych, w tym związanych z bezpieczeństwem strategicznym, także energetycznym. Analityk rynkowy i specjalista ds. wdrożeń nowych technologii. Doradca strategiczny przedsiębiorstw z sektora dużych oraz małych i średnich.

Tworzyła strategie rozwoju dla miast, biznes plany dla inwestycji strategicznych, brała udział w międzynarodowych i krajowych projektach badawczo-rozwojowych. Absolwentka Akademii Ekonomicznej w Katowicach oraz Katolickiego Uniwersytetu Lubelskiego, stopnie naukowe uzyskała na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie oraz Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu. Jest członkiem m.in. Społecznej Rady Gospodarczej przy Wojewodzie Śląskim, a także Komitetu Sterującego „Program dla Śląska" przy Wojewodzie Śląskim oraz Rady Wykonawczej ds. Programu dla Śląska przy Kancelarii Prezesa Rady Ministrów.

Posiada długoletnie doświadczenie w nadzorze gospodarczym. Od 2016 r. do dnia 4 czerwca 2020 r. pełniła funkcję Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej TAURON Wytwarzanie S.A. Od 2018 r. - Przewodnicząca Rady Nadzorczej Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Od października 2020 r. - Przewodnicząca Rady Nadzorczej Polskiej Grupy Górniczej S.A.

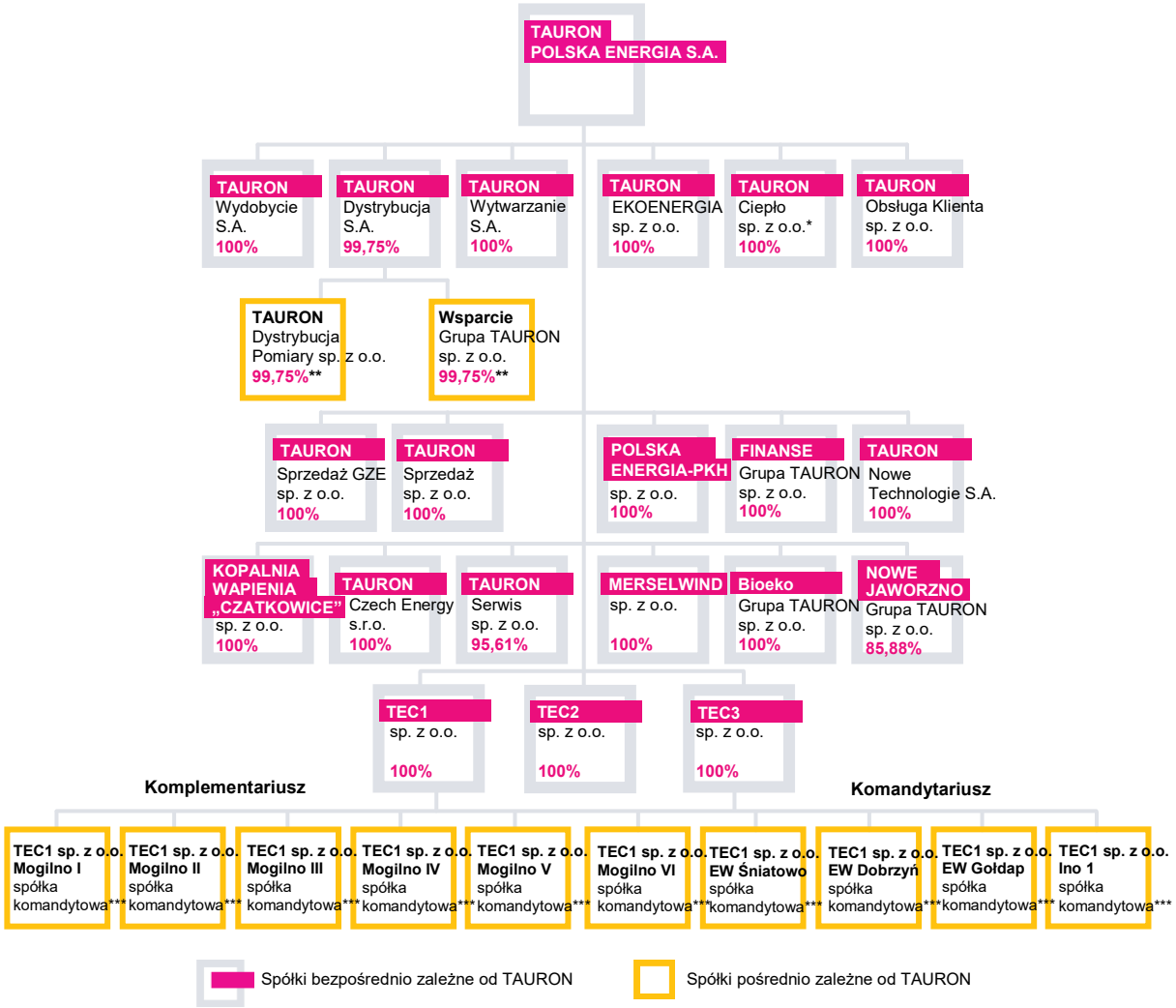
Od dnia 5 czerwca 2020 r. pozostaje Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

W Radzie Nadzorczej Spółki VI wspólnej kadencji jest Członkiem Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki oraz Członkiem Komitetu Strategii Rady Nadzorczej Spółki.

1.3.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Poniższy rysunek przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej TAURON uwzględniającą spółki objęte konsolidacją według stanu na dzień 30 września 2020 r.

Rysunek nr 3. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON uwzględniająca spółki objęte konsolidacją według stanu na dzień 30 września 2020 r.



**Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa TAURON oceniła, że w stosunku do aktywów netto spółki TAURON Ciepło zostały spełnione warunki w zakresie klasyfikacji powyższych składników majątku jako grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży.*
***Udział w TAURON Dystrybucja Pomiary oraz Wsparcie Grupa TAURON posiadany jest przez TAURON w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Dystrybucja. Spółka jest użytkownikiem udziałów TAURON Dystrybucja Pomiary.*
****We wskazanych spółkach komandytowych: TEC1 jest Komplementariuszem, TEC3 jest Komandytariuszem.*

1.3.3. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON

W okresie od I do III kwartału 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji miały miejsce następujące zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON:

Połączenie TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (obecnie: TAURON Nowe Technologie S.A.) z Magenta Grupa TAURON sp. z o.o. (Magenta Grupa TAURON)

W dniu 2 stycznia 2020 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (Spółka Przejmująca) z Magenta Grupa TAURON sp. z o.o. (Spółka Przejmowana).

Powyższe zdarzenie było wynikiem podjęcia w dniu 29 października 2019 r. uchwał, dotyczących połączenia ww. spółek przez Nadzwyczajne WZ Spółki Przejmującej oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników (ZW) Spółki Przejmowanej.

W wyniku połączenia kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony z kwoty 9 494 173 zł do kwoty 9 535 649 zł, tj. o kwotę 41 476 zł w drodze utworzenia 41 476 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1 zł każda. TAURON, jako jedyny wspólnik Magenta Grupa TAURON, w zamian za 30 000 udziałów w kapitale zakładowym Magenta Grupa TAURON otrzymał 41 476 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym TAURON Dystrybucja Serwis S.A.

Połączenie TAURON Dystrybucja Serwis S.A. i Magenta Grupa TAURON miało na celu integrację zasobów i kompetencji oraz optymalizację efektywności operacyjnej w Grupie Kapitałowej TAURON poprzez integrację podmiotów wzajemnie się uzupełniających w zakresie tworzenia i wdrażania nowych rozwiązań w Grupie Kapitałowej TAURON oraz w ich sprzedaży na rynek zewnętrzny w postaci różnego rodzaju produktów i usług.

W dniu 3 marca 2020 r. Nadzwyczajne WZ TAURON Dystrybucja Serwis S.A. podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki na TAURON Nowe Technologie S.A.

W dniu 1 czerwca 2020 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę firmy TAURON Dystrybucja Serwis S.A. na TAURON Nowe Technologie S.A.

Nabycie przez TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. 100% udziałów AVAL-1 sp. z o.o. (AVAL-1)

W dniu 2 stycznia 2020 r. TAURON EKOENERGIA nabyła 100% udziałów AVAL-1 z siedzibą w Szczecinie, tj. 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy i łącznej wartości 5 000 zł.

AVAL-1 realizuje projekt budowy farmy fotowoltaicznej o mocy 6 MW w gminie Choszczno w województwie zachodniopomorskim.

Realizacja inwestycji jest zgodna z założeniami *Aktualizacji kierunków strategicznych w Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025* (Aktualizacja kierunków strategicznych), zakładających zwiększenie udziału źródeł nisko- oraz zeroemisyjnych w strukturze wytwórczej Grupy Kapitałowej TAURON do ponad 65% w 2030 r.

Szczegółowa informacja dotycząca realizacji projektu budowy farmy fotowoltaicznej o mocy 6 MW w gminie Choszczno została przedstawiona w pkt 1.3.6. niniejszej informacji.

Ustanie bytu prawnego niemieckich spółek komandytowych

W dniu 1 kwietnia 2020 r. TEC3 - komandytariusz nw. spółek nabył od TEC2 - komplementariusza nw. spółek ogół praw i obowiązków komplementariusza w niemieckich spółkach komandytowych, tj.:

1. SCE Wind Mogilno 2008 I GmbH & Co. KG,
2. SCE Wind Mogilno 2008 II GmbH & Co. KG,
3. SCE Wind Mogilno 2008 III GmbH & Co. KG,
4. SCE Wind Mogilno 2008 IV GmbH & Co. KG,
5. SCE Wind Mogilno 2008 V GmbH & Co. KG,
6. SCE Wind Mogilno 2008 VI GmbH & Co. KG,
7. Windpark Sniatowo GmbH & Co. KG,
8. Windpark Dobrzyn 2008 GmbH & Co. KG,
9. Windpark Goldap GmbH & Co. KG,
10. Windpark Ino 1 GmbH & Co. KG.

Na skutek realizacji powyższej transakcji z dniem 1 kwietnia 2020 r. nastąpiło ustanie bytu prawnego niemieckich spółek komandytowych bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego (tzw. collapse w oparciu o przepisy prawa niemieckiego) i tym samym majątek i zobowiązania niemieckich spółek komandytowych przeszły w drodze sukcesji uniwersalnej na TEC3.

Celem powyższego działania było uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej TAURON.

Klasyfikacja aktywów netto spółki TAURON Ciepło jako grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży oraz działalności TAURON Ciepło jako działalności zaniechanej.

W 2019 r. Spółka uruchomiła projekt mający na celu rynkową weryfikację możliwości sprzedaży udziałów spółki zależnej TAURON Ciepło oraz ewentualną kontynuację procesu sprzedaży. W dniu 16 czerwca 2020 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o przejściu do kolejnego etapu procesu sprzedaży udziałów w TAURON Ciepło i rozpoczęciu negocjacji umowy sprzedaży udziałów w TAURON Ciepło z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. (PGNiG) w trybie wyłączności ustalonej na okres sześciu tygodni, który następnie został przedłużony do dnia 30 listopada 2020 r. Na podstawie przebiegu negocjacji Spółka może podjąć decyzję o przedłużeniu przyznanego oferentowi okresu wyłączności na czas niezbędny do finalizacji negocjacji dokumentacji transakcyjnej. Spółka przewiduje, że ewentualna utrata kontroli nad TAURON Ciepło nastąpi nie wcześniej niż w dniu 1 stycznia 2021 r.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa TAURON oceniła, że w stosunku do aktywów netto TAURON Ciepło zostały spełnione warunki, wynikające z *MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, w zakresie klasyfikacji powyższych składników majątku jako grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży. W związku z powyższym aktywa netto TAURON Ciepło wycenione zostały na dzień bilansowy w wartości godziwej.

Ponadto na dzień bilansowy Spółka oceniła, że w stosunku do działalności TAURON Ciepło zostały spełnione warunki, wynikające z *MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, w zakresie klasyfikacji jej działalności jako zaniechanej. Podstawową działalnością TAURON Ciepło jest wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii cieplnej do celów ogrzewania, przygotowania ciepłej wody użytkowej oraz wentylacji.

1.3.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami

Oprócz powiązań kapitałowych ze spółkami przedstawionymi w pkt 1.3.2. niniejszej informacji do istotnych spółek współzależnych, w których TAURON posiadał bezpośredni lub pośredni udział, według stanu na dzień 30 września 2020 r., zaliczyć należy spółki wymienione w poniższej tabeli.

Tabela nr 1. Wykaz istotnych spółek współzależnych na dzień 30 września 2020 r.

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

**Udział w Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. (EC Stalowa Wola) posiadany jest przez TAURON w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie.*
***Spółki tworzą grupę kapitałową. TAURON posiada bezpośredni udział w kapitale i organie stanowiącym TAMEH HOLDING sp. z o.o. (TAMEH HOLDING), która posiada 100% udział w kapitale i organie stanowiącym TAMEH POLSKA sp. z o.o. oraz TAMEH Czech s.r.o.*

1.3.5. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne oraz lokaty kapitałowe

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

Poniższa tabela przedstawia zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji.

Tabela nr 2. Zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji

Lp.	Spółka	Wartość dokapitalizowania (łączna cena objęcia akcji / udziałów)	Spółka obejmująca akcje / udziały	Wartość nominalna objętych akcji / udziałów	Data podjęcia uchwały przez ZW / WZ	Struktura kapitału zakładowego po podwyższeniu
1.	AVAL-1	**4 500 000 zł**	TAURON EKOENERGIA	45 000 zł	27.02.2020 r.	TAURON EKOENERGIA 100%
2.	Nowe Jaworzno Grupa TAURON	**455 100 000 zł**	TAURON	4 551 000 zł	02.03.2020 r.	TAURON 85,88% FIIKFIZAN 7,06% PFR IFIZ 7,06%
3.	AVAL-1	**11 060 000 zł**	TAURON EKOENERGIA	110 600 zł	10.06.2020 r.	TAURON EKOENERGIA 100%

Wniesienie dopłat do kapitału spółki Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o.

W wykonaniu uchwały Nadzwyczajnego ZW PEPKH z dnia 8 stycznia 2020 r., dotyczącej nałożenia na TAURON, jako jedynego wspólnika obowiązku wniesienia dopłat, w dniu 10 stycznia 2020 r. TAURON wniósł dopłaty do kapitału zakładowego powyższej spółki w łącznej wysokości 8 016 tys. zł. Uchwała Nadzwyczajnego ZW została podjęta w związku z toczącym się postępowaniem koncesyjnym przed Urzędem Regulacji Energetyki (URE) o udzielenie PEPKH nowej koncesji na obrót energią elektryczną.

Wniesienie powyższych dopłat miało na celu spełnienie wymogów Prezesa URE odnośnie posiadania przez PEPKH określonego poziomu środków finansowych.

W wykonaniu uchwały Nadzwyczajnego ZW PEPKH z dnia 16 czerwca 2020 r., dotyczącej nałożenia na TAURON, jako jedynego wspólnika obowiązku wniesienia dopłat, w dniu 18 czerwca 2020 r. TAURON wniósł dopłaty do kapitału zakładowego powyższej spółki w łącznej wysokości 9 600 tys. zł.

Wniesienie powyższych dopłat do udziałów miało na celu umożliwienie prowadzenia przez PEPKH dalszej działalności operacyjnej w zakresie jej głównego przedmiotu działalności, w oparciu o udzieloną koncesję na obrót energią elektryczną.

Wniesienie dopłat do kapitału KOMFORT Zarządzanie Aktywami sp. z o.o. (KOMFORT Zarządzanie Aktywami)

W wykonaniu uchwały Nadzwyczajnego ZW KOMFORT Zarządzanie Aktywami z dnia 5 czerwca 2020 r., dotyczącej nałożenia na TAURON Dystrybucja Pomiary, jako jedynego wspólnika obowiązku wniesienia dopłat, w dniu 9 czerwca 2020 r. TAURON Dystrybucja Pomiary wniósł dopłaty do kapitału zakładowego powyższej spółki w łącznej wysokości 35 175,00 zł.

Wniesienie dopłat do udziałów miało na celu umożliwienie prowadzenia przez KOMFORT Zarządzanie Aktywami dalszej działalności operacyjnej.

Wniesienie dopłat do kapitału spółki Marselwind

W wykonaniu uchwały Zwyczajnego ZW Marselwind z dnia 2 września 2020 r., dotyczącej nałożenia na TAURON, jako jedynego wspólnika obowiązku wniesienia dopłat, w terminie do dnia 8 września 2020 r. Spółka wniosła dopłaty do kapitału zakładowego Marselwind w łącznej wysokości 110 000,00 zł.

Wniesienie dopłat pozwoli na pokrycie strat z lat ubiegłych, ewentualnych strat w następnych latach funkcjonowania Marselwind oraz pozwoli utrzymać poziom środków finansowych wystarczających do funkcjonowania ww. spółki.

Objęcie lub nabycie udziałowych papierów wartościowych w pozostałych spółkach z udziałem kapitałowym TAURON

Poniższa tabela przedstawia zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w pozostałych spółkach z udziałem kapitałowym TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji.

Tabela nr 3. Zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w pozostałych spółkach z udziałem kapitałowym TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji

Lp.	Spółka	Wartość dokapitalizowania (łączna cena objęcia akcji / udziałów)	Spółka obejmująca akcje / udziały	Wartość nominalna objętych akcji / udziałów	Data podjęcia uchwały przez ZW / WZ	Struktura kapitału zakładowego po podwyższeniu
1.	EEC Magenta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI spółka komandytowo - akcyjna	**17 200 zł**	EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (EEC Ventures)	172 zł	02.03.2020 r.	EEC Ventures 3%
		414 600 zł	PFR Starter FIZ	4 146 zł		PFR Starter FIZ 72,1%
		143 200 zł	TAURON	1 432 zł		TAURON 24,9%
		75 900 zł	EEC Ventures	759 zł	27.08.2020 r.	EEC Ventures 3%
		1 823 300 zł	PFR Starter FIZ	18 233 zł		PFR Starter FIZ 72,1%
		629 700 zł	TAURON	6 297 zł		TAURON 24,9%
2.	EEC Magenta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 ASI spółka komandytowo – akcyjna	**60 200 zł**	EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowa (EEC Ventures 2)	1 790 zł	04.05.2020 r.	EEC Ventures 2 2,95%
		2 986 000 zł	PFR NCBR CVC FIZAN	29 860 zł		PFR NCBR CVC FIZAN 49,02%
		2 925 800 zł	TAURON	29 258 zł		TAURON 48,03 %
		20 500 zł	EEC Ventures 2	601 zł	28.05.2020 r.	EEC Ventures 2 2,95%
		1 000 000 zł	PFR NCBR CVC FIZAN	10 000 zł		PFR NCBR CVC FIZAN 49,02%
		979 500 zł	TAURON	9 795 zł		TAURON 48,03 %
		88 800	EEC Ventures 2	2 571 zł	24.09.2020 r.	EEC Ventures 2 2,95%
		4 350 000	PFR NCBR CVC FIZAN	43 500 zł		PFR NCBR CVC FIZAN 49,02%
		4 261 200	TAURON	42 612 zł		TAURON 48,03 %

Pozostałe najistotniejsze inwestycje w aktywa finansowe o charakterze kapitałowym na dzień 30 września 2020 r. obejmują zaangażowanie w następujące podmioty:

1. Spółka Ciepłowniczo Energetyczna Jaworzno III sp. z o.o. o wartości bilansowej 29 476 tys. zł,
2. EEC Magenta sp. z o. o. 2 ASI spółka komandytowo-akcyjna o wartości bilansowej 19 116 tys. zł,
3. AVAL-1 o wartości bilansowej 16 631 tys. zł,
4. PGE EJ 1 sp. z o.o. (PGE EJ 1) o wartości bilansowej 14 402 tys. zł,
5. ElectroMobility Poland S.A. o wartości bilansowej 11 847 tys. zł.

Główne inwestycje w aktywa finansowe

Do inwestycji Grupy Kapitałowej TAURON w aktywa finansowe dokonanych w okresie od I do III kwartału 2020 r. należą zawarte umowy pożyczek z następującymi spółkami:

1. PGE EJ 1 w wysokości 4 000 tys. zł z terminem spłaty do dnia 30 stycznia 2023 r.,
2. PGE EJ 1 w wysokości 6 500 tys. zł z terminem spłaty do dnia 1 września 2023 r.,
3. EC Stalowa Wola w wysokości 59 175 tys. zł. z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2033 r.

Na dzień 30 września 2020 r. ww. pożyczka dla EC Stalowa Wola została uruchomiona w pełnej wysokości. Z kolei w dniu 15 października 2020 r. została wypłacona trzecia ostatnia transza pożyczki dla PGE EJ 1 w kwocie 2 700 tys. zł.

Inwestycje w aktywa finansowe zostały sfinansowanie ze środków własnych i środków pozyskanych w ramach modelu finansowania funkcjonującego w Grupie Kapitałowej TAURON.

W dniu 11 lutego 2020 r. Spółka umorzyła wszystkie posiadane jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych o wartości 26 747 tys. zł.

1.3.6. Realizacja inwestycji strategicznych

Główne inwestycje strategiczne w realizacji

Poniższa tabela przedstawia działania jakie prowadzono w Grupie Kapitałowej TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji w związku z realizacją głównych inwestycji strategicznych.

Tabela nr 4. Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych prowadzonych w okresie od I do III kwartału 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji

Lp.	Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
1.	Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MWe na parametry nadkrytyczne w Jaworznie **Wykonawca:** Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. **Planowana data zakończenia inwestycji:** IV kwartał 2020 r. **Poziom zaawansowania:** 99% **Nakłady poniesione:** 5 800,6 mln zł*	W styczniu 2020 r. rozpoczęto ruch próbny bloku oraz kontynuowano ruchy próbne gospodarek pomocniczych i towarzyszących. Kontraktowy termin przekazania bloku do eksploatacji upływał dnia 31 stycznia 2020 r. W dniu 30 stycznia 2020 r. Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. (Generalny Wykonawca) poinformowało, że blok osiągnie gotowość do przejęcia do eksploatacji w dniu 4 lutego 2020 r. W lutym 2020 r., w końcowej fazie ruchu próbnego bloku, wystąpiła awaria, w wyniku której uszkodzeniu uległy elementy kotła - palniki pyłowe. Tym samym Generalny Wykonawca nie dotrzymał ww. terminu. W dniu 6 marca 2020 r. Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. oszacowało, że oddanie bloku do eksploatacji powinno nastąpić do dnia 31 lipca 2020 r. W dniu 4 maja 2020 r. Nowe Jaworzno Grupa TAURON, Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. oraz E003B7 sp. z o.o. (SPV) podpisały Porozumienie, w którym Strony ustaliły przyczyny uszkodzenia jednego z elementów kotła. Zgodnie z wnioskami przedstawionymi przez komisję awaryjną składającą się z przedstawicieli Nowe Jaworzno Grupa TAURON, Konsorcjum oraz SPV awaria była następstwem niekorzystnego splotu zjawisk podczas rozruchu bloku. Każde z tych zjawisk występujące pojedynczo nie mogło doprowadzić do wystąpienia awarii. Ponadto komisja awaryjna uzgodniła sposób naprawy uszkodzonych elementów kotła, który pozwoli na uniknięcie podobnych awarii w przyszłości. W ramach porozumienia ustalono także harmonogram działań uwzględniający procedury zabezpieczające przed ryzykiem ponownego wystąpienia awarii oraz procedury strojenia i prac rozruchowych bloku. W dniu 10 czerwca 2020 r. zawarto aneks do Kontraktu, w wykonaniu intencji wyrażonych w powyższym porozumieniu i ustalono zasady dalszej realizacji kontraktu. Wprowadzono nowy harmonogram realizacji kontraktu, potwierdzający termin przejęcia bloku do eksploatacji na dzień 15 listopada 2020 r. Strony przewidziały także uregulowanie pozostałych wzajemnych relacji i rozliczeń w odrębnym aneksie/porozumieniu. Ponadto, uzyskano pozwolenie na użytkowanie obiektów budowlanych nowego bloku oraz zakończono ruch próbny w zakresie gospodarek pomocniczych i towarzyszących. Spełnienie powyższych warunków umożliwiło zamawiającemu z dniem 28 lutego 2020 r. przejęcie gospodarek pomocniczych i towarzyszących do eksploatacji. W marcu 2020 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 21 listopada 2017 r. w sprawie decyzji udzielającej Nowe Jaworzno Grupa TAURON pozwolenia zintegrowanego. Decyzja jest prawomocna, co ostatecznie pozwala Nowe Jaworzno Grupa TAURON na eksploatowanie nowego bloku zgodnie z obowiązującymi *Konkluzjami BAT* i przepisami ochrony środowiska. W III kwartale 2020 r. kontynuowano prace montażowe oraz wznowiono prace rozruchowe po usunięciu skutków awarii elementów kotła z lutego 2020 r. W ramach prac rozruchowych, w lipcu 2020 r. przywrócono układy technologiczne do ruchu oraz ponownie rozpalono kocioł. Następnie, po osiągnięciu wymaganej czystości pary, w sierpniu 2020 r. zsynchronizowano blok z Krajową Siecią Elektroenergetyczną, co umożliwiło rozpoczęcie powtórzonego regulacyjnego ruchu bloku. W ramach tego ruchu realizowano program prób i testów, w tym m.in.: osiągnięto moc znamionową bloku, przeprowadzono próby wydajnościowe dla pomp wody zasilającej kotła oraz kontynuowano próby regulacji mocy bloku.

Lp.	Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
		Zgodnie z harmonogramem, w IV kwartale 2020 r. zakończono ruch regulacyjny i próbny, a następnie w dniu 13 listopada 2020 r. blok został przekazany do eksploatacji. Ponadto w ramach kontraktu, Generalny Wykonawca zrealizuje do pięciu miesięcy od dnia przekazania bloku do eksploatacji okres przejściowy, w którym m.in. przeprowadzi dodatkowe optymalizacje i badania na pracującym obiekcie w celu spełnienia przez blok zmienionych i nowych Gwarantowanych Parametrów Technicznych. W wykonaniu postanowień zawartego w dniu 10 czerwca 2020 r. aneksu do kontraktu z Generalnym Wykonawcą dotyczącego uregulowania przez strony pozostałych wzajemnych relacji i rozliczeń, Nowe Jaworzno Grupa TAURON, E003B7 sp. z o.o. i Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A., w tym RAFAKO S.A. w restrukturyzacji działając za zgodą nadzorcy układu w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym podpisały ugodę, która jest wynikiem mediacji prowadzonych przed Sądem Polubownym przy Prokuratorii Generalnej RP i która reguluje w szczególności następujące kwestie: 1. strony zrzekły się wzajemnych ekwiwalentnych roszczeń, które wystąpiły do dnia podpisania ugody, z wyjątkiem m.in. roszczeń Nowe Jaworzno Grupa TAURON z tytułu rękojmi bądź gwarancji oraz roszczeń regresowych wobec Konsorcjum z tytułu zapłaty roszczeń dalszych podwykonawców oraz roszczeń Konsorcjum za prace wykonane zgodnie z kontraktem, 2. Konsorcjum wykona na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON dodatkowe świadczenia, w tym wykona prace optymalizujące działanie bloku, których efektem będzie m.in. zmniejszenie minimum technicznego bloku z 40% do 37%. Dodatkowo zostanie wydłużona gwarancja techniczna na część wysokociśnieniową kotła o 6 miesięcy (do 36 miesięcy), dla której Nowe Jaworzno Grupa TAURON otrzyma dodatkowe zabezpieczenie udzielone przez gwarantów. Wejście w życie ugody nastąpi po spełnieniu warunków zawieszających, wśród których kluczowymi są oddanie bloku do eksploatacji do dnia 15 listopada 2020 r. (warunek został spełniony) oraz przedstawienie przez Konsorcjum porozumienia w formie promes z instytucjami finansowymi dotyczących sposobu pozyskania środków finansowych niezbędnych do zakończenia projektu (warunek został spełniony). Nowe Jaworzno Grupa TAURON i Konsorcjum ustaliły także, że zawarta przed mediatorem ugoda zostanie skierowana do właściwego sądu powszechnego wraz z wnioskiem o jej zatwierdzenie przez sąd. Po prawomocnym zatwierdzeniu przez sąd ugody zawartej przed mediatorem, ugoda zyskuje moc prawną ugody sądowej. W związku z zawarciem ugody Nowe Jaworzno Grupa TAURON i Konsorcjum zawarły w dniu 13 listopada 2020 r. aneks do umowy, który w sposób szczegółowy reguluje określone ugodą uzgodnienia Stron w zakresie dodatkowych świadczeń Konsorcjum, w tym m.in. terminy ich wykonania oraz powiązane z nimi terminy płatności. Zawarcie ugody i aneksu nie spowoduje przekroczenia zakładanego łącznego poziomu nakładów, jakie przewidziano na realizację tej inwestycji, tj. 6,2 mld zł, w tym wynagrodzenie dla Konsorcjum wynikające z podpisanej umowy oraz zawartych do niej aneksów wyniesie łącznie 4,6 mld zł. W dniu 2 września 2020 r. Zarząd Rafako S.A. poinformował w raporcie bieżącym, że podjął decyzję o złożeniu wniosku do Monitora Sądowego i Gospodarczego celem obwieszczenia o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu prowadzonego w oparciu o przepisy *ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne* ze zmianami wynikającymi *z ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętych skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19.* Przedmiotowe obwieszczenie zostało skutecznie opublikowane w dniu 7 września 2020 r. Ponadto, w dniu 7 października 2020 r. Nowe Jaworzno Grupa TAURON złożyło do URE wniosek o wydanie koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej, który został uzupełniony o podpisany protokół po przejęciu bloku do eksploatacji. Jednostka pracuje w polskim systemie elektroenergetycznym.
2.	Budowa bloku gazowo-parowego o mocy 449 MWe wraz z członem ciepłowniczym o mocy 240 MWt w Stalowej Woli (Inwestycja realizowana z udziałem partnera strategicznego - Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.). **Wykonawca:** odstąpiono od kontraktu z Abener Energia S.A. (Abener Energia) Dokończenie realizacji projektu realizowane jest w formule EPCM (menadżer kontraktu) - konsorcjum firm Energopomiar Gliwice - Energoprojekt Katowice **Planowana data zakończenia inwestycji:** IV kwartał 2020 r. **Poziom zaawansowania:** 99% **Nakłady poniesione:** 1 388,6 mln zł	Zakończono wszystkie prace mechaniczne, budowlane i wykończeniowe. Blok uzyskał prawomocne pozwolenie na użytkowanie. W dniu 4 marca 2020 r. przeprowadzono pierwszą synchronizację turbiny gazowej z siecią elektryczną. Rozpoczęto proces dmuchania, który zakończono w drugim tygodniu kwietnia 2020 r. Zakończono odtwarzanie układów po dmuchaniu. W III kwartale 2020 r. przeprowadzono rozruch gorący bloku. W dniu 30 września 2020 r. przekazano blok do eksploatacji z ograniczeniem mocy do 300 MWe. Po okresie optymalizacji mającym trwać do końca 2020 r. blok powinien osiągnąć pełną moc.
3.	Budowa Szybu „Grzegorz" (TAURON Wydobycie) wraz z infrastrukturą (powierzchniową i dołową) oraz wyrobiskami towarzyszącymi.	Na poziomie 540 m trwają prace związane z przejściem uskoku, po przejściu którego nastąpi wznowienie drążenia w stronę szybu w celu zbicia. Ze względu na zagrożenie hydrogeologiczne w II kwartale 2020 r. wstrzymano głębienie szybu do czasu zakończenia analizy wpływu warunków hydrologicznych

Lp.	Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
	Wykonawca: Konsorcjum Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (dawniej: KOPEX Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.), FAMUR Pemug sp. z o.o. (zadanie główne - Etap I), LINTER S.A. **Planowana data zakończenia inwestycji:** 2023 r. **Poziom zaawansowania:** 48% **Nakłady poniesione:** 273,8 mln zł	na dalszą realizację drążenia szybu oraz podjęcia decyzji o ewentualnych zmianach w projekcie. Do września 2020 r. zgłębiono szyb i wykonano obudowę zewnętrzną do głębokości -78,5/-870 m. Do końca września 2020 r. wydrążono 390,5/2120 m wyrobisk oraz 170,5/238 m pochylni wentylacyjnej na poziomie 800 m.
4.	Budowa poziomu 800 m w ZG Janina (TAURON Wydobycie). **Wykonawca:** Konsorcjum Mostostal Zabrze GPBP S.A. i SIEMAG TECBERG POLSKA S.A. (Budowa docelowej infrastruktury powierzchniowej i dołowej wraz z górniczym wyciągiem szybowym Szybu Janina VI), KOPEX S.A. i KOPEX Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (zadanie zakończone - drążenie szybu) **Planowana data zakończenia inwestycji:** 2021 r. **Poziom zaawansowania:** 85% **Nakłady poniesione:** 445,6 mln zł	W związku z pandemią COVID-19 nastąpił częściowy przestój w realizacji prac tej inwestycji. Jednak prowadzono prace montażowe wyposażenia maszyny wyciągowej i klatki szybowej. Wykonano estakadę dojścia załogi do budowanej wieży, która łączy nową oraz starą infrastrukturę. Do końca września 2020 r. uruchomiono maszynę wyciągową i rozpoczęto przejazdy technologiczne. Wykonano prace instalacyjne związane z ogrzewaniem, wentylacją, okablowaniem, stolarką w budynku nadszybia. Ukończono betonowanie i rozpoczęto montaż wyposażenia w piwnicach przyszybowych na poziomie 800 m. Dodatkowo jest przygotowywany przetarg na drążenie wyrobisk poziomu 800 m, którego ogłoszenie ze względu na optymalizację zakresu zostało przeniesione na 2020 r. Ogłoszenie przetargu planowane jest do końca roku.
5.	Program Inwestycyjny Brzeszcze **Wykonawcy:** TRANS-JAN, Konsorcjum FAMUR i KOPEX Machinery, Konsorcjum FAMUR z KPRGiBSz, Konsorcjum MAS z Carbospec, Elektrometal Cieszyn **Planowana data zakończenia Programu:** 2025 r. **Poziom zaawansowania:** 66% **Nakłady poniesione:** 319,7 mln zł	Do końca września 2020 r. prowadzono eksploatację pokładu 510. Kontynuowane są prace zmieniające i poprawiające efektywność układu wentylacji. Do września 2020 r. w ramach programu wydrążono i zrekonstruowano łącznie 6693 m wyrobisk.
6.	Uciepłownienie bloku nr 10 oraz budowa kotłów szczytowo-rezerwowych w Łagiszy **Wykonawca:** GE Power (modernizacja turbozespołu parowego), Mostostal Warszawa (uciepłownienie bloku wraz z modernizacją części ciepłowniczej), SBB Energy (budowa kotłowni szczytowo-rezerwowej) **Planowana data zakończenia inwestycji:** IV kwartał 2019 r. / II kwartał 2020 r. **Poziom zaawansowania:** 99% **Nakłady poniesione:** 126,2 mln zł	Zakończono modernizację turbozespołu parowego oraz uciepłownienie z dostosowaniem stacji. Układy zostały przebadane, uruchomione i przekazane do eksploatacji w IV kwartale 2019 r. W I półroczu 2020 r. przekazano do eksploatacji kotłownię szczytowo-rezerwową. Realizacja Projektu została zakończona. Trwają końcowe rozliczenia z Wykonawcami oraz przygotowania do przeprowadzenia pomiarów gwarancyjnych.
7.	Program Likwidacji Niskiej Emisji (PLNE) na terenie konurbacji śląsko-dąbrowskiej **Wykonawca:** Wykonawcy wybierani na konkretne etapy prac. **Planowana data zakończenia inwestycji:** 2023 r. **Poziom zaawansowania:** 17% **Nakłady poniesione:** 22,3 mln zł	PLNE realizowany jest na terenie Będzina, Chorzowa, Czeladzi, Dąbrowy Górniczej, Katowic, Siemianowic Śląskich, Sosnowca i Świętochłowic. W dniu 31 stycznia 2020 r. zawarto nową umowę z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (WFOŚiGW) w wyniku złożonego przez TAURON Ciepło w 2019 r. nowego wniosku do WFOŚiGW o dofinansowanie PLNE na nowy zakres realizacji w postaci 22 MWt. Wartość pozyskanego dofinansowania to 32 mln zł. Obecnie realizowane są przyłączenia w ramach zawartych umów przyłączeniowych oraz trwa proces pozyskiwania nowych klientów.
8.	TAURON Internet (POPC) - realizacja projektu na wygranych obszarach (7 projektów na terenie obszarów: Rybnickiego, Katowickiego i Tyskiego, Oświęcimskiego, Krakowskiego, Wałbrzyskiego A, Wałbrzyskiego B, Sosnowieckiego) **Wykonawca:** Atem Polska sp. z o.o. (Katowice-Tychy), MZUM sp. z o.o. (Sosnowiec), Atem Polska sp. z o.o. (Wałbrzych A), Mediamo Sp. z o.o. (Oświęcim), MX3 sp. z o.o. (Rybnik), MZUM sp. z o.o. (Wałbrzych B), ZICOM sp. z o.o. (Kraków-Tarnów) **Planowana data zakończenia inwestycji:** 2021 r. **Poziom zaawansowania:** 24% **Nakłady poniesione:** 76,86 mln zł	POPC polega na wykonaniu infrastruktury podłączenia gospodarstw domowych do sieci Internetu o wysokiej przepustowości (minimum 30 MB/s). Produktem końcowym projektu będzie świadczenie usług hurtowych umożliwiających podłączenie klientów końcowych przez operatorów detalicznych. W styczniu 2020 r. wyłoniono wykonawcę budowy sieci szkieletowej. Wykonawca realizuje zakontraktowane prace. Do września 2020 r. wszyscy wykonawcy prowadzili prace związane z zabudową sieci światłowodowej oraz przyłączaniem szkół. Do końca września 2020 r. wykonawcy aktywnie przyłączali szkoły oraz budowali szafy terminalu linii światłowodowej. Rozpoczęto również zabudowę infrastruktury szkieletowej. Osiągnięto kamień milowy w postaci przyłączenia do sieci 80% objętych programem Jednostek Oświaty.
9.	Program dostosowania jednostek wytwórczych TAURON Wytwarzanie do warunków pracy obowiązujących po 2021 r. **Wykonawca:** Wykonawcy wybierani dla poszczególnych projektów.	W ramach programu planowane jest zmodernizowanie następujących jednostek wytwórczych z poniższym zakresem: 1. Elektrownia Jaworzno II, bloki nr 2 i 3 - budowa instalacji odsiarczania spalin (IOS).

Lp.	Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
	Planowana data zakończenia inwestycji: 2021 r. **Poziom zaawansowania:** 73% **Nakłady poniesione:** 241,9 mln zł	Realizacja projektu została wstrzymana ze względu na uzyskanie odstępstwa od *Konkluzji BAT,* które pozwalają na dalszą eksploatację bloków. Strony przygotowują dokumenty, które umożliwią rozwiązanie umowy i wzajemne rozliczenie. 2. Elektrownia Jaworzno III, bloki nr 1, 3, 5 - budowa instalacji odazotowania spalin (SCR). Trwa montaż reaktora dla bloku nr 5, zakończono montaż kontenerów z falownikami, prace na bloku nr 5 realizowane są zgodnie z harmonogramem. Zakończono ruch próbny instalacji dla bloku nr 1 kontynuowane są prace wykończeniowe. Przeprowadzono ruch próbny instalacji dla bloku nr 3, trwa przekazywanie do eksploatacji. 3. Elektrownia Łaziska, bloki nr 9, 10, 11, 12 - modernizacja SCR. Przekazano do eksploatacji blok nr 9, trwa ruch regulacyjny bloku nr 10. Zamontowano nowe katalizatory dla bloków nr 11 i 12. Trwa montaż zdmuchiwaczy akustycznych i parowych dla bloków nr 11 i 12. 4. Elektrownia Łaziska, bloki nr 9, 10, 11 i 12 - modernizacja IOS. Przeprowadzono ruch próbny bloków nr 9 i 10. Trwa przekazywanie do eksploatacji bloków nr 9 i 10. Zakończono prace montażowe na połączeniu bloków nr 9, 10, 11 i 12. 5. Elektrownia Łaziska - modernizacja oczyszczalni ścieków. Zmniejszony zakres prac modernizacyjnych będzie realizowany w ramach bieżących remontów od wiosny 2021 r., prace będą prowadzone bez wpływu na eksploatację elektrowni. 6. Elektrownia Siersza - dostosowanie istniejących IOS. Unieważniono powtórzone postępowanie przetargowe. Opracowano plan naprawczy spełnienia Operacyjnego Kamienia Milowego Rynku Mocy. Zawieszono realizację projektu z uwagi na otrzymane odstępstwa od *Konkluzji BAT*. 7. Elektrownia Łagisza - budowę IOS zastąpiono wykonaniem instalacji do podawania suchych addytywów. Przeprowadzono postępowanie przetargowe. Wstrzymano realizację projektu z uwagi na otrzymane odstępstwa od *Konkluzji BAT*. 8. Projekt Monitoring - wykonawca w ramach etapu pierwszego (prace niezbędne do wykonania w elektrowniach) zrealizował dostawy urządzeń. Spółka zaopiniowała wszystkie projekty podstawowe.

**Wartość powiększona m.in. o szkolenia, części szybkozużywające się.*

Pozostałe projekty inwestycyjne

Przygotowanie i realizacja inwestycji w obszarze OZE

Zgodnie z założeniami Aktualizacji kierunków strategicznych, zakładającej zwiększenie udziału źródeł nisko- oraz zeroemisyjnych w strukturze wytwórczej Grupy Kapitałowej TAURON do ponad 65% w 2030 r. Spółki Grupy Kapitałowej TAURON konsekwentnie rozwijają projekty dotyczące nowych mocy w OZE. Do 2025 r. Grupa planuje inwestycje w farmy wiatrowe na lądzie (dodatkowe 900 MW), farmy fotowoltaiczne (dodatkowe 300 MW) i rozpoczęcie procesu zaangażowania w budowę morskich farm wiatrowych.

W ramach inwestycji w obszarze OZE, w III kwartale 2020 r. kontynowano program budowy farm fotowoltaicznych (PV) na terenach zrekultywowanych lub wymagających rekultywacji na skutek długotrwałej działalności przemysłowej (*Program TAURON PV*). Program obejmuje budowę farm PV w 5 lokalizacjach, o łącznej mocy ok. 75-150 MWp

W sierpniu 2020 r. rozpoczęto prace budowlane w ramach pierwszego projektu *Programu TAURON PV* - budowy farmy fotowoltaicznej (PV) o mocy 5 MW w Jaworznie. Nakłady inwestycyjne na budowę farmy wynoszą 15 mln zł. Projekt jest współfinansowany ze środków WFOŚiGW w Katowicach (pożyczka z możliwością umorzenia do 3 mln zł). Zakończenie realizacji farmy PV w Jaworznie planowane jest na koniec 2020 r. Zakończono budowę konstrukcji wsporczych oraz zamontowano panele PV i inwertery.

Kolejny najbardziej zaawansowany projekt to farma PV w Mysłowicach, gdzie trwają przygotowania do rozpoczęcia procesu wyboru wykonawcy farmy oraz przyłącza.

W pozostałych lokalizacjach prace obecnie obejmują pozyskanie niezbędnych zgód administracyjnych.

Poza Programem TAURON PV, w budowie jest również projekt PV Choszczno - zespół farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 6 MW. Inwestycja jest realizowana w ramach nabycia w dniu 2 stycznia 2020 r. przez TAURON EKOENERGIA udziałów AVAL-1. Zakończono montaż paneli PV i inwerterów. Całkowity budżet projektu to ok. 17 mln zł a planowany termin zakończenia realizacji to koniec 2020 r. Rozszerzono do 8 MW zakres drugiej inwestycji PV w tej lokalizacji. Trwa przygotowanie projektu do udziału w aukcji OZE.

Poza rozwijaniem własnych projektów spółki Grupy Kapitałowej TAURON poszukują także możliwości pozyskania z rynku zaawansowanych projektów OZE do budowy. Przygotowywany jest również zespół do realizacji projektów OZE, głównie PV we własnym przygotowaniu, od momentu identyfikacji lokalizacji po uzyskanie pozwolenia na budowę. Po analizach wstępnych podpisano kilka umów przedwstępnych, m.in. na zakup 6 projektów PV oraz 5 projektów wiatrowych. Trwają analizy due diligence kolejnych projektów. Wszelkie decyzje inwestycyjne będą podejmowane po przeprowadzeniu szczegółowych analiz ryzyk technicznych, prawnych i biznesowych, po uzyskaniu pozytywnych wyników finansowych poszczególnych projektów oraz po uzgodnieniu końcowych warunków ze sprzedającymi.

Projekt związany z budową elektrowni jądrowej

W III kwartale 2020 r. PGE EJ 1 realizowała zakres prac fazy wstępnej projektu związanej z prowadzeniem badań środowiskowych i lokalizacyjnych w lokalizacjach Żarnowiec i Lubiatowo-Kopalino. Po zgromadzeniu odpowiedniej ilości danych rozpoczęto pisanie raportów: środowiskowego i lokalizacyjnego. Obecnie trwa opracowywanie obu raportów.

Projekt jest realizowany na podstawie Umowy Wspólników zawartej w 2014 r. przez TAURON, Enea S.A. (Enea) oraz KGHM Polska Miedź S.A. (KGHM Polska Miedź) (Partnerzy Biznesowi) z Polską Grupą Energetyczną S.A. (PGE). Zgodnie z powyższą umową każdy z Partnerów Biznesowych posiada po 10% udziałów w PGE EJ 1 - spółce celowej, która jest odpowiedzialna za przygotowanie i realizację inwestycji polegającej na budowie i eksploatacji elektrowni jądrowej.

Umowa Wspólników reguluje zasady współpracy przy realizacji projektu, w tym zobowiązanie stron do wspólnego, w proporcji do posiadanych udziałów, sfinansowania działań przypadających w ramach etapu rozwoju projektu.

W III kwartale 2020 r. rozpoczęto przygotowania do sprzedaży posiadanych przez TAURON udziałów w spółce PGE EJ1. Uzgodniono treść Listu Intencyjnego. List Intencyjny dotyczący sprzedaży udziałów został podpisany przez wszystkich wspólników spółki PGE EJ 1 oraz przedstawiciela Skarbu Państwa w dniu 1 października 2020 r. Podmioty podpisujące List Intencyjny zobowiązały się do przeprowadzenia w dobrej wierze wszelkich działań niezbędnych dla przygotowania i dokonania transakcji polegającej na nabyciu przez Skarb Państwa 100% udziałów w spółce PGE EJ 1. Intencją jest, aby nabycie udziały nastąpiło do dnia 31 grudnia 2020 r., przy czym strony nie określiły terminu obowiązywania Listu Intencyjnego. List Intencyjny nie pociąga za sobą zobowiązania stron do dokonania transakcji, a decyzja o jej przeprowadzeniu uzależniona będzie od wyników negocjacji w tym zakresie oraz spełnienia innych warunków określonych w przepisach prawa lub dokumentach korporacyjnych.

Projekt budowy bloku gazowo-parowego klasy 413 MWe wraz z członem ciepłowniczym o mocy ok. 250 MWt, w TAURON Wytwarzanie Oddział Elektrownia Łagisza w Będzinie

We wrześniu 2016 r. zgodnie ze *Strategią Grupy TAURON na lata 2016-2025* (Strategia), w ramach priorytetu zapewnienia stabilności finansowej Grupy Kapitałowej TAURON, wstrzymano projekt budowy bloku gazowo-parowego klasy 413 MWe z członem ciepłowniczym w TAURON Wytwarzanie Oddział Elektrownia Łagisza w Będzinie, z uwagi na utratę uzasadnienia biznesowego. Aktualnie Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi analizy umożliwiające ewentualne wznowienie projektu lub ewentualną zamianę na mniejsze jednostki pracujące w wysokosprawnej kogeneracji wraz z ustaleniem ich lokalizacji. Podjęcie decyzji inwestycyjnej bazować będzie z jednej strony na ocenie rentowności projektów, a z drugiej na możliwościach finansowych Grupy Kapitałowej TAURON. Nie wyklucza się możliwości zaangażowania partnera kapitałowego do realizacji projektu.

Nakłady inwestycyjne

W okresie od I do III kwartału 2020 r. nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 2 728 mln zł i były niższe o 1% od poniesionych w analogicznym okresie 2019 r., kiedy wyniosły 2 741 mln zł (bez inwestycji kapitałowych). Wynika to przede wszystkim ze spadku nakładów w Segmencie Wydobycie i wzrostu nakładów w Segmentach Wytwarzanie, Sprzedaż i Pozostała działalność.

Poniższa tabela przedstawia wybrane nakłady inwestycyjne poniesione w okresie od I do III kwartału 2020 r., największe w ujęciu wartościowym, w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON.

Tabela nr 5. Nakłady inwestycyjne, największe w ujęciu wartościowym, poniesione w okresie od I do III kwartału 2020 r., w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON

Wyszczególnienie	Nakłady inwestycyjne (mln zł)
Dystrybucja	
Budowa nowych przyłączy	639
Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	597
System Łączności Dyspozytorskiej	23
Wytwarzanie	

Wyszczególnienie	Nakłady inwestycyjne (mln zł)
Budowa bloku o mocy 910 MW_e na parametry nadkrytyczne w Jaworznie	429
Dostosowanie jednostek wytwórczych TAURON Wytwarzanie do *Konkluzji BAT*	199
Nakłady odtworzeniowo-modernizacyjne i komponenty w TAURON Wytwarzanie	137
Przyłączenia nowych obiektów	23
Uciepłownienie Elektrowni Łagisza	17
Inwestycje związane z rozwojem i utrzymaniem sieci ciepłowniczych	12
Przyłączenie obiektów ogrzewanych ze źródeł niskiej emisji do sieci ciepłowniczych	7
Odtworzenie stacji przygotowania wody zdemineralizowanej SUW	7
Wydobycie	
Przygotowanie przyszłej produkcji	96
Budowa poziomu 800m w ZG Janina	36
Program inwestycyjny w ZG Brzeszcze	25
Budowa Szybu „Grzegorz” w ZG Sobieski	15
Sprzedaż i Pozostała działalność	
Budowa Internetu szerokopasmowego w ramach POPC III	71
Utrzymanie i rozwój oświetlenia ulicznego	26

2. DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

2.1. Przedmiot działalności TAURON Polska Energia S.A. i Grupy Kapitałowej TAURON

TAURON Polska Energia S.A.

TAURON, jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej TAURON, pełni funkcję konsolidującą i zarządczą w Grupie Kapitałowej TAURON. W wyniku wdrożenia Modelu Biznesowego oraz centralizacji funkcji, TAURON skupił wiele kompetencji dotyczących funkcjonowania spółek Grupy Kapitałowej TAURON i prowadzi obecnie działalność m.in. w obszarach:

1. hurtowego handlu energią elektryczną, gazem i produktami powiązanymi, w szczególności w zakresie obsługi handlowej spółek, zabezpieczenia potrzeb w zakresie paliw, uprawnień do emisji CO_2 oraz świadectw pochodzenia energii,
2. zarządzania zakupami,
3. zarządzania finansami,
4. zarządzanie majątkiem,
5. zarządzania ryzykiem korporacyjnym,
6. zarządzania modelem funkcjonowania IT,
7. koordynowania prac badawczo-rozwojowych realizowanych w Grupie Kapitałowej TAURON,
8. doradztwa w zakresie rachunkowości i podatków,
9. obsługi prawnej,
10. audytu.

Powyższe funkcje są stopniowo ograniczane w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. Taka centralizacja ma na celu poprawę efektywności w Grupie Kapitałowej TAURON.

Podstawową działalnością Spółki, poza zarządzaniem Grupą Kapitałową TAURON, jest hurtowy obrót energią elektryczną na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną wydanej przez Prezesa URE na okres od dnia 1 czerwca 2008 r. do dnia 31 grudnia 2030 r.

Spółka koncentruje się na zakupie i sprzedaży energii elektrycznej na potrzeby zabezpieczenia pozycji zakupowych i sprzedażowych podmiotów z Grupy Kapitałowej TAURON oraz obrocie hurtowym energią elektryczną. W okresie od I do III kwartału 2020 r. Spółka kupiła i sprzedała 28,7 TWh energii elektrycznej. Głównym kierunkiem sprzedaży energii elektrycznej realizowanej przez TAURON w tym okresie były: TAURON Sprzedaż i TAURON Sprzedaż GZE, do których sprzedano 83,3% zakupionej energii elektrycznej. Powyższe spółki prowadzą sprzedaż detaliczną energii elektrycznej do klientów końcowych, w związku z czym TAURON nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców energii elektrycznej. Pozostali odbiorcy (przedsiębiorstwa obrotu spoza Grupy Kapitałowej TAURON, giełdy) stanowili poniżej 16,7% przychodów i żaden z nich nie przekroczył 4% wartości przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej ogółem. W III kwartale 2020 r. podjęto decyzję o zaprzestaniu działalności handlowej w obszarze wymiany międzysystemowej. Spowodowane to jest utrzymująca się od początku 2020 r. sytuacją dotyczącą ograniczenia możliwości importowych, zgodnie ze strategią handlową Spółki, a także zmianami w zakresie zarządzania udostępnianiem zdolności przesyłowych wymiany międzysystemowej na poziomie wspólnotowego rynku energii elektrycznej (wprowadzenie mechanizmu Market Coupling dla rynków Day-ahead i Intraday). W związku z powyższym we wrześniu 2020 r., do OSP w Niemczech złożono dokumenty wypowiadające umowy przesyłowe (50Hertz Transmission GmbH, TenneT TSO GmbH, Amprion GmbH).

W zakresie obrotu hurtowego energią elektryczną z końcem 2019 r. Spółka przejęła działalność w zakresie obrotu energią elektryczną od spółki wytwórczej TAURON Wytwarzanie, a w kwietniu 2020 r. od TAURON Ciepło i scentralizowała tę działalność na poziomie TAURON. Zasady współpracy zostały uregulowane w umowach o świadczenie usług SLA w zakresie działania handlowego przez TAURON na rzecz TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło, na podstawie której Spółka świadczy m.in. usługę *market access*, w ramach której działa na TGE w imieniu własnym na rzecz TAURON Wytwarzanie oraz TAURON Ciepło, realizując dla tych spółek obligo giełdowe.

Dodatkową działalnością Spółki jest hurtowy obrót gazem ziemnym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej na podstawie koncesji na obrót paliwami gazowymi wydanej przez Prezesa URE na okres od dnia 4 maja 2012 r. do dnia 4 maja 2022 r. W okresie od I do III kwartału 2020 r. Spółka kupiła i sprzedała 2,9 TWh paliwa gazowego. Spółka koncentruje się na sprzedaży gazu ziemnego na potrzeby sprzedażowe TAURON Sprzedaż, do której sprzedano 57,6% zakupionego paliwa gazowego. Pozostały wolumen został sprzedany głównie na giełdzie (33,5%). Inni odbiorcy stanowili 8,9% przychodów i żaden z nich nie przekroczył 4% wartości przychodów ze sprzedaży gazu ogółem.

W dniu 29 września 2020 r. Prezes URE udzielił TAURON koncesji na prowadzenie działalności gospodarczej polegającej na obrocie gazem ziemnym z zagranicą. Nowa kompetencja umożliwi TAURON rozszerzenie obecnie prowadzonej działalności handlowej w zakresie obrotu gazem ziemnym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej o możliwości przywozu (importu) gazu ziemnego z rynków ościennych oraz jego wywozu (eksportu) na rynki ościenne, z którymi Polska połączona jest systemem gazowym.

W kompetencjach Spółki jest również zarządzanie na potrzeby Grupy Kapitałowej TAURON prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej stanowiącymi potwierdzenie wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych (w tym w źródłach wykorzystujących biogaz rolniczy) oraz prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw efektywności energetycznej. Zasady współpracy zostały uregulowane w umowach o zarządzanie bilansem praw majątkowych (TAURON Sprzedaż, TAURON Sprzedaż GZE, TAURON Wytwarzanie, TAURON Ciepło) oraz w umowach o świadczenie usług handlowych w zakresie zarządzania portfelem praw majątkowych i gwarancji pochodzenia (TAURON Ekoenergia, TEC1 EW Dobrzyń, EW Śniatowo, EW Inowrocław, EW Gołdap). W III kwartale 2020 r. Spółka nie realizowała obrotu prawami majątkowymi, obrót ten był realizowany przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON, które pozyskiwały poszczególne prawa oraz spółki zobowiązane do umorzenia ww. praw majątkowych.

TAURON jest centrum kompetencyjnym w zakresie zarządzania i handlu uprawnieniami do emisji CO_2 dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Dzięki centralizacji handlu emisjami uzyskano efekt synergii polegający na optymalizacji kosztów wykorzystania zasobów podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON. Realizując powyższe cele w zakresie handlu uprawnieniami do emisji CO_2 Spółka aktywnie uczestniczy w handlu na londyńskiej giełdzie ICE, lipskiej giełdzie EEX oraz na rynku OTC. Wraz z centralizacją tej funkcji, TAURON odpowiada za rozliczanie spółek w zakresie uprawnień do emisji CO_2, zabezpieczenie potrzeb emisyjnych spółek zależnych z uwzględnieniem przyznanych uprawnień. W I półroczu 2020 r. Spółka dokonała zmiany modelu kontraktacji uprawnień do emisji CO_2, w ramach którego nastąpił transfer zawartych kontraktów CO_2 z giełdy ICE na rynek OTC, dostosowując równocześnie datę rozliczenia ww. kontraktów do okresu umorzenia.

TAURON pełni również funkcję Operatora Rynku oraz podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz klientów zewnętrznych. Realizowanie tych funkcji odbywa się na podstawie umowy przesyłowej zawartej z OSP - PSE oraz innych regulacji w tym zakresie (Warunków Dotyczących Bilansowania i Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej).

Spółka obecnie dysponuje, na zasadach wyłączności, zdolnościami wytwórczymi w zakresie handlowo-technicznym, odpowiada za optymalizację wytwarzania, tj. dobór jednostek wytwórczych do ruchu oraz odpowiedni rozdział obciążeń w celu realizacji zawartych kontraktów z uwzględnieniem uwarunkowań technicznych jednostek wytwórczych oraz ograniczeń sieciowych i innych, w różnych horyzontach czasowych. W ramach usług dla Segmentu Wytwarzanie Spółka uczestniczy w przygotowaniu planów remontów, planów mocy dyspozycyjnych oraz planów produkcji dla jednostek wytwórczych w różnych horyzontach czasowych oraz ich uzgadnianiu z właściwym operatorem sieci. TAURON rozwija również kompetencje w zakresie funkcji Operatora Rynku dla gazu w oparciu o umowę przesyłową z GAZ-SYSTEM S.A. (GAZ-SYSTEM). W lipcu 2015 r. TAURON, jako jeden z pierwszych podmiotów w kraju, uruchomił grupę bilansową dla podmiotów dokonujących transakcji na rynku gazu i obecnie prowadzi bilansowanie handlowe dwóch podmiotów, tj.: TAURON Sprzedaż oraz podmiotu zewnętrznego przyłączonego do grupy bilansowej z końcem 2019 r.

W 2019 r. TAURON przeprowadził w imieniu spółek Grupy Kapitałowej TAURON certyfikację ogólną jednostek fizycznych istniejących i planowanych w ramach rynku mocy. Dzięki temu jednostki fizyczne wytwórcze oraz jednostki redukcji zapotrzebowania będą mogły wziąć udział w procesie certyfikacji do aukcji głównej na rok dostaw 2025 i aukcji dodatkowych na kwartały roku dostaw 2022, a następnie będą mogły być oferowane w ramach wspomnianych aukcji.

W I kwartale 2020 r. odbyły się cztery aukcje dodatkowe rynku mocy na kwartały roku dostaw 2021. Aukcje zostały przeprowadzone przez PSE zgodnie z *ustawą z dnia 8 grudnia 2017 r. o rynku mocy* (w lipcu 2020 r. Ministerstwo Klimatu przedstawiło projekt nowelizacji ustawy o rynku mocy, która w głównej mierze ma na celu dostosowanie krajowych przepisów do treści postanowień rozporządzenia nr 2019/943 w sprawie wewnętrznego rynku energii elektrycznej, w zakresie ograniczeń emisyjnych jednostek uczestniczących w mechanizmach mocowych. Ponadto, celem przygotowania do certyfikacji do aukcji głównej w kontekście wspominanych ograniczeń, PSE przeprowadziły konsultacje dotyczące zmiany Regulaminu Rynku Mocy. Grupa Kapitałowa TAURON brała aktywny udział w obu konsultacjach).

W dniu 9 kwietnia 2020 r. Prezes URE opublikował w Biuletynie Informacji Publicznej informacje na temat ostatecznych wyników aukcji dodatkowych. Zgodnie z informacją cena zamknięcia każdej z czterech aukcji wyniosła 286,01 zł/kW/rok. Spółki Grupy Kapitałowej TAURON zawarły umowy mocowe z wolumenem:

1. 154,3 MW w aukcji dodatkowej na I kwartał 2021 r.,
2. 163,3 MW w aukcji dodatkowej na II kwartał 2021 r.,
3. 16,0 MW w aukcji dodatkowej na III kwartał 2021 r.,
4. 146,3 MW w aukcji dodatkowej na IV kwartał 2021 r.

Sumaryczne przychody Grupy Kapitałowej TAURON wynikające z realizacji zawartych w aukcjach dodatkowych umów mocowych wyniosą 34,3 mln zł.

Od lutego 2020 r. TAURON uczestniczy w tzw. programie gwarantowanym redukcji zapotrzebowania na energię elektryczną na polecenie PSE, pełniąc w tym zakresie rolę Agregatora. Bazując na potencjale redukcyjnym wspólnie z klientami uczestniczącymi w programie TAURON obniży zapotrzebowanie na energię w wybranych

godzinach doby, wpływając w ten sposób na bilansowanie Krajowego Systemu Elektroenergetycznego i zwiększając bezpieczeństwo tego systemu.

Zgodnie z przyjętym Modelem Biznesowym Spółka sprawuje funkcję zarządczą w zakresie zarządzania zakupami paliw produkcyjnych na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON oraz zabezpiecza ich pozycję paliwową. Całość węgla dla potrzeb produkcyjnych Grupy Kapitałowej TAURON jest kontraktowana i zabezpieczana przez TAURON. W tym zakresie Spółka zapewnia dostawy o odpowiedniej jakości i ilości, gwarantującej dotrzymanie zapasów obowiązkowych węgla we wszystkich jednostkach wytwórczych Grupy Kapitałowej TAURON.

Grupa Kapitałowa TAURON

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

Podstawowymi produktami Grupy Kapitałowej TAURON są energia elektryczna i ciepło oraz węgiel kamienny. Dodatkowo Grupa Kapitałowa TAURON zajmuje się obrotem towarami: energią elektryczną i produktami rynku energetycznego oraz węglem i gazem, jak również świadczy usługi dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej, w tym odbiorcom końcowym, dystrybucji i przesyłu ciepła oraz inne usługi powiązane z prowadzoną działalnością.

Działalność zaniechaną Grupy Kapitałowej TAURON stanowi działalność spółki zależnej TAURON Ciepło, co związane jest z zakwalifikowaniem przez Spółkę jako przeznaczonych do sprzedaży 100% posiadanych udziałów w TAURON Ciepło. Podstawową działalnością TAURON Ciepło jest wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii cieplnej do celów ogrzewania, przygotowania ciepłej wody użytkowej oraz wentylacji.

Szczegółowy opis segmentów działalności wraz z danymi operacyjnymi oraz uzyskane przez te segmenty wyniki w III kwartałach 2020 r. zostały przedstawione odpowiednio w pkt 3.3. i pkt 3.4.2. niniejszej informacji.

2.2. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON

2.2.1. Czynniki wewnętrzne

Na działalność i wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r. wpływały m.in. następujące czynniki wewnętrzne:

1. aktualizacja kierunków strategicznych i konsekwentna realizacja Strategii oraz osiąganie założonych efektów finansowych i niefinansowych,
2. działania w zakresie optymalizacji procesów we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej TAURON,
3. decyzje w zakresie realizacji kluczowych projektów inwestycyjnych,
4. wprowadzone w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON działania w związku pandemią COVID-19, ukierunkowane na zapewnienie bezpieczeństwa pracowników i klientów oraz zabezpieczenie ciągłości działania, w tym ograniczenie kosztów działalności operacyjnej,
5. wdrożenie *Planu Strategicznego Zarządzania Aktywami na lata 2018-2025* - jednego z fundamentalnych dokumentów stanowiących trzon zintegrowanego systemu zarządzania majątkiem w Grupie Kapitałowej TAURON,
6. realizacja inwestycji w zakresie dostosowania elektrowni Grupy Kapitałowej TAURON do tzw. *Konkluzji BAT* poprzez redukcję, począwszy od 2021 r., emisji związków siarki i azotu oraz chloru i rtęci lub uzyskanie odstępstw,
7. działania lojalnościowe w zakresie utrzymania obecnych klientów oraz działania marketingowe w zakresie pozyskiwania nowych klientów,
8. scentralizowany obszar zarządzania finansami w Grupie Kapitałowej TAURON, wspomagany takimi narzędziami, jak: centralny model finansowania, polityka zarządzania płynnością finansową z *cash poolingiem*, polityka zarządzania ryzykiem w obszarze finansowym, polityka ubezpieczeniowa,
9. możliwość pozyskania finansowania dłużnego na rynkach międzynarodowych,
10. działalność Podatkowej Grupy Kapitałowej mająca na celu przede wszystkim optymalizację realizacji obowiązków związanych z rozliczaniem podatku dochodowego od osób prawnych przez kluczowe spółki Grupy Kapitałowej TAURON,
11. zarządzanie przez TAURON procesami zakupowymi, w szczególności zakupami paliw na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON,
12. warunki geologiczno-górnicze wydobycia węgla kamiennego,
13. awarie urządzeń, instalacji i sieci należących do Grupy Kapitałowej TAURON,
14. wdrażanie *Programu Naprawczego TAURON Wydobycie na lata 2020-2029*.

Szczegółowa informacja dotycząca wpływu powyższych czynników na osiągnięty w III kwartale 2020 r. wynik finansowy została przedstawiona w pkt 3. niniejszej informacji. Efekty tego wpływu widoczne są zarówno w krótkiej, jak i dłuższej perspektywie.

W okresie od I do III kwartału 2020 r. nie zaistniały istotne nietypowe zdarzenia o charakterze wewnętrznym mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy. Należy jednak podkreślić, że z uwagi na obowiązujący stan epidemiologiczny, w marcu 2020 r. wprowadzono w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON nadzwyczajne działania prewencyjne ukierunkowane na zapewnienie bezpieczeństwa pracowników i klientów oraz zapewnienie bezpieczeństwa ciągłości działania infrastruktury krytycznej.

Przeprowadzone na dzień 30 września 2019 r. analizy w ramach testów na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej TAURON wykazały aktualność wyników testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2020 r. czego skutki zostały opisane poniżej.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. zostały przeprowadzone analizy w ramach testów na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej TAURON, które wykazały zmiany w zakresie wartości odzyskiwalnej aktywów trwałych w Segmencie Wydobycie oraz w Segmencie Wytwarzanie, na które mają wpływ przede wszystkim następujące czynniki:

- zmiana założeń dotyczących kosztu kapitału dla aktywów węglowych wynikająca m.in. z ryzyka pogorszenia sytuacji gospodarczej, na które ma wpływ pandemia COVID-19,
- spadek marży na energii elektrycznej na skutek obniżenia ceny sprzedaży energii elektrycznej w jednostkach biomasowych.

W konsekwencji w wynikach Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2020 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych w wysokości 227 mln zł, co wpłynęło na obniżenie skonsolidowanego wyniku finansowego netto o 184 mln zł.

Przeprowadzone analizy w ramach testów na utratę wartości aktywów nie wykazały zasadności utworzenia odpisów w jednostkowym sprawozdaniu finansowym TAURON.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa TAURON oceniła, że w stosunku do aktywów i zobowiązań TAURON Ciepło zostały spełnione, wynikające z *MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, warunki w zakresie klasyfikacji powyższych składników majątku jako grupy do zbycia przeznaczonej do sprzedaży. W związku z powyższym dokonano reklasyfikacji aktywów i zobowiązań TAURON Ciepło jako grupy do zbycia do pozycji odpowiednio: aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży. Grupa Kapitałowa TAURON na dzień dokonania powyższej reklasyfikacji grupy do zbycia dokonała jej wyceny w wartości godziwej, co zostało opisane szerzej w nocie 16 *Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 r.* W związku z faktem, iż wartość godziwa jest niższa niż dotychczasowa wartość bilansowa grupy do zbycia, Grupa Kapitałowa TAURON ujęła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 806 419 tys. zł.

2.2.2. Czynniki zewnętrzne

Na wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON wpływają następujące czynniki zewnętrzne:

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

2.2.2.1. Otoczenie makroekonomiczne

Podstawowym obszarem działalności Grupy Kapitałowej TAURON jest rynek polski, w ramach którego Grupa Kapitałowa TAURON korzysta z pozytywnych trendów na nim panujących, jak również odczuwa skutki ich zmian. Sytuacja makroekonomiczna zarówno w poszczególnych sektorach gospodarki, jak i na rynkach finansowych, jest istotnym czynnikiem mającym wpływ na osiągane przez Grupę Kapitałową TAURON wyniki.

Według wielu instytucji zewnętrznych negatywne skutki pandemii COVID-19 będą większe niż przewidywano wcześniej.

Międzynarodowy Fundusz Walutowy szacuje, że globalny spadek PKB w 2020 r. wyniesie 4,9%, natomiast w 2021 r. prognozowany jest wzrost gospodarki światowej na poziomie 5,4%. Według prognoz Banku Światowego w 2020 r. tempo realnego PKB na świecie spadnie o 5,2%, a w 2021 r. nastąpi wzrost gospodarek światowych o 4,2%. Negatywne skutki pandemii najbardziej odczują kraje strefy Euro, dla której prognoza realnego PKB na 2020 r. kształtuje się na poziomie -9%.

PKB Polski według prognoz Komisji Europejskiej w 2020 r. spadnie o 4,6%, a w 2021 r. nastąpi wzrost o 4,3%. Inflacja ukształtuje się na poziomie 2,7% w 2020 r. z tendencją wzrostową do 2,8% w 2021 r.

Najnowsze prognozy Banku Światowego przewidują spadek gospodarki polskiej w 2020 r. o 3,9% (wobec 4,2%, które prognozowano jeszcze w czerwcu 2020 r.). Szacowany wzrost PKB w 2021 r. wynosi ok. 3,5% (wobec 2,8% prognozowanych w czerwcu 2020 r.).

Biorąc pod uwagę dynamiczne zmiany wynikające z podejmowanych działań ograniczających rozprzestrzenianie się pandemii COVID-19 powyższe prognozy są obarczone dużym ryzykiem błędu.

Zanotowano dużą zmienność i niepewność na rynku walutowym, który jest bardzo wrażliwy na wszelkie wahania popytowo-podażowe. Wystąpienie pandemii COVID-19 spowodowało deprecjację polskiej wluty (np. obecny kurs EUR/PLN utrzymuje się na poziomie ok. 4,5 zł, a cena z początku marca 2020 r. wynosiła ok. 4,3 zł).

Sytuacja na międzynarodowym rynku węgla, pomimo symptomów ożywienia gospodarki, nadal charakteryzowała się trendem spadkowym. We wrześniu 2020 r. cena węgla w portach ARA w kontraktach miesięcznych, ukształtowała się na poziomie ok. 57 USD/t. Polski indeks cen węgla dla energetyki PSCMI 1 w sierpniu 2020 r. wyniósł ok. 263,9 zł/t (porównywalnie w styczniu 2020 r. wyniósł 268,3 zł/t).

Według danych podawanych przez Polskie Sieci Energetyczne S.A. (PSE) w ostatnich miesiącach obserwuje się spadek zapotrzebowania na energię elektryczną. W okresie od stycznia do sierpnia 2020 r. krajowe zużycie energii elektrycznej było o 4,4% niższe niż przed rokiem, a produkcja energii w krajowych jednostkach wytwórczych spadła o ponad 7%.

We wrześniu 2020 r. Agencja Moody's zweryfikowała rating dla Polski i utrzymała go na dotychczasowym poziomie A2 z perspektywą stabilną.

Standard & Poor's Global Ratings w październikowym ratingu, utrzymał dla Polski ocenę długoterminowego ratingu w walucie obcej na poziomie A- ze stabilną perspektywą. Agencja szacuje, że po 3,4% recesji w 2020 r., oczekuje znacznego odbicia wzrostu gospodarczego Polski w 2021 r. do poziomu 4,8%.

2.2.2.2. Otoczenie rynkowe

Energia elektryczna

Poniższa tabela przedstawia wolumeny zużycia, produkcji i importu energii elektrycznej w Polsce oraz średnie ceny energii elektrycznej na rynku SPOT zarówno w Polsce, jak i krajach ościennych w III kwartale 2020 r. oraz w III kwartale 2019 r.

Tabela nr 6. Wolumeny zużycia, produkcji i importu energii elektrycznej w Polsce oraz średnie ceny energii elektrycznej na rynku SPOT w Polsce i w krajach ościennych w III kwartale 2020 r. i III kwartale 2019 r.

Lp.	Wolumen	j.m.	III kwartał 2020 r.	III kwartał 2019 r.	Wzrost/Spadek
1.	Zużycie energii elektrycznej	GWh	40 229	40 756	-527 (-1,3%)
2.	Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach krajowych	GWh	36 500	37 915	-1 415 (-3,7%)
3.	Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach opalanych:				
	węglem kamiennym	GWh	17 607	19 496	-1 889 (-9,7%)
	węglem brunatnym	GWh	9 863	10 278	-415 (-4,0%)
	paliwem gazowym	GWh	3 236	2 842	394 (13,9%)
4.	Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach wiatrowych	GWh	2 222	2 521	-299 (-11,9%)
5.	Import energii elektrycznej	GWh	3 728	2 841	887 (31,2%)
6.	Średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT w:				
	Polsce	PLN/MWh	229,77	249,44	-19,67
		EUR/MWh	51,72	57,74	-6,02
	Krajach ościennych (na przykładzie Niemiec)	EUR/MWh	36,12	37,43	-1,31

Średnia temperatura w III kwartale 2020 r. oraz w III kwartale 2019 r. była identyczna i wyniosła 18,1°C. Najcieplejszym miesiącem w III kwartale 2020 r. był sierpień ze średnią temperaturą na poziomie 20,4°C.

Spadek o 7,9% cen energii elektrycznej na rynku SPOT w III kwartale 2020 r. wobec III kwartału 2019 r. był spowodowany wyższą produkcją energii z instalacji fotowoltaicznych oraz większą rezerwą mocy w systemie elektroenergetycznym. Umiarkowany spadek cen energii elektrycznej zanotowano także na rynkach ościennych. Generacja ze źródeł wiatrowych i fotowoltaicznych w Niemczech wyniosła 36,44 TWh, wobec 36,46 TWh w analogicznym okresie 2019 r.

W III kwartale 2020 r. ceny kontraktów terminowych charakteryzowały się wyraźnie mniejszą zmiennością w porównaniu z I półroczem 2020 r. Cena referencyjnego kontraktu terminowego BASE_Y-21 (kurs rozliczeniowy) ukształtowała się średnio na poziomie 234,42 PLN/MWh, tj. o 0,60 PLN/MWh (0,3%) wyżej niż średnia cena dla analogicznego kontraktu w I półroczu 2020 r. Na stabilizację cen kontraktów terminowych wpłynęła poprawa

sytuacji związana z pandemią COVID-19, zniesienie wielu ograniczeń i dobre odczyty makroekonomiczne. Odnotowano również sezonowy wzrost cen surowców oraz uprawnień do emisji CO_2.

W odniesieniu do III kwartału 2019 r. utrzymujące się w dalszym ciągu niższe ceny energii na rynku SPOT, przełożyły się na niższą wycenę kontraktu terminowego, dlatego w porównaniu ze średnią ceną w III kwartale 2019 r., cena BASE_Y-21 w III kwartale 2020 r. ukształtowała się o 42,54 PLN/MWh (-15,5%) niżej.

Uczestnicy rynku w dalszym ciągu wyraźnie dyskontowali dynamiczny rozwój instalacji fotowoltaicznych na terenie Polski w wycenie referencyjnego kontraktu terminowego PEAK_Y-21. Średnia cena tego kontraktu terminowego w III kwartale 2020 r. ukształtowała się na poziomie 275,43 PLN/MWh i była niższa o 58,88 PLN/MWh (-17,6%) niż w analogicznym okresie 2019 r.

Ropa naftowa i węgiel

Średnia ważona wolumenem cena ropy naftowej Brent na giełdzie ICE w III kwartale 2020 r. wyniosła 43,27 USD/baryłkę i była niższa o 18,90 USD/baryłkę (spadek o 30,4%) w stosunku do średniej ceny ważonej wolumenem odnotowanej w analogicznym okresie 2019 r.

Łączny wolumen obrotu w III kwartale 2020 r. wyniósł nieco ponad 12 mld baryłek, natomiast rok wcześniej był na poziomie ponad 17,3 mld baryłek (spadek o 30,5%).

Głównymi czynnikami, które miały wpływ na sytuację popytowo-podażową na rynkach ropy naftowej w III kwartale 2020 r. były wydarzenia o znaczeniu globalnym, oddziałujące na branżę paliwową. Globalne rynki ropy naftowej nadal pozostawały pod silnym wpływem sytuacji związanej z COVID-19, ponieważ prognoza popytowa dla rynku ropy pozostawała nadal niepewna. Z kolei po stronie podażowej członkowie OPEC+ w lipcu 2020 r. zdecydowali się złagodzić cięcia podaży z pierwotnego poziomu 9,7 mln baryłek dziennie do ok. 7,7 mln baryłek dziennie począwszy od sierpnia 2020 r. Stało się tak ponieważ sojusz odnotował ożywienie popytu w miesiącach letnich. Jednak niektóre kraje nie zastosowały się do pierwotnego porozumienia dotyczącego limitu wydobycia i wydobywały więcej ropy niż wynosiła umowa.

W III kwartale 2020 r. średnia cena węgla CIF ARA na giełdzie EEX dla kontraktu rocznego wyniosła 57,97 USD/t i była niższa o 8,74 USD/t (spadek o 13,1%) w stosunku do średniej ceny węgla w III kwartale 2019 r.

Trzeci kwartał roku charakteryzuje się zwykle uzupełnianiem zapasów węgla podyktowanym zwiększonym zapotrzebowaniem na surowiec ze względu na prace urządzeń klimatyzacyjnych. III kwartał 2020 r. wyglądał nieco odmiennie w poszczególnych obszarach międzynarodowego rynku węgla.

Zdecydowanie większy popyt na węgiel wywołany nadchodzącym letnim szczytem zapotrzebowania na energię miał miejsce w Chinach i był spowodowany w szczególności napiętymi relacjami pomiędzy Australią a Chinami, spowodowanymi wprowadzeniem wielu restrykcji importowych na dostawy australijskiego surowca przez Chiny. Popyt ten został w dużej mierze zaspokojony poprzez dokonanie zakupów węgla krajowego.

Z kolei sytuacja w obszarze europejskiego rynku węgla uległa niewielkiej poprawie ze względu na wzrosty marży dla producentów energii w Niemczech na koniec III kwartału 2020 r. oraz ograniczenia dostaw ze strony Kolumbii. Odnotowano również spadek dostaw z Rosji czy USA, co było konsekwencją niższych cen węgla w I półroczu 2020 r. przy niewielkich perspektywach ich wzrostu w II połowie 2020 r.

We wrześniu 2020 r. nastąpił wzrost cen we wszystkich światowych terminalach węglowych oraz poprawa prognoz na resztę roku.

Na wzrost cen na rynku europejskim wpłynęły przede wszystkim takie czynniki jak: poprawiające się prognozy wzrostu udziału węgla w produkcji energii w okresie pozostałych miesięcy 2020 r., ograniczenie dostaw surowca z Kolumbii oraz wyłączenie z produkcji innych kopalń ze względu na trwający tam *lockdown*.

Restrykcje importowe nałożone przez władze Chin na surowiec australijski nadal ograniczały znacznie popyt, szczególnie na węgiel o wysokiej zawartości popiołu. Niemniej zbliżający się okres uzupełniania zapasów na okres zimowy dla chińskich elektrowni, który zwykle rozpoczyna się w październiku, zachęcił potencjalnych nabywców z Chin czy Indii do zwiększonego zainteresowania dostawami z zagranicy. Tym bardziej, że silniejsza chińska waluta w stosunku do dolara amerykańskiego pobudzała zainteresowanie surowcem importowym.

Gaz ziemny

W III kwartale 2020 r. średnia cena gazu na Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) wyniosła 41,93 PLN/MWh i była niższa o prawie 9 PLN/MWh (spadek o 17,5%) w stosunku do średniej ceny w III kwartale 2019 r.

Ceny gazu w III kwartale 2020 r. były wypadkową skutków pandemii COVID-19 oraz stopniowego odbudowywania się popytu na gaz w Europie i Azji, co wpływało na wzrost cen tego surowca w porównaniu z II kwartałem 2020 r. Czynnikiem kształtującym ceny gazu były dalsze utrudnienia i odkładanie terminu oddania do użytku gazociągu Nord Stream II orazproblemy infrastrukturalne na rynku skroplonego gazu ziemnego w Australii.

W III kwartale 2020 r. najniższą miesięczną średnią cenę ważoną wolumenem kontraktu z dostawą w dniu następnym wynoszącą 29,87 PLN/MWh odnotowano w lipcu 2020 r., natomiast najwyższą cenę na poziomie 57,24 PLN/MWh odnotowano we wrześniu 2020 r. Wolumen obrotu na powyższym kontrakcie wyniósł 2 286 TWh i był niższy o 2,8% w stosunku do wolumenu obrotu na tym kontrakcie w III kwartale 2019 r., kiedy wyniósł 2 351 TWh.

Na rynku terminowym średnia cena ważona wolumenem referencyjnego kontraktu rocznego w III kwartale 2020 r. wyniosła 67,05 PLN/MWh i była niższa o ponad 21 PLN/MWh (spadek o 24,4%) w stosunku do średniej ceny w III kwartale 2019 r. Najniższą średnią cenę ważoną wolumenem tego kontraktu odnotowano w lipcu 2020 r., kiedy wyniosła 65,13 PLN/MWh, a najwyższą we wrześniu 2020 r., kiedy uplasowała się na poziomie 69,47 PLN/MWh. Wolumen obrotu na tym kontrakcie wyniósł 5 974 TWh i był niższy o 37,4% w stosunku do wolumenu obrotu na tym kontrakcie w analogicznym okresie 2019 r., kiedy wyniósł 9 539 TWh.

Według danych stowarzyszenia Gas Infrastructure Europe na dzień 30 września 2020 r. polskie magazyny o całkowitej pojemności ok. 3,2 mld m^3 były wypełnione w 98,6%, a rok wcześniej w 100% (spadek o 1,4 p.p.). W Europie poziom ten wyniósł na dzień 30 września 2020 r. 94,7%, a rok wcześniej 96,7% (-2,0 p.p.).

Uprawnienia do emisji CO_2

W III kwartale 2020 r. rynek uprawnień do emisji CO_2 charakteryzował się analogicznie jak w I półroczu 2020 r. bardzo wysoką zmiennością cen wywołaną zarówno czynnikami spekulacyjnymi jak i fundamentalnymi. Notowania referencyjnego kontraktu EUA-DEC20 ustaliły średnią cenę na poziomie 27,40 EUR/MgCO_2, a więc o 5,36 EUR wyżej niż w I półroczu 2020 r. (+24,3%) i o 0,50 EUR wyżej niż w III kwartale 2019 r. (+1,88%). Najwyższa cena zamknięcia została ustalona w dniu 14 września 2020 r. na poziomie 30,47 EUR, a najniższa na poziomie 25,01 EUR w dniu 27 lipca 2020 r. co stanowi różnicę cenową na poziomie 5,46 EUR.

Wahania cen były spowodowane pandemią COVID-19 oraz znacznym udziałem instytucji finansowych obrotach na tym rynku, co powodowało niepewność uczestników rynku odnośnie rzeczywistego popytu na uprawnienia. W III kwartale 2020 r. efekt wpływu pandemii COVID-19 na rynek EU ETS był niwelowany przez działania Komisji Europejskiej, która kontynuowała prace nad koncepcją *Zielonego Ładu dla Unii Europejskiej* (w tym tworzenie strategii wodorowej dla Europy), co miało bezpośrednie przełożenie na wzrost cen. Uczestnicy rynku dokładnie monitorowali wszelkie informacje odnośnie kierunku potencjalnych rozwiązań zmieniających kształt i zasady działania systemu EU ETS. We wrześniu 2020 r. prowadzono prace w komisjach środowiska (ENVI) oraz przemysłu (ITRE) nad poprawkami do dokumentu *Europejskie prawo o klimacie*, stanowiącego podstawę do tworzenia nowych rozporządzeń i dyrektyw mających na celu formalne określenie celów redukcji emisji CO_2 do 2030 r., 2040 r. i finalnie do 2050 r. Aby osiągnąć cel neutralności klimatycznej na poziomie Unii Europejskiej (UE) ww. komisje rekomendowały istotne zwiększenie celów redukcji emisji CO_2 już w 2030 r. na poziomie co najmniej 55%-60% w stosunku do 1990 r. co przełożyło się na istotny wzrost cen uprawnień do emisji CO_2. Zgodnie z komunikatami Komisji Europejskiej, Rady Europejskiej oraz Parlamentu Europejskiego finalny cel redukcji emisji CO_2 będzie zatwierdzony do końca 2020 r.

Prawa Majątkowe

W styczniu i lutym 2020 r. ceny na rynku zielonych certyfikatów były stabilne. W marcu 2020 r. ceny charakteryzowały się większą zmiennością w skutek dynamicznie zmieniającej się sytuacji związanej z pandemią COVID-19. W II kwartale 2020 r. oraz na początku III kwartału 2020 r. wahania cenowe uspokoiły się, a średnioważony miesięczny indeks TGEozea utrzymywał się na podobnych poziomach (minimum cenowe wyniosło 120,93 PLN/MWh w kwietniu 2020 r., natomiast maksimum wyniosło 138,20 PLN/MWh w lipcu 2020 r.). Wyższe ceny odnotowano w sierpniu i we wrześniu 2020 r., kiedy to indeks oscylował w okolicach 140 PLN/MWh (średnioważony indeks TGEozea w sierpniu i we wrześniu 2020 r. wyniósł odpowiednio: 141,76 PLN/MWh i 140,08 PLN/MWh).

Średnioważona cena indeksu zielonych certyfikatów w III kwartale 2020 r. wyniosła 136,48 PLN/MWh i była wyższa o prawie 4% od analogicznego okresu 2019 r. Wolumen obrotu wzrósł o 1,5%, z poziomu 2 544 GWh w III kwartale 2019 r. do 2 582 GWh w III kwartale 2020 r. Bilans rejestru PMOZE_A na koniec września 2020 r. osiągnął nadwyżkę w wysokości 32,05 TWh. Uwzględniając certyfikaty zablokowane do umorzenia, bilans ten spada o ponad 6,12 TWh, do poziomu 25,93 TWh (spadek r/r o ponad 6,3%).

Niezmiennie rynek błękitnych certyfikatów można zaliczyć do bardzo stabilnych. Indeks TGEozebio oscylował wokół opłaty zastępczej, która dla obowiązującego roku wynosi 300,03 PLN/MWh. W okresie od stycznia do września 2020 r. ceny wahały się od minimum 299,62 PLN/MWh uzyskanego na początku lipca 2020 r. do maksymalnego poziomu 301,38 PLN/MWh uzyskanego w maju 2020 r. Średnioważona cena indeksu TGEozebio dla okresu od I do III kwartału 2020 r. ukształtowała się na poziomie 300,14 PLN/MWh, natomiast w samym III kwartale 2020 r. na poziomie 300,12 PLN/MWh, a wolumen obrotu uplasował się na poziomie 113,74 GWh i był niższy o 9,15% od wolumenu w III kwartale 2019 r. Bilans rejestru PMOZE - BIO na koniec września 2020 r. wyniósł 345,1 GWh. Uwzględniając certyfikaty zablokowane do umorzenia, bilans ten spada o ponad 77,1 GWh do poziomu 267,97 GWh (spadek o prawie 7,9% w stosunku do okresu od I do III kwartału 2019 r.).

Notowania białych certyfikatów PMEF miały trend wzrostowy. Dopiero w III kwartale 2020 r. ceny powróciły do niższych poziomów. W okresie od stycznia do września 2020 r. ceny oscylowały między minimalnym poziomem 1 735,61 PLN/toe uzyskanym w styczniu 2020 r., a maksymalną ceną uzyskaną w połowie lutego 2020 r. na poziomie 2 000,98 PLN/toe. Najwyższe poziomy cenowe utrzymywały się jednak w maju 2020 r., dla których średnioważona miesięczna cena wyniosła 1 998,80 PLN/toe (średnio notowania plasowały się o ponad 15% powyżej opłaty zastępczej, która w 2020 r. dla białych certyfikatów wynosi 1 736,44 PLN/toe). Średnioważona cena dla omawianego kontraktu za III kwartał 2020 r. wyniosła 1 777,73 PLN/toe i była wyższa o ponad 20% w stosunku do III kwartału 2019 r. Wolumen obrotu spadł o ponad 95% w stosunku do III kwartału 2019 r. W III kwartale 2020 r. wyniósł 6 469 toe, wobec143 083 toe w analogicznym okresie 2019 r.

Podobne zachowanie kontraktów na rynku można było dostrzec dla rejestru PMEF-2020 jak i PMEF_F. Do maja 2020 r. ceny utrzymywały się w tendencji wzrostowej, dopiero od czerwca 2020 r. indeksy spadały w kierunku opłaty zastępczej.

Średnioważona cena kontraktu PMEF_F w III kwartale 2020 r. była wyższa o ponad 19% w stosunku do cen w analogicznym okresie 2019 r. i uplasowała się na poziomie 1 798,47 PLN/toe. Średnioważona cena dla PMEF-2020 w III kwartale 2020 r. ukształtowała się na poziomie 1 775,51 PLN/toe (kontrakt notowany dopiero w 2020 r.).

2.2.2.3. Otoczenie regulacyjne

Grupa Kapitałowa TAURON monitoruje zmiany i podejmuje działania w obszarze regulacyjnym zarówno na poziomie krajowym, jaki i na poziomie UE.

Poniższa tabela przedstawia najistotniejsze zmiany w otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r.

Tabela nr 7. Najistotniejsze zmiany w otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r.

Lp.	Nazwa regulacji	Opis zmiany regulacyjnej	Status na dzień 30.09.2020 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON
Regulacje krajowe				
1.	Projekt ustawy o promowaniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych	Projekt ustawy ma na celu stworzenie dedykowanego systemu wsparcia dla produkcji energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych oraz ułatwienie ubiegania się o dokumenty niezbędne w toku prac inwestycyjnych prowadzonych dla morskich farm wiatrowych. Proces wsparcia ma zostać podzielony na dwa etapy: 1. z pierwszego etapu będą mogły skorzystać najbardziej zaawansowane projekty, które w przypadku spełnienia kryteriów ustawowych, otrzymają wsparcie indywidualne wymagające akceptacji Komisji Europejskiej, jako zgodne z zasadami rynku wewnętrznego UE. Pierwsza faza zaplanowana jest do dnia 30 czerwca 2021 r. 2. W ramach drugiego etapu wsparcie ma być przyznawane w formie procedury aukcyjnej.	Zakończone konsultacje publiczne	Ustawa wpłynie na możliwości inwestycyjne w morską energetykę wiatrową. W związku z Aktualizacją kierunków strategicznych ustawa może stanowić podstawę do dalszych analiz potencjału inwestycyjnego sektora wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych. Zapewnienie dedykowanego systemu wsparcia dla produkcji energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych może stanowić zachętę dla potencjalnych inwestorów chcących rozwijać ten rodzaj technologii.
2.	Projekt ustawy o zmianie ustawy - Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw	Projekt ustawy ma na celu wprowadzenie licznych zmian obejmujących m.in.: • kompleksowe regulacje odnoszące się do magazynowania energii, • dodatkowe mechanizmy ochrony konsumentów na rynku energii, • zmiany w zasadach unbundlingu, • wprowadzenie centralnego systemu informacji rynku energii skorelowanego z implementacją liczników zdalnego odczytu, • zwiększenie uprawnień Prezesa URE w stosunku do spółek elektroenergetycznych, • określenie warunków i trybu uznawania przez Prezesa URE danego systemu dystrybucyjnego za zamknięty system dystrybucyjny.	Komitet Stały Rady Ministrów	Ustawa wpłynie na różne obszary działalności gospodarczej spółek Grupy Kapitałowej TAURON ze względu na kompleksowy charakter regulacji, a szczególnie poprzez wprowadzenie norm dotyczących pogłębiania zasad unbundlingu, obowiązku instalacji liczników zdalnego odczytu oraz zmian w zasadach zawierania umów z konsumentami.
3.	Projekt ustawy o rekompensatach z tytułu wzrostu cen energii elektrycznej w 2020 r.	Projekt ustawy ma na celu wdrożenie systemu rekompensat mającego zachować stabilny poziom cen energii elektrycznej w 2020 r. w stosunku do 2019 r. Beneficjentami pomocy mają zostać odbiorcy końcowi energii elektrycznej w gospodarstwach domowych spełniający kryteria m.in.: dochodu, przyłączenia do odpowiedniego punktu poboru czy też określonego w projekcie poziomu zużycia energii elektrycznej w 2020 r.	Zakończone konsultacje publiczne	Ustawa wpłynie na spółki obrotu Grupy Kapitałowej TAURON sprzedające energię elektryczną odbiorcom końcowym w gospodarstwach domowych, które będą pełnić funkcję pośrednika w systemie naboru deklaracji odbiorców i wypłaty rekompensat, szczególnie poprzez: • wprowadzenie nowych obowiązków w zakresie naboru wniosków, m.in.: informowanie odbiorców o możliwości uzyskania rekompensat,

Lp.	Nazwa regulacji	Opis zmiany regulacyjnej	Status na dzień 30.09.2020 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON
		Wysokość rekompensat ma zostać uzależniona od ilości energii elektrycznej pobranej z sieci oraz zużytej przez uprawnionego odbiorcę końcowego. Rekompensaty mają być udzielane w formie korekty kwoty płatności brutto wynikającej z pierwszej faktury za energię elektryczną wystawionej uprawnionemu podmiotowi po dniu 15 marca 2021 r. albo za pomocą wypłacenia należnej rekompensaty na rachunek bankowy w przypadku, gdyby dokonanie korekty kwoty płatności było niemożliwe. Przedsiębiorstwo obrotu będzie zwracać się do zarządcy rozliczeń cen (tj. Zarządcy Rozliczeń S.A.) o wypłatę równowartości sumy kwot wypłaconych rekompensat. Wypłaty będą finansowane z Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny. Składanie wniosków o wypłatę równowartości sumy kwot rekompensat ma następować do dnia 30 września 2021 r. Termin wypłaty równowartości rekompensat przez zarządcę rozliczeń cen ma być uzależniony od liczby punktów poboru energii elektrycznej objętych rekompensatami u danego przedsiębiorstwa obrotu. Dla największych przedsiębiorstw obrotu, biorąc pod uwagę ewentualne braki we wniosku i potrzebę ich uzupełnienia, termin wypłaty może przypadać na początek 2022 r.		przyjmowanie deklaracji oraz dokonywanie ich weryfikacji, • nałożenie obowiązków o charakterze weryfikacyjnym w zakresie wypłaty wniosków, poza samymi wypłatami. Obsługa systemu będzie wspierana również przez przedsiębiorstwa dystrybucyjne, tj. TAURON Dystrybucja.
4.	Ustawa z dnia 16 lipca 2020 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii	Ustawa ma na celu wprowadzenie definicji drewna energetycznego obowiązującej w okresie od dnia 1 października 2020 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. Do drewna energetycznego w tym okresie nie stosuje się wymogów określonych w rozporządzeniu ministra właściwego do spraw środowiska w sprawie szczegółowych cech jakościowo-wymiarowych drewna energetycznego.	Akt prawny wszedł w życie w dniu 1 października 2020 r.	Ustawa wpływa na rozszerzenie możliwości pozyskiwania drewna energetycznego na cele energetyczne (jako biomasa leśna).
5.	Projekt ustawy o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw	Projekt ustawy ma na celu, w szczególności: • wydłużenie okresu funkcjonowania dotychczasowych systemów wsparcia dla energii elektrycznej wytwarzanych w instalacjach OZE (prosumenci, mikroinstalacje niekorzystające z systemu opustów, FiT, FiP, aukcje), • rozszerzenie definicji małej instalacji, • zmianę zasad wydawania rozporządzeń w zakresie maksymalnej ilości i wartości energii elektrycznej zaplanowanej do zakontraktowania w ramach aukcji OZE.	Opiniowanie	Ustawa, a szczególnie wydłużenie okresu funkcjonowania dotychczasowych systemów FiT, FiP i aukcyjnego może potencjalnie wpłynąć na decyzje inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON dotyczące projektów OZE.
6.	Pakiet projektów rozporządzeń w zakresie energetyki rozproszonej	Pakiet projektów rozporządzeń ma na celu rozszerzenie i doprecyzowanie przepisów w zakresie funkcjonowania mechanizmów energetyki rozproszonej. Pakiet obejmuje następujące regulacje: • rozporządzenie w sprawie dokonywania rejestracji, bilansowania i udostępniania danych pomiarowych oraz rozliczeń spółdzielni energetycznych • rozporządzenie w sprawie wymagań technicznych, warunków przyłączenia oraz współpracy mikroinstalacji z systemem elektroenergetycznym, • rozporządzenie w sprawie dokonywania rejestracji, bilansowania i udostępniania danych pomiarowych oraz rozliczeń prosumentów energii odnawialnej.	Zakończone konsultacje publiczne	Pakiet rozporządzeń wpłynie na zasady współpracy, w tym przetwarzania danych pomiarowych oraz rozliczeń i przyłączania mikroinstalacji do sieci, między TAURON Dystrybucja oraz TAURON Sprzedaż, prosumentami, spółdzielniami energetycznymi oraz użytkownikami mikroinstalacji.
7.	Projekt ustawy o zmianie ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych oraz niektórych innych ustaw	Projekt ustawy ma na celu transpozycję *Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/410 z dnia 14 marca 2018 r. zmieniającej dyrektywę 2003/87/WE w celu wzmocnienia efektywnych pod względem kosztów redukcji emisji oraz inwestycji niskoemisyjnych oraz decyzję (UE) 2015/1814*, a w szczególności wprowadzenie Krajowego systemu wdrażania Funduszu Modernizacyjnego mającego odpowiadać za dofinansowywanie realizacji inwestycji	Komitet do Spraw Europejskich	Ustawa, a szczególnie wprowadzenie Krajowego systemu wdrażania Funduszu Modernizacyjnego wpłynie na możliwość pozyskania środków finansowych na inwestycje, które swoim przedmiotem mieszczą się w zakresie, w jakim możliwe jest finansowanie ze środków Funduszu Modernizacyjnego.

Lp.	Nazwa regulacji	Opis zmiany regulacyjnej	Status na dzień 30.09.2020 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON
		modernizujących krajowy system energetyczny oraz poprawiających efektywność energetyczną.		
8.	Projekt ustawy o zmianie ustawy o rynku mocy	Projekt ustawy ma na celu dostosowanie treści ustawy o rynku mocy do *Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/943 z dnia 5 czerwca 2019 r. w sprawie rynku wewnętrznego energii elektrycznej*, w szczególności w zakresie czynnika limitującego 550 g/CO_2. Dodatkowo ma na celu wprowadzenie mechanizmu wspierającego realizację inwestycji, w szczególności w jednostki niskoemisyjne oraz łagodzące skutki opóźnień wynikłych w efekcie pandemii COVID-19.	Opiniowanie	Ustawa wpłynie na zapewnienie należytego wdrożenia oraz funkcjonowania mechanizmu rynku mocy pomimo negatywnego wpływu pandemii COVID-19 na procesy inwestycyjne.
9.	Pakiet regulacji związanych z epidemią COVID-19	Regulacje mające na celu ograniczenie liczby zachorowań oraz eliminację negatywnych skutków pandemii COVID-19. Pakiet obejmuje następujące regulacje:	Akty prawne weszły w życie	
		1. regulacje wprowadzające określone obowiązki i ograniczenia (w tym dla pracodawców) w związku z ogłoszeniem na terenie Rzeczpospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemią a następnie stanu epidemii: • Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 20 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze RP stanu epidemii, • Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 31 marca 2020 r. w sprawie ustanowienia określonych ograniczeń, nakazów i zakazów w związku z wystąpieniem stanu epidemii, z późniejszymi zmianami.		Rozporządzenia wpływają na wszystkie spółki Grupy Kapitałowej TAURON, szczególnie poprzez konieczność zapewnienia osobom zatrudnionym rękawiczek jednorazowych lub środków do dezynfekcji rąk, a także odległości między stanowiskami pracy wynoszącej co najmniej 1,5 m, chyba że zapewnienie takiej odległości jest niemożliwe ze względu na charakter działalności wykonywanej w danym zakładzie pracy, a zakład ten zapewnia środki ochrony osobistej związane ze zwalczaniem pandemii COVID-19.
		2. regulacje związane z tzw. tarczą antykryzysową (w tym tarczą finansową) stanowiącą zbiór działań i rozwiązań wspierających przedsiębiorców i gospodarkę w związku z negatywnymi skutkami pandemii COVID-19: • Ustawa z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem. przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych z późniejszymi zmianami, • Ustawa z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw, z późniejszymi zmianami, • Ustawa z dnia 16 kwietnia 2020 r. o szczególnych instrumentach wsparcia w związku z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2, • Ustawa z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19.		Ustawy wpływają na spółki Grupy Kapitałowej TAURON: • sprzedające energię elektryczną i gaz do odbiorców, szczególnie poprzez zapisy wyłączające możliwość wstrzymania przez przedsiębiorstwo energetyczne dostarczania energii lub paliw gazowych odbiorcy w przypadku nielegalnego poboru paliw lub energii albo zwłoki z zapłatą za świadczone usługi przez odbiorcę, jeśli odbiorca ten jest: odbiorcą końcowym w gospodarstwie domowym albo podmiotem, dla którego ustanowiono ograniczenia funkcjonowania lub czasowe ograniczenia zakresu działalności na podstawie przepisów *ustawy z dnia 5 grudnia 2008 r. o zapobieganiu oraz zwalczaniu zakażeń i chorób zakaźnych u ludzi*, • zawierające transakcje na giełdach i platformach obrotu, szczególnie poprzez wprowadzenie możliwości wnoszenia zabezpieczeń niepieniężnych na pokrycie depozytów zabezpieczających te transakcje w formie praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia, uprawnień do emisji, gwarancji bankowej, a także poręczenia spółki z grupy kapitałowej, • zapewniające funkcjonowanie infrastruktury krytycznej lub sieci dystrybucyjnych, szczególnie poprzez wprowadzenie większej elastyczności w zakresie zasad czasu pracy i umożliwienie pracodawcy zmiany systemu lub rozkładu czasu pracy pracowników, a także polecenia pracownikom świadczenia pracy w godzinach nadliczbowych w zakresie i wymiarze niezbędnym dla zapewnienia ciągłości funkcjonowania przedsiębiorstwa, • posiadające umowy przyłączeniowe dla instalacji OZE, szczególnie poprzez zobowiązanie tych spółek do umożliwienia podmiotom, z którymi mają one zawarte przedmiotowe umowy do wydłużenia (na wniosek tych podmiotów), terminu na dostarczenie energii elektrycznej po raz pierwszy do sieci, o ile termin ten przypada przed dniem 30 czerwca 2022 r., • u których wystąpił spadek obrotów gospodarczych, w szczególności ze względu na wprowadzenie możliwości wypłacania pracownikom objętym przestojem ekonomicznym wynagrodzenia obniżonego

Lp.	Nazwa regulacji	Opis zmiany regulacyjnej	Status na dzień 30.09.2020 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON
				o nie więcej niż 50% oraz możliwości obniżenia pracownikom wymiaru czasu pracy o 20% (nie więcej niż do ½ etatu). Dodatkowo ustawy wpływają na TAURON Dystrybucja (jako OSD), szczególnie poprzezwydłużenie do dnia 31 marca 2021 r. terminu na przedstawienie Prezesowi URE projektu planu rozwoju oraz na wszystkie spółki Grupy Kapitałowej TAURON, szczególnie poprzez rozwiązania mające na celu ograniczenie rozwoju pandemii COVID-19, a także zabezpieczenie i poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorców poprzez możliwość: • wykonywania pracy w formie zdalnej, • przyznania pracownikom zasiłku opiekuńczego w przypadku zwolnienia z obowiązku wykonywania pracy w celu opieki nad dzieckiem do lat 8, • obniżenia dochodu lub przychodu uzyskanego w 2019 r. z działalności gospodarczej o wartość straty poniesionej w 2020 r. z powodu COVID-19, • odbywania przez zarządy i rady nadzorcze spółek posiedzeń w formie zdalnej, podejmowania uchwał w trybie zdalnym, a także oddawania przez członków tych organów głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka organu (chyba że umowa albo statut spółki stanowią inaczej), • uzyskania dofinansowania do wynagrodzeń pracowników z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych objętych przestojem ekonomicznym lub obniżonym wymiarem czasu pracy, • uzyskania finansowania (w szczególności w formie gwarancji, pożyczki, poręczenia, pomocy publicznej) od: Państwowego Funduszu Rozwoju S.A., Agencji Rozwoju Przemysłu S.A., a także Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK).
10.	Projekt ustawy o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw	Projekt ustawy ma na celu zmianę aktualnych rozwiązań przewidzianych w zakresie prawa spółek handlowych, poprzez: • wprowadzenie tzw. prawa holdingowego, w tym pojęcia interesu grupy spółek oraz działania w tym interesie usprawiedliwiającego, w pewnych okolicznościach naruszenie interesu spółek zależnych wchodzących w skład grupy kapitałowej, a także możliwości wydawania przez zarząd spółki dominującej wiążących poleceń zarządom spółek zależnych, • wzmocnienie roli rad nadzorczych w spółkach m.in. poprzez rozszerzenie zakresu sprawozdawczości na linii zarząd - rada nadzorcza oraz możliwości żądania przez rady nadzorcze od zarządów określonych informacji.	Zakończone konsultacje publiczne	Ustawa wpłynie na: • zwiększenie efektywności nadzoru nad spółkami zależnymi poprzez wzmocnienie roli rad nadzorczych w procesie kontroli oraz wprowadzenie możliwości wydawania zarządom spółek zależnych przez zarząd spółki dominującej wiążących poleceń, • zwiększenie zakresu obowiązków poszczególnych komórek organizacyjnych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON poprzez Wprowadzenie dodatkowych ścieżek raportowania m.in. do rady nadzorczej, • podjęcie szeregu kompleksowych działań dostosowawczych w Grupie Kapitałowej TAURON, w tym m.in. zmian statutów spółek, Kodeksu Grupy TAURON, regulaminów zarządów i rad nadzorczych, celem zapewnienia zgodności działalności Grupy Kapitałowej TAURON ze zmienionym stanem prawnym. Dodatkowo ustawa będzie oddziaływać poprzez wprowadzenie pojęcia interesu grupy spółek powiązanego z możliwością wyłączenia odpowiedzialności członków organów spółek w przypadku działania w tym interesie (w sytuacji jednoczesnego naruszenia interesu indywidualnego spółki) oraz wprowadzenie odpowiedzialności karnej (w tym grzywny w kwocie co najmniej 50 000 zł), nie tylko dla członków kadry zarządzającej, ale także dla szeregowych pracowników za brak przekazania radzie nadzorczej stosownych informacji.
11.	Projekt rozporządzenia Ministra Klimatu zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczegółowych zasad kształtowania	Projekt rozporządzenia ma na celu: • tworzenie przez przedsiębiorstwa energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie dystrybucji energii elektrycznej grupy taryfowej dla odbiorców wykorzystujących energię elektryczną wyłącznie na potrzeby ogólnodostępnych	Opiniowanie	Rozporządzenie wpłynie przede wszystkim na Obszar Dystrybucji, szczególnie poprzez wprowadzenie mechanizmu wyrównującego saldem przychód rzeczywisty z przychodem planowanym. Dodatkowo wpływ będzie miało stworzenie rozwiązania w zakresie dedykowanej taryfy dla stacji ładowania biorąc pod uwagę

Lp.	Nazwa regulacji	Opis zmiany regulacyjnej	Status na dzień 30.09.2020 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON
	i kalkulacji taryf oraz rozliczeń w obrocie energią elektryczną	stacji ładowania i świadczenia na nich usług ładowania, • ograniczenie negatywnych skutków pandemii COVID-19 dla OSD i OSP przejawiających się w zmniejszeniu poboru energii elektrycznej przez odbiorców, za pomocą wprowadzenia mechanizmu wyrównującego saldem przychód rzeczywisty z planowanym przychodem regulowanym,, • transpozycję do prawa krajowego postanowień art. 10 ust. 3 lit. b *Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2012/27/UE z dnia 25 października 2012 r. w sprawie efektywności energetycznej*, *zmiany dyrektyw 2009/125/WE i 2010/30/UE oraz uchylenia dyrektyw 2004/8/WE i 2006/32/WE* uprawniającego odbiorców energii elektrycznej do otrzymywania faktur i informacji o rozliczeniach w formie elektronicznej.		zaangażowanie Grupy Kapitałowej TAURON we wspieranie rozwoju elektromobilności.
12.	Projekt rozporządzenia Ministra Klimatu zmieniające rozporządzenie w sprawie szczegółowych warunków funkcjonowania systemu elektroenergetycznego	Projekt rozporządzenia ma na celu w szczególności wprowadzenie pierwszego etapu reformy Rynku Bilansującego (RB), wdrożenie do prawa krajowego przepisów wspólnotowych oraz wykonanie zobowiązań wynikających z decyzji Komisji Europejskiej SA.46100 (2017/N) - Poland - Planned Polish capacity mechanism oraz z Planu wdrażania reform rynku energii elektrycznej. Pierwszy etap reformy RB, ujęty w projektowanej regulacji, obejmuje: • umożliwienie aktywnego udziału jednostek wytwórczych niepodlegających centralnemu dysponowaniu oraz magazynów energii elektrycznej w RB, wprowadzenie pojęcia *aktywnego uczestnictwa w RB,* • zmiany w zakresie zintegrowanego procesu grafikowania przez umożliwienie aktualizacji ofert w szerokim zakresie, • wycofanie możliwości świadczenia usług: Interwencyjna Rezerwa Zimna, Operacyjna Rezerwa Mocy, Gwarantowany Program Interwencyjny DSR, Praca Interwencyjna, • zmianę konwencji znaków na RB celem jej dostosowania do wymagań *Rozporządzenia Komisji (UE) 2017/2195 z dnia 23 listopada 2017 r. ustanawiającego wytyczne dotyczące bilansowania*, • zmianę zasady ustalania cen niezbilansowania i rozliczeń, • poprawienie zasady wyceny i rozliczeń w zakresie redysponowania. Ponadto przewiduje się niewielkie zmiany przepisów dotyczących przyłączania urządzeń do sieci elektroenergetycznej, przede wszystkim w zakresie wynikającym z konieczności ich dostosowania do przepisów *Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/943 z dnia 5 czerwca 2019 r. w sprawie rynku wewnętrznego energii elektrycznej*.	Opiniowanie	Rozporządzenie wpłynie na spółki Grupy Kapitałowej TAURON działające na RB, w szczególności poprzez wdrożenie działań dostosowawczych, celem zapewnienia zgodności z nowymi wymogami prawa.
Regulacje UE				
13.	Europejski Zielony Ład - opublikowany przez Komisję Europejską w grudniu 2019 r. obejmuje:	*Europejski Zielony Ład* będący planem działania ma na celu osiągnięcie przez kraje UE neutralności klimatycznej do 2050 r. Zgodnie z regulacją działania Komisji Europejskiej mają obejmować całą gospodarkę, w tym sektory elektroenergetyki, rolnictwa, transportu (lądowego, morskiego, powietrznego) oraz przemysłu. Komisja Europejska opublikowała harmonogram prac legislacyjnych, obejmujący kilka najbliższych lat.	Konsultacje publiczne projektów aktów prawnych oraz oceny skutków regulacji	*Europejski Zielony Ład* stanowi duże wyzwanie dla wszystkich sektorów gospodarki. Szczegółowe cele dla elektroenergetyki będzie można ocenić po publikacji aktów legislacyjnych związanych z sektorem. Grupa Kapitałowa TAURON wpisuje swoje działania w światowe i unijne trendy związane z sektorem elektroenergetyki. W 2019 r. została przyjęta Aktualizacja Kierunków Strategicznych (tzw. *Zielony Zwrot TAURONA*), zgodnie z którą do 2030 r. źródła nisko i zeroemisyjne będą stanowiły 65% miksu energetycznego Grupy Kapitałowej TAURON. Planowane są inwestycje w fotowoltaikę (m.in. na terenach poprzemysłowych), farmy wiatrowe na lądzie oraz zaangażowanie w morskie farmy wiatrowe. Wskazane kierunki są zgodne z założeniami *Europejskiego Zielonego Ładu*.

Lp.	Nazwa regulacji	Opis zmiany regulacyjnej	Status na dzień 30.09.2020 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON
	Mechanizm Sprawiedliwej Transformacji - projekt opublikowany przez Komisję Europejską w styczniu 2020 r.	Projekt regulacji składa się z trzech filarów: • I filar - Fundusz na rzecz Sprawiedliwej Transformacji, • II filar - Program InvestEU, • III filar - Pożyczki dla sektora publicznego. W styczniu 2020 r. Komisja Europejska opublikowała projekt Rozporządzenia w sprawie ustanowienia Funduszu Sprawiedliwej Transformacji, zgodnie z którym budżet miałby wynosić 7,5 mld EUR, przy maksymalnym limicie wsparcia dla jednego państwa w wysokości 2 mld EUR. W ramach prac nad Wieloletnimi Ramami Finansowymi na okres 2021-2027 r., Komisja Europejska zaproponowała zwiększenie budżetu do 40 mld EUR, przy maksymalnym limicie wsparcia dla jednego państwa członkowskiego w wysokości 8 mld EUR. W maju 2020 r. Komisja Europejska opublikowała projekt rozporządzenia ustanawiającego Program InvestEU, zgodnie z którym w budżecie UE mają zostać zabezpieczone środki, które pozwolą na utworzenie gwarancji o wartości 75,2 mld EUR.	Prace nad projektami rozporządzeń w Parlamencie Europejskim i Radzie UE	Regulacji może stanowić wsparcie Grupy Kapitałowej TAURON oraz jej pracowników w następujących obszarach: • inwestycje w OZE (w tym na terenach poprzemysłowych), • podnoszenie oraz zmiana kwalifikacji przede wszystkim pracowników zatrudnionych w górnictwie lub wytwarzaniu, • badania i rozwój technologii niskoemisyjnych, • rekultywacja i zagospodarowanie terenów pogórniczych i poprzemysłowych.
	Europejskie Prawo o Klimacie - projekt opublikowany przez Komisję Europejską w marcu 2020 r.	Projekt rozporządzenia ustanawia ramy na potrzeby osiągnięcia neutralności klimatycznej, (europejskie prawo o klimacie) oraz zgodnie z którym Komisja Europejska zaproponuje nowy cel redukcji emisji gazów cieplarnianych na poziomie UE do 2030 r. Ponadto, Komisja Europejska proponuje wprowadzenie na poziomie UE trajektorii redukcji emisji gazów cieplarnianych na lata 2030-2050.	Prace nad projektem rozporządzenia w Parlamencie Europejskim i Radzie UE	Zaostrzenie celu redukcji emisji gazów cieplarnianych do 2030 r. do 50-55% może mieć wpływ na koszty uprawnień do emisji CO_2 oraz rozpoczęcie prac nad innymi regulacjami związanymi z sektorem elektroenergetyki, w szczególności nad rewizją dyrektywy ETS. Ponadto inicjatywy legislacyjne podjęte przez Parlament Europejski zmierzają do wprowadzenia zakazu stosowania subsydiów (bezpośrednich oraz pośrednich) do paliw kopalnych od 2025 r.
	Nowelizacja Dyrektywy Rady 2003/96/WE z dnia 27 października 2003 r. w sprawie restrukturyzacji wspólnotowych przepisów ramowych dotyczących opodatkowania produktów energetycznych i energii elektrycznej	Projekt nowelizacji zmierza do weryfikacji dotychczasowych minimalnych stawek podatku akcyzowego a także systemu stawek, zwolnień i obniżek mających zastosowanie do opodatkowania energii.	Początkowa Ocena Skutków Regulacji	Regulacja może wpłynąć na mix wytwórczy Grupy Kapitałowej TAURON poprzez preferencyjne opodatkowanie źródeł wytwarzających energię w sposób zrównoważony środowiskowo.
	Podatek graniczny od emisji GHG	Analizowane opcje legislacyjne obejmują wprowadzenie odpowiednich podatków odzwierciedlających ślad węglowy, ceł lub rozszerzenie (o import) systemu handlu emisjami (EU ETS). Projektowane rozwiązanie zmierza do ochrony europejskiego przemysłu przed tzw. „ucieczką emisji".	Początkowa Ocena Skutków Regulacji	Regulacja może wpłynąć na wzrost cen komponentów importowanych przez Grupę Kapitałową TAURON oraz ograniczenie potencjalnego importu energii z krajów nie objętych EU ETS.
14.	Europejski Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności	W maju 2020 r. Komisja Europejska opublikowała komunikat pt. *Budżet UE napędza plan odbudowy Europy*, w którym przedstawiła planowane zmiany w budżecie UE na lata 2021-2027 związane z koniecznością walki ze skutkami pandemii COVID-19. Komisja Europejska planuje m.in. utworzenie dodatkowego mechanizmu wsparcia w wysokości 750 mld EUR. Zgodnie z treścią komunikatu, inwestycje przedstawione w ramach planów odbudowy gospodarki i zwiększenia odporności powinny być spójne z długoterminowymi strategiami UE, a w szczególności z *Europejskim Zielonym Ładem*, krajowymi planami państw członkowskich w dziedzinie energii i klimatu oraz z planami w zakresie sprawiedliwej transformacji.	Negocjacje pomiędzy państwami członkowskimi i w ramach instytucji unijnych	Instrument może stanowić istotne wsparcie dla realizacji inwestycji w ramach *Zielonego Zwrotu TAURONA*, a tym samym wpłynąć korzystnie na proces transformacji Grupy Kapitałowej TAURON. Wśród priorytetów Funduszu Odbudowy znajduje się m.in. zgodność projektów z *Europejskim Zielonym Ładem,* czy krajowymi planami na rzecz energii i klimatu.

Lp.	Nazwa regulacji	Opis zmiany regulacyjnej	Status na dzień 30.09.2020 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON
15.	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Rozporządzenie w sprawie Taksonomii - zrównoważone finansowanie)	Zgodnie z rozporządzeniem wprowadzono system klasyfikacji tzw. *Taksonomię UE*, czyli zieloną listę dla zrównoważonych działalności gospodarczych. Kryteria opierają się na przyjętych sześciu celach środowiskowych: 1. łagodzenie zmian klimatu, 2. adaptacja do zmian klimatu, 3. zrównoważone użytkowanie i ochrona zasobów wodnych i morskich, 4. przejście do gospodarki o obiegu zamkniętym, 5. zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola, 6. ochrona i przywracanie różnorodności biologicznej i ekosystemów. Działalność może zostać określona jako zrównoważona środowiskowo, jeśli przyczynia się do jednego z powyższych celów, równocześnie „nie czyniąc poważnych szkód" pozostałym. Do stosowania *Taksonomii UE* od grudnia 2021 r. będą zobowiązani: UE, państwa członkowskie, uczestnicy rynku finansowego oferujący produkty finansowe, spółki finansowe i niefinansowe objęte raportowaniem niefinansowym.	Obowiązuje od dnia 12 lipca 2020 r.	Zasady klasyfikacji działalności gospodarczej ujęte w *Taksonomii UE* mają wpływ na możliwość oraz warunki pozyskania kapitału na realizację inwestycji przez Grupę Kapitałową TAURON.
16.	Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2020/1001 z dnia 9 lipca 2020 r. ustanawiające szczegółowe zasady stosowania dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do funkcjonowania funduszu modernizacyjnego wspierającego inwestycje w modernizację systemów energetycznych oraz poprawę efektywności energetycznej niektórych państw członkowskich (Rozporządzenie w sprawie Funduszu Modernizacyjnego	Rozporządzenie ustanawia szczegółowe zasady funkcjonowania Funduszu Modernizacyjnego w odniesieniu do: • składania projektów finansowania inwestycji, • oceny inwestycji priorytetowych oraz inwestycji niepriorytetowych, • zarządzania zasobami funduszu modernizacyjnego oraz ich wypłaty i płatności, • składu i funkcjonowania komitetu inwestycyjnego funduszu, • monitorowania, sprawozdawczości, oceny i audytu, • informacji i przejrzystości. Fundusz Modernizacyjny, finansowany ze sprzedaży uprawnień do emisji CO_2, został ustanowiony na lata 2021-2030 w celu wspierania inwestycji w modernizację systemów energetycznych i poprawę efektywności energetycznej w państwach członkowskich, w których PKB na mieszkańca według cen rynkowych wyniosło w 2013 r. poniżej 60% średniej unijnej (w tym w Polsce). Podmiotami odpowiedzialnymi za właściwe wykorzystanie funduszu są: Europejski Bank Inwestycyjny (EBI) oraz Komitet Inwestycyjny Funduszu Modernizacyjnego.	Obowiązuje od dnia 30 lipca 2020 r.	Fundusz Modernizacyjny może stanowić istotne wsparcie dla realizacji inwestycji w ramach *Zielonego Zwrotu TAURONA*, a tym samym korzystnie wpłynąć na proces transformacji Grupy Kapitałowej TAURON.
17.	Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2020/1294 z dnia 15 września 2020 r. w sprawie unijnego mechanizmu finansowania energii ze źródeł odnawialnych	Rozporządzenie określa przepisy konieczne do wdrożenia i działania unijnego mechanizmu finansowania energii ze źródeł odnawialnych, który zostanie ustanowiony od dnia 1 stycznia 2021 r. Funkcją mechanizmu jest stworzenie ram oraz stanowienie wsparcia dla nowych projektów w UE w dziedzinie energii ze źródeł odnawialnych w celu wyeliminowania rozbieżności. W ramach mechanizmu wszystkie państwa członkowskie będą mogły wpłacać dobrowolne składki finansowe, które zostaną wykorzystane do składania ofert wsparcia nowych projektów OZE. Wszystkie technologie określone jako technologie energii ze źródeł odnawialnych na podstawie *Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/2001 z dnia 11 grudnia 2018 r.*	Akt prawny wszedł w życie w dniu 7 października 2020 r.	Wsparcie w zmniejszeniu kosztów kapitału projektów OZE, osiągnięciu celu OZE w miksie energetycznym oraz zacieśnieniu współpracy regionalnej z państwami trzecimi.

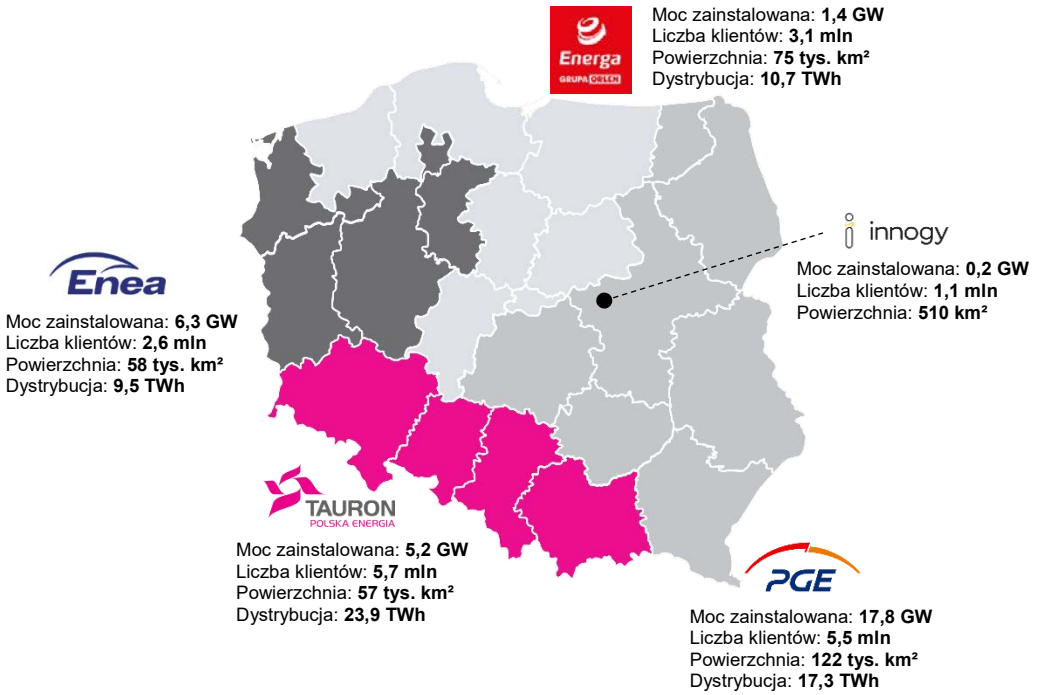
Lp.	Nazwa regulacji	Opis zmiany regulacyjnej	Status na dzień 30.09.2020 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON
		w sprawie promowania stosowania energii ze źródeł odnawialnych powinny kwalifikować się do otrzymania wsparcia w formie niskoprocentowych pożyczek oraz dotacji.		
18.	Nowelizacja Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2014/65 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych (Dyrektywa MIFID II)	Nowelizacja dyrektywy ma na celu m.in. uproszczenie wymogów formalnych związanych z korzystaniem przez podmioty niemające statusu firm inwestycyjnych z tzw. zwolnienia z działalności dodatkowej przewidzianego dla przedsiębiorstw, które obracają instrumentami finansowymi w niewielkim wymiarze.	Projekt procedowany w Parlamencie Europejskim	Nowelizacja dyrektywy uchylając art. 2 ust 4 dyrektywy MIFID II upoważniający Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych do wydawania szczegółowych standardów regulacyjnych dotyczących sposobu dokonywania obliczeń na potrzeby korzystania ze zwolnienia dotyczącego tzw. działalności dodatkowej (umożliwiającego obrót instrumentami finansowymi bez posiadania licencji maklerskiej) wpłynie na konieczność przeprowadzenia weryfikacji regulacji wewnętrznych Grupy Kapitałowej TAURON dotyczących MIFID II celem dostosowania ich do aktualnego stanu prawnego i zapewnienia w tym zakresie zgodności w wymogami regulacyjnymi. Dodatkowo nowelizacja dyrektywy będzie miała pozytywny wpływ ze względu na wykreślenie zapisu dotyczącego konieczności rokrocznej notyfikacji organowi nadzoru (KNF) faktu korzystania z ww. zwolnienia. Wprowadzenie w dyrektywne MIFID II art. 90 ust. 1a, zgodnie z którym do dnia 31 grudnia2021 r. Komisja Europejska zbada i podsumuje wpływ korzystania przez podmioty ze zwolnienia z działalności dodatkowej w odniesieniu do obrotu uprawnieniami do emisji CO_2 oraz ich derywatami i zaproponuje w tym zakresie ewentualne modyfikacje, może mieć kluczowe znaczenie dla spółek Grupy TAURON prowadzących obrót CO_2 w szczególności w sytuacji, gdyby ograniczona została dla takich spółek możliwość korzystania ze zwolnienia z działalności dodatkowej, co mogłoby się wiązać z koniecznością pozyskania przez te spółki licencji maklerskiej.

2.2.2.4. Otoczenie konkurencyjne

Obecnie na rynku energetycznym w Polsce, oprócz Grupy Kapitałowej TAURON, działają trzy duże, zintegrowane pionowo grupy energetyczne: PGE, Enea oraz Energa S.A. z Grupy ORLEN (Energa). Ponadto, swoją działalność na terenie Warszawy prowadzi spółka innogy Polska zarządzająca warszawską siecią elektroenergetyczną.

Poniższy rysunek przedstawia otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według danych za I półrocze 2020 r.

Rysunek nr 4. Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według danych za I półrocze 2020 r.



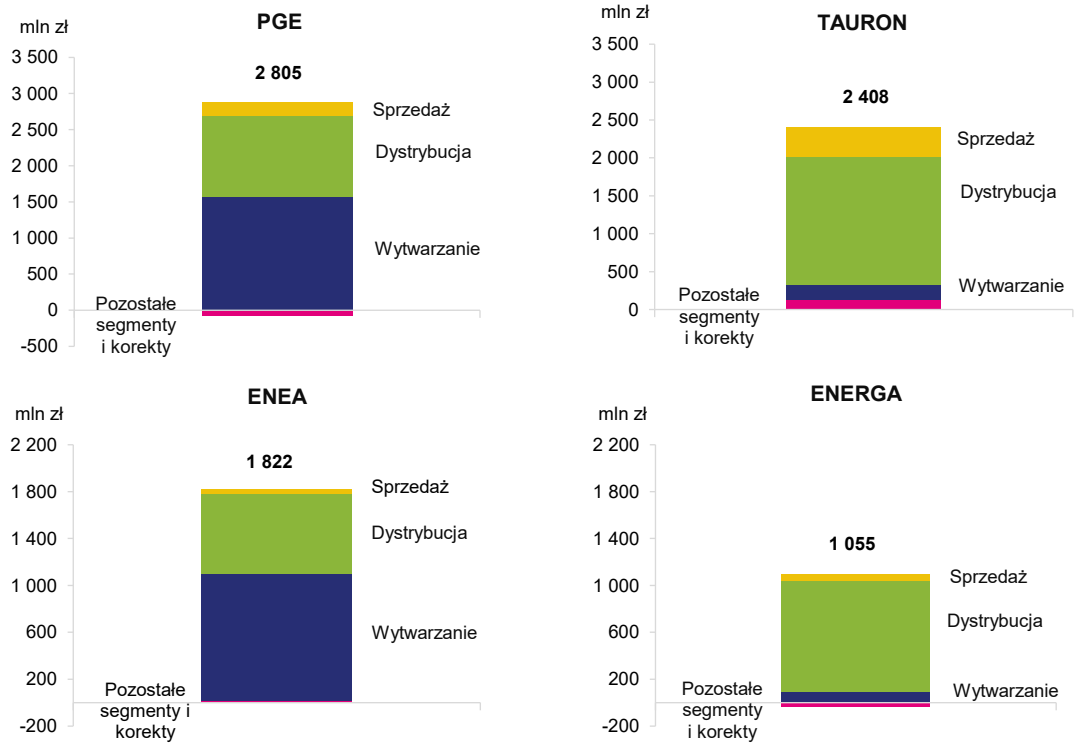
W I półroczu 2020 r. skonsolidowane grupy energetyczne (PGE, TAURON, Enea, Energa), posiadały 65% udziału w rynku w podsektorze wytwarzania energii elektrycznej.

Grupa Kapitałowa TAURON jest w pełni zintegrowanym pionowo przedsiębiorstwem energetycznym, które wykorzystuje synergie płynące z rozmiaru i zakresu prowadzonej działalności.

Grupa Kapitałowa TAURON kontroluje łańcuch wartości od wydobycia węgla kamiennego do dostarczenia energii elektrycznej do klientów końcowych. Prowadzi działalność we wszystkich kluczowych segmentach rynku energetycznego (z wyłączeniem przesyłu energii elektrycznej), tj. w obszarze wydobycia węgla kamiennego, wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży i obrotu energią elektryczną i ciepłem.

Poniższy rysunek przedstawia informacje o EBITDA w strukturze według głównych segmentów.

Rysunek nr 5. EBITDA - struktura według głównych segmentów w I półroczu 2020 r.*



**Dla zachowania porównywalności prezentowanych segmentów, w Segmencie Wytwarzanie zaprezentowano także Wydobycie, OZE i Ciepło.*
Źródło: Raporty okresowe spółek

Wytwarzanie

Grupa Kapitałowa TAURON jednym z największych producentów energii elektrycznej w Polsce

W I półroczu 2020 r. udział Grupy Kapitałowej TAURON w krajowym rynku wytwarzania energii elektrycznej, mierzony produkcją energii elektrycznej brutto, wyniósł ok. 8%. Grupa Kapitałowa TAURON jest trzecim wytwórcą energii elektrycznej na polskim rynku. Aktywa wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON są skoncentrowane w południowej Polsce. W tym też regionie znajdują się złoża węgla kamiennego, którym opalane są elektrownie i elektrociepłownie Grupy Kapitałowej TAURON.

Na koniec I półrocza 2020 r. moc zainstalowana elektrowni na węgiel kamienny Grupy Kapitałowej TAURON stanowiła ok. 14% mocy zainstalowanej wszystkich jednostek węglowych w Polsce. W zakresie mocy zainstalowanej w elektrowniach wiatrowych, biomasowych i biogazowych oraz wodnych, udział Grupy Kapitałowej TAURON wyniósł odpowiednio: ok. 6%, 13% i 6%.

Na koniec II kwartału 2020 r. aktywa wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON to w 87% jednostki opalane węglem kamiennym, z czego 10% to nowoczesne wysokosprawne jednostki wytwórcze. Łączna moc zainstalowana Grupy Kapitałowej TAURON na dzień 30 września 2020 r. to prawie 5,2 GW, z czego 659 MW stanowią źródła odnawialne. Moc zainstalowana w elektrowniach wiatrowych to 7,4%, w elektrowniach wodnych 2,6%, w jednostkach wytwórczych opalanych biomasą 2,8% łącznej mocy zainstalowanej w Grupie Kapitałowej TAURON.

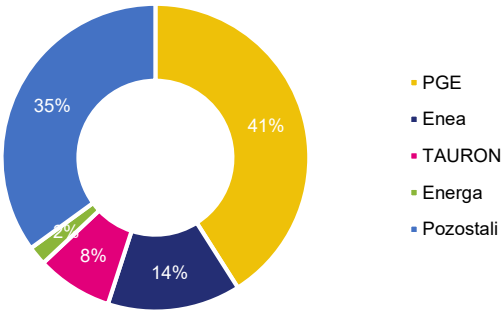
30 września 2020 r. został przekazany do eksploatacji blok gazowo-parowy w Stalowej Woli o mocy 450 MW, w którym TAURON wraz z Grupą PGNiG posiadają po 50% udziałów.

W okresie od I do III kwartału 2020 r. produkcja energii elektrycznej TAURON (razem Segment Wytwarzanie, OZE oraz z działalności zaniechanej) wyniosła 8,7 TWh, z czego 7,3 TWh pochodziło ze źródeł węglowych, a 1,4 TWh z OZE.

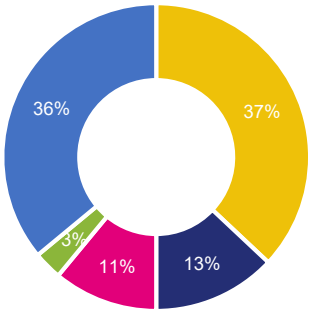
Największym wytwórcą energii elektrycznej w Polsce jest PGE, której udział w krajowym rynku produkcji energii elektrycznej w I półroczu 2020 r. wynosił ok. 41%, z mocą zainstalowaną równą 17,8 GW, z czego 14,7 GW to aktywa węglowe. Drugim co do wielkości producentem energii w Polsce jest Enea. W I półroczu 2020 r. udział Enea w produkcji energii elektrycznej kraju wynosił ok. 14%, a moc zainstalowana wynosiła 6,3 GW. Energa natomiast posiada największy na polskim rynku udział wyprodukowanej energii elektrycznej z OZE, a łączna moc zainstalowana Grupy Energa wynosi ok. 1,4 GW. W I półroczu 2020 r. Energa wyprodukowała 1,4 TWh energii elektrycznej, z czego ok. 0,8 TWh (tj. 57%) pochodziło z OZE. Do wzrostu produkcji energii elektrycznej z OZE przyczyniły się spadek wytwarzania w jednostkach konwencjonalnych w wyniku niższego zapotrzebowania na skutek wystąpienia pandemii COVID-19 oraz dobre warunki atmosferyczne, szczególnie duża wietrzność, co przełożyło się na wysoką produkcję energii ze źródeł wiatrowych.

Poniższe rysunki przedstawiają szacunkowy udział w rynku poszczególnych grup energetycznych w zakresie wytworzonej energii elektrycznej i mocy zainstalowanej według danych za I półrocze 2020 r.

Rysunek nr 6. Produkcja energii elektrycznej brutto - szacunkowe udziały w rynku w I półroczu 2020 r.



Rysunek nr 7. Moc zainstalowana - szacunkowe udziały w rynku w I półroczu 2020 r.



Źródło: Agencja Rynku Energii S.A. (ARE), informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Dystrybucja

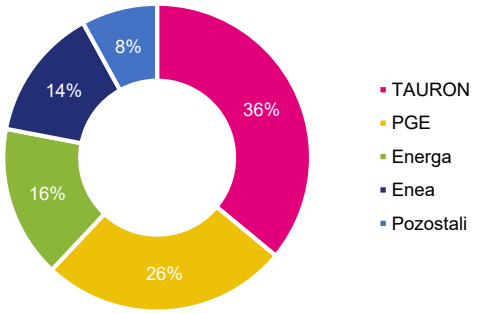
Grupa Kapitałowa TAURON jest liderem na rynku polskim pod względem ilości klientów dystrybucji oraz wolumenu dystrybuowanej energii elektrycznej

Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii elektrycznej w kraju. Udział TAURON Dystrybucja w dystrybucji energii elektrycznej do klientów końcowych w I półroczu 2020 r. wyniósł ok. 36%. Sieci dystrybucyjne Grupy Kapitałowej TAURON obejmują ponad 18% powierzchni kraju. W okresie od I do III kwartału 2020 r. Grupa Kapitałowa TAURON dostarczyła swoim klientom ok. 36,9 TWh energii elektrycznej. Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii w Polsce także pod względem przychodów z działalności dystrybucyjnej.

Należy podkreślić, iż działalność dystrybucyjna Grupy Kapitałowej TAURON, ze względu na naturalny monopol na wyznaczonym obszarze, jest źródłem stabilnych i przewidywalnych przychodów stanowiących istotną część skonsolidowanych przychodów całej Grupy Kapitałowej TAURON. Obszar geograficzny dystrybucji energii elektrycznej, na którym historycznie działają spółki z Segmentu Dystrybucja i Segmentu Sprzedaż, to obszar charakteryzujący się dużym uprzemysłowieniem i gęstym zaludnieniem, dzięki czemu sieć dystrybucyjna jest bardzo dobrze wykorzystana. W III kwartale 2020 r. liczba klientów Segmentu Dystrybucja wyniosła 5,71 mln.

Poniższy rysunek przedstawia szacunkowy udział w rynku poszczególnych grup energetycznych w zakresie dystrybucji energii elektrycznej według danych za I półrocze 2020 r.

Rysunek nr 8. Dystrybucja energii elektrycznej do odbiorców końcowych - szacunkowe udziały w rynku w I półroczu 2020 r.



Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Sprzedaż

Grupa Kapitałowa TAURON jest drugim największym sprzedawcą energii elektrycznej w Polsce

Grupa Kapitałowa TAURON posiada 25% udział w rynku sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych w Polsce. Wolumen sprzedaży detalicznej energii elektrycznej Grupy Kapitałowej TAURON w okresie od I do III

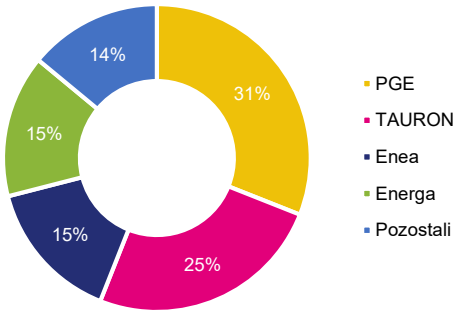
kwartału 2020 r. wyniósł 23,7 TWh. Liczba klientów Segmentu Sprzedaż Grupy Kapitałowej TAURON to ok. 5,6 mln.

Największym sprzedawcą detalicznym jest PGE, z 31% udziałem w rynku według stanu na koniec II kwartału 2020 r. Pozostałe dwie grupy Enea i Energa posiadają po 15% udziału w rynku.

W segmencie sprzedaży energii elektrycznej dla gospodarstw domowych poszczególne grupy energetyczne związane są geograficznie przede wszystkim z obszarami, na których pełnią funkcję sprzedawcy z urzędu. Konieczność przedkładania do zatwierdzenia taryf dla gospodarstw domowych do Prezesa URE wpływa na ograniczone możliwości pozycjonowania cen w ofertach produktowych, a co za tym idzie, na ich atrakcyjność dla klientów. Ograniczenia te nie dotyczą klientów biznesowych i instytucjonalnych. W tych sektorach istnieje szersza i bardziej otwarta konkurencja.

Poniższy rysunek przedstawia szacunkowy udział w rynku poszczególnych grup energetycznych w zakresie sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych według danych za I półrocze 2020 r.

Rysunek nr 9. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych - szacunkowe udziały w rynku w I półroczu 2020 r.



Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Poniższa tabela przedstawia informacje o mocy zainstalowanej oraz wolumenie wytwarzania, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej oraz udziały w rynku krajowym w I półroczu 2020 r.

Tabela nr 8. Moc zainstalowana, produkcja, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej według grup energetycznych w I półroczu 2020 r.

Lp.	Grupa	Moc zainstalowana		Wytwarzanie*		Dystrybucja		Sprzedaż	
		Ilość (GW)	Udział (%)	Ilość (TWh)	Udział (%)	Ilość (TWh)	Udział (%)	Ilość (TWh)	Udział (%)
1.	PGE	17,8	36,8	31,4	40,7	17,3	26,1	20,1	31,3
2.	TAURON	5,2	10,7	5,9	7,7	23,9	36,0	16,0	25,0
3.	Energa	1,4	2,9	1,4	1,8	10,7	16,1	9,3	14,5
4.	Enea	6,3	13,0	11,2	14,5	9,5	14,3	9,8	15,3
5.	Pozostali	17,7	36,6	27,2	35,3	5,0	7,5	8,9	13,9
	Suma	**48,4**	**100**	**77,1**	**100**	**66,4**	**100**	**64,1**	**100**

**Wolumen wytworzonej energii elektrycznej brutto w I półroczu 2020 r.*
Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych, szacunki własne w przypadku spółek publikujących wolumen produkcji netto.

Analizowany okres charakteryzował się spadkiem zapotrzebowania na energię elektryczną w związku z wystąpieniem pandemii COVID-19. Spadek zapotrzebowania wpłynął na spadek produkcji energii elektrycznej w kraju, a tym samym na niższy poziom wolumenów dystrybucyjnych i sprzedażowych.

Analiza największych grup energetycznych na rynku krajowym wskazuje na różne źródła konkurencyjności w podziale na wybrane segmenty rynku energetycznego w zależności od prowadzonych działań.

Poniższa tabela przedstawia główne źródła konkurencyjności Grupy Kapitałowej TAURON.

Tabela nr 9. Źródła konkurencyjności Grupy Kapitałowej TAURON

Lp.	Obszar działalności	Obszar inicjatyw	Źródła konkurencyjności
1.	Wydobycie Wytwarzanie	• Ograniczanie ryzyka cen i dostaw paliwa. • Inwestycje w jednostki wytwórcze. • Koszty operacyjne.	• Zawarte kontrakty mocowe. • Wysokosprawne jednostki wytwórcze o konkurencyjnym koszcie jednostkowym produkcji. • Poprawa efektywności operacyjnej.
	OZE Ciepło	• Koszty operacyjne. • Inwestycje w sieci ciepłownicze.	• Poprawa efektywności operacyjnej. • Rozwój nisko i zeroemisyjnych źródeł wytwórczych - *Zielony Zwrot TAURONA*. • Rozwijanie działalności regulowanej.

Lp.	Obszar działalności	Obszar inicjatyw	Źródła konkurencyjności
2.	Dystrybucja	• Koszty operacyjne. • Efektywność inwestycji. • Poprawa wskaźników niezawodności sieci.	• Wdrożenie docelowego modelu biznesowego. • Wdrożone systemy informatyczne, wyodrębnione procesy, czytelny podział odpowiedzialności.
3.	Sprzedaż	• Koszty operacyjne. • Marża na sprzedaży, rozwijanie produktów dostosowanych do potrzeb klientów, rozwój w nowych Obszarach Biznesowych.	• Efektywnie alokowane koszty operacyjne. • Marka, obecna baza klientów, posiadane kanały sprzedaży, doświadczenie w zarządzaniu produktami oraz portfelem zakupowym.

2.3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Najistotniejszy wpływ na wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału wywierać będą następujące czynniki:

1. sytuacja makroekonomiczna w Polsce na poziomie UE i gospodarki globalnej, w tym zmiany stóp procentowych, kursów walutowych itp., mające wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań wykazywanych przez Spółkę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
2. sytuacja rynkowa w Polsce i UE, a także gospodarki globalnej, w tym zmiany cen energii, cen uprawnień do emisji CO_2, ceny surowców itp., mające wpływ na przychody oraz poziom generowanych kosztów,
3. wprowadzenie w Polsce od dnia 20 marca 2020 r. do odwołania stanu pandemii w związku z zakażeniami COVID-19, co w konsekwencji prowadzi do spadku zapotrzebowania na energię elektryczną, a tym samym spadku wolumenu dystrybuowanej i sprzedawanej energii elektrycznej, a także ograniczenie produkcji energii elektrycznej,
4. możliwość dalszego zaostrzenia obostrzeń i ograniczeń handlowych w wyniku wzrostu liczby zachorowań na COVID-19,
5. potencjalny wzrost należności przeterminowanych spowodowany pogorszeniem kondycji finansowej kontrahentów,
6. wprowadzone w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON nadzwyczajne działania prewencyjne w związku ze stanem epidemii, ukierunkowane na zapewnienie bezpieczeństwa pracowników i klientów oraz zapewnienie bezpieczeństwa ciągłości działania infrastruktury krytycznej,
7. otoczenie polityczne w Polsce oraz UE, w tym stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej, np.: Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów, URE i Komisji Europejskiej,
8. wynik postępowania Trybunału Sprawiedliwości Unie Europejskiej w związku ze złożoną przez TEMPUS skargą przeciwko Komisji Europejskiej w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji Komisji Europejskiej uznającej polski mechanizm rynku mocy za zgodny z rynkiem wewnętrznym,
9. zmiany regulacji dotyczących sektora energetycznego, a także zmiany w otoczeniu prawnym, w tym: prawa podatkowego, handlowego, ochrony środowiska,
10. zmiany regulacji dotyczących funkcjonowania TGE, w szczególności możliwość zniesienia obliga giełdowego oraz zmiana perspektywy prowadzonej kontraktacji poprzez wydłużenie jej o 1 rok,
11. zmiana polityk instytucji finansowych w zakresie finansowania energetyki opartej na węglu,
12. możliwość skorzystania z funduszy europejskich wspierających transformacje sektora energetycznego i łagodzące skutki społecznych zmian,
13. czynniki geologiczno-górnicze oraz zagrożenia naturalne mogące mieć wpływ na wolumen wydobycia paliw kopalnych,
14. wprowadzenie mechanizmu wynagradzania zdolności wytwórczych (tzw. rynek mocy), w szczególności wpływ wyników aukcji głównych na dostawy energii elektrycznej na lata 2021-2024 oraz decyzje dotyczące wygaszania mechanizmów operacyjnej rezerwy mocy i interwencyjnej rezerwy zimnej,
15. system wsparcia wytwarzania energii elektrycznej w dedykowanych źródłach (kolorowe *certyfikaty*), skutkujący z jednej strony kosztami umorzenia certyfikatów u sprzedawców energii elektrycznej odbiorcom końcowym, z drugiej strony przychodami ze sprzedaży certyfikatów u wytwórców energii,
16. system wsparcia OZE, tzw. aukcje OZE,
17. otoczenie konkurencyjne, w tym aktywność i działania konkurencji na rynku energetycznym,
18. dalsze zaostrzenie polityki klimatycznej UE, w szczególności skutkujące transformacją energetyczną nakierowaną na OZE, a także wzrostem cen uprawnień do emisji CO_2,
19. rozwój rynku prosumenckiego i jego wpływ na Obszar Sprzedaży, Dystrybucji, a także Wytwarzania i Wydobycia,
20. poziom taryfy dotyczącej sprzedaży energii i ciepła dla gospodarstw domowych (grupa taryfowa G) zatwierdzany przez Prezesa URE,
21. poziom taryfy dotyczącej dystrybucji energii zatwierdzany przez Prezesa URE,
22. wymagania w zakresie ochrony środowiska będące konsekwencją zmian w *ustawie z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska*, tzw. uchwał antysmogowych,
23. planowane zmiany regulacji dotyczących *ustawy z dnia 25 sierpnia 2006 r. o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw* m.in. wymagań jakościowych dla paliw stałych,
24. postęp naukowo-techniczny,
25. zapotrzebowanie na energię elektryczną i pozostałe produkty rynku energetycznego, z uwzględnieniem

zmian wynikających z sezonowości i warunków pogodowych,

26. kształtowanie polityki kadrowej, w tym wyniki negocjacji z Radą Społeczną Grupy TAURON,
27. zmiany w harmonogramach, budżetach i zakresach projektów inwestycyjnych realizowanych w Grupie Kapitałowej TAURON,
28. wpływ czynników atmosferycznych również o charakterze ekstremalnym, skutkujących wpływem na awaryjność majątku Grupy Kapitałowej TAURON oraz sezonowość osiąganych przychodów i ponoszonych kosztów.

Wpływ powyższych czynników na osiągnięty w okresie od I do III kwartału 2020 r. wynik finansowy został przedstawiony w pkt 3. niniejszej informacji. Efekty tego wpływu widoczne są zarówno w krótkiej, jak i dłuższej perspektywie

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.

W ostatnim czasie obserwuje się dużą zmienność warunków prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce. Dodatkowo, stale zaostrzające się regulacje klimatyczne na poziomie europejskim i krajowym stanowią istotną przesłankę do analizy obecnej oraz przyszłej sytuacji Grupy Kapitałowej TAURON. W związku z tym Spółka zintensyfikowała prace analityczne w zakresie oceny wpływu zachodzących i planowanych zmian w otoczeniu gospodarczym oraz regulacyjnym na sytuację finansową, majątkową oraz kadrową Grupy Kapitałowej TAURON. Dlatego też, uzasadnionym może się stać aktualizacja obowiązującej Strategii, która uwzględniłaby zmiany w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym. Ewentualne dostosowanie Strategii mogłoby nastąpić w sytuacji, gdyby wnioski z prowadzonych analiz i konsultacji wykazały możliwość efektywniejszego wykorzystania potencjału Grupy Kapitałowej TAURON, a w szczególności szybszej zmiany miksu energetycznego w kierunku OZE.

2.4. Istotne dokonania i niepowodzenia Grupy Kapitałowej TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r. oraz po dniu bilansowym

Poniżej wymieniono istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie od I do III kwartału 2020 r., jak również miały miejsce do dnia sporządzenia niniejszej informacji.

Ważniejsze zdarzenia biznesowe w okresie od I do III kwartału 2020 r.

Aktualizacja informacji dotyczących budowy bloku energetycznego w Jaworznie - oddanie bloku do eksploatacji oraz zawarcie ugody i aneksu do umowy

W dniu 30 stycznia 2020 r. TAURON otrzymał od Nowe Jaworzno Grupa TAURON informację o zmianie terminu oddania do eksploatacji bloku energetycznego o mocy 910 MWe na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II. Wykonawca bloku, tj. Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. poinformował Nowe Jaworzno Grupa TAURON, że blok osiągnie gotowość do przejęcia do eksploatacji w dniu 4 lutego 2020 r. Biorąc pod uwagę otrzymaną od Konsorcjum informację, Nowe Jaworzno Grupa TAURON przeprowadziła wewnętrzną analizę wykonalności harmonogramu budowy bloku. Uwzględniając przebieg testów technicznych i ruchu próbnego bloku, Nowe Jaworzno Grupa TAURON oceniła, że oddanie bloku do eksploatacji powinno nastąpić do dnia 15 lutego 2020 r.

W dniu 13 lutego 2020 r. Nowe Jaworzno Grupa TAURON otrzymała pismo z E003B7 sp. z o.o. (spółka zależna RAFAKO S.A.), w którym w szczególności wskazano, że podczas ostatniej fazy testów bloku doszło do uszkodzenia jednego z elementów kotła. W rezultacie nie było możliwe oddanie bloku do eksploatacji w terminie wskazanym powyżej. Powołano zespół składający się z przedstawicieli wykonawcy oraz Nowe Jaworzno Grupa TAURON w celu ustalenia zakresu prac i czasu niezbędnego do wymiany uszkodzonych elementów.

W dniu 6 marca 2020 r. Nowe Jaworzno Grupa TAURON otrzymała informację od RAFAKO S.A. dotyczącą szacowanego terminu oddania bloku do eksploatacji. Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. oszacowało, że oddanie bloku do eksploatacji powinno nastąpić do dnia 31 lipca 2020 r.

W dniu 4 maja 2020 r. Nowe Jaworzno Grupa TAURON, Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. oraz E003B7 sp. z o.o. podpisały Porozumienie związane z realizacją umowy na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW w Jaworznie. W porozumieniu ustalono przyczyny uszkodzenia jednego z elementów kotła. Zgodnie z wnioskami przedstawionymi przez komisję awaryjną składającą się z przedstawicieli Nowe Jaworzno Grupa TAURON, Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. oraz E003B7 sp. z o.o. awaria była następstwem niekorzystnego splotu zjawisk podczas rozruchu bloku. Każde z tych zjawisk występujące pojedynczo nie mogło doprowadzić do wystąpienia awarii. Ponadto komisja awaryjna uzgodniła sposób naprawy uszkodzonych elementów kotła, który pozwoli na uniknięcie podobnych awarii w przyszłości.

W ramach porozumienia ustalono także harmonogram działań uwzględniający procedury zabezpieczające przed ryzykiem ponownego wystąpienia awarii oraz procedury strojenia i prac rozruchowych bloku. Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. oraz E003B7 sp. z o.o. przystąpiły do realizacji prac przewidzianych w ustalonym harmonogramie oraz do realizacji ustaleń komisji awaryjnej. Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. oszacowało, że oddanie bloku do eksploatacji nastąpi do 15 listopada 2020 r. Termin ten uwzględnia dodatkowy czas niezbędny do usunięcia skutków awarii, o której mowa powyżej.

W dniu 13 listopada 2020 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) blok energetyczny o mocy 910 MWe na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II został oddany do eksploatacji. Jednostka pracuje w polskim systemie elektroenergetycznym. Równocześnie w tym samym dniu Nowe Jaworzno Grupa, E003B7 sp. z o.o. i Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A., w tym RAFAKO S.A. w restrukturyzacji działając za zgodą nadzorcy układu w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym podpisały ugodę, która jest wynikiem mediacji prowadzonych przed Sądem Polubownym przy Prokuratorii Generalnej RP i która reguluje w szczególności następujące kwestie:

1. Nowe Jaworzno Grupa TAURON i Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. zrzekły się wzajemnych ekwiwalentnych roszczeń, które wystąpiły do dnia podpisania ww. ugody, z wyjątkiem m.in. roszczeń Nowe Jaworzno Grupa TAURON z tytułu rękojmi bądź gwarancji oraz roszczeń regresowych wobec Konsorcjum z tytułu zapłaty roszczeń dalszych podwykonawców oraz roszczeń Konsorcjum za prace wykonane zgodnie z kontraktem,
2. Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. wykona na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON dodatkowe świadczenia, w tym wykona prace optymalizujące działanie bloku, których efektem będzie m.in. zmniejszenie minimum technicznego bloku z 40% do 37%. Dodatkowo zostanie wydłużona gwarancja techniczna na część wysokociśnieniową kotła o 6 miesięcy (do 36 miesięcy), dla której Nowe Jaworzno Grupa TAURON otrzyma dodatkowe zabezpieczenie udzielone przez gwarantów.

Wejście w życie ugody nastąpi po spełnieniu warunków zawieszających, wśród których kluczowymi są oddanie bloku do eksploatacji do dnia 15 listopada 2020 r. (warunek został spełniony) oraz przedstawienie przez Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. porozumienia w formie promes z instytucjami finansowymi dotyczących sposobu pozyskania środków finansowych niezbędnych do zakończenia projektu (warunek został spełniony).

Nowe Jaworzno Grupa TAURON i Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. ustaliły także, że zawarta przed mediatorem ugoda zostanie skierowana do właściwego sądu powszechnego wraz z wnioskiem o jej zatwierdzenie przez sąd. Po prawomocnym zatwierdzeniu przez sąd ugody zawartej przed mediatorem, ugoda zyskuje moc prawną ugody sądowej.

W związku z zawarciem ugody Nowe Jaworzno Grupa TAURON i Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. zawarły w dniu 13 listopada 2020 r. aneks do umowy, który w sposób szczegółowy reguluje określone ugodą uzgodnienia w zakresie dodatkowych świadczeń Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A, w tym m.in. terminy ich wykonania oraz powiązane z nimi terminy płatności.

Zawarcie ugody i aneksu do umowy nie spowoduje przekroczenia zakładanego łącznego poziomu nakładów, jakie przewidziano na realizację tej inwestycji, tj. 6,2 mld zł, w tym wynagrodzenie dla Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. wynikające z podpisanej umowy oraz zawartych do niej aneksów wyniesie łącznie 4,6 mld zł.

O powyższych zdarzeniach TAURON informował w raportach bieżących: nr 2/2020 z dnia 30 stycznia 2020 r., nr 4/2020 z dnia 13 lutego 2020 r., nr 7/2020 z dnia 6 marca 2020 r., nr 19/2020 z dnia 4 maja 2020 r. oraz nr 53/2020 z dnia 13 listopada 2020 r.

Dodatkowa informacja dotycząca realizacji budowy bloku energetycznego w Jaworznie została przedstawiona w pkt 1.3.6. niniejszej informacji.

Ustanowienie programu emisji obligacji serii A, w tym zawarcie umowy ramowej z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju.

W dniu 6 lutego 2020 r. TAURON zawarł z Santander Bank Polska S.A. umowę programową, na podstawie której został ustanowiony program emisji obligacji, w ramach którego TAURON ma możliwość wyemitowania obligacji maksymalnie do kwoty 2 000 000 000 zł.

Środki z emisji obligacji będą wspierać realizację transformacji energetycznej Grupy Kapitałowej TAURON, w tym zwiększenie udziału źródeł nisko- i zeroemisyjnych w jego strukturze wytwórczej, a w szczególności zostaną przeznaczone na:

1. finansowanie kosztów budowy/nabycia projektów OZE,
2. finansowanie dystrybucji, jak i ogólnej działalności korporacyjnej Grupy Kapitałowej TAURON związanej z OZE lub transformacją energetyczną na zeroemisyjną,
3. finansowanie kosztów budowy lub nabycia projektów, w których paliwem jest biomasa lub gaz,

4. refinansowanie zadłużenia Grupy Kapitałowej TAURON zaciągniętego w celu sfinansowania powyższych przedsięwzięć.

Warunki emisji obligacji, w tym cel emisji, termin wykupu oraz wysokość i sposób wypłaty oprocentowania zostaną określone dla poszczególnych serii emitowanych obligacji.

W dniach 6 maja 2020 r., 8 października 2020 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) i 20 października 2020 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) TAURON zawarł dodatkowe porozumienia w sprawie udziału odpowiednio PKO Banku Polskiego S.A., Banku Polska Kasa Opieki S.A. i Erste Group Bank AG w roli dodatkowych dealerów w emisji obligacji w ramach powyższej umowy programowej.

W dniu 5 października 2020 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) TAURON rozpoczął działania zmierzające do emisji obligacji w ramach programu emisji obligacji w zakładanej wartości nominalnej ok. 1 000 000 000 zł i potencjalnym objęciu obligacji przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju.

W dniu 23 października 2020 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) w oparciu o wyniki zakończonego procesu budowania księgi popytu, Zarząd TAURON podjął decyzję o emisji obligacji na okaziciela serii A na następujących warunkach:

1. łączna wartość nominalna obligacji: 1 000 000 000 zł,
2. wartość nominalna jednej obligacji: 1 000 zł.,
3. cena emisyjna jednej obligacji: równa wartości nominalnej jednej obligacji,
4. data emisji obligacji: 30 października 2020 r.,
5. data wykupu obligacji: 30 października 2025 r.,
6. opcja wcześniejszego wykupu obligacji przez TAURON: wcześniejszy wykup jest możliwy w dniach płatności odsetek,
7. możliwość żądania przez obligatariuszy wykupu obligacji przed terminem: w sytuacji utraty kontroli właścicielskiej przez Skarb Państwa, w wyniku której doszłoby do utraty ratingu inwestycyjnego Spółki, nieopublikowanie wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju lub niewprowadzenie obligacji do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) w terminie 90 dni roboczych od daty emisji,
8. okresy odsetkowe: 6-miesięczne,
9. oprocentowanie obligacji: zmienne w oparciu o stopę procentową stanowiącą sumę stawki WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych oraz marży wynoszącej 135 punktów bazowych,
10. cel emisji: środki pozyskane z emisji obligacji mogą zostać przeznaczone na: finansowanie kosztów budowy/nabycia projektów OZE, finansowanie dystrybucji, jak i ogólnej działalności korporacyjnej Grupy Kapitałowej TAURON związanej z OZE lub transformacją energetyczną na zeroemisyjną oraz refinansowanie zadłużenia Grupy Kapitałowej TAURON zaciągniętego w celu sfinansowania powyższych przedsięwzięć. Środki z emisji obligacji nie będą mogły zostać przeznaczone na finansowanie nowych i istniejących bloków węglowych, działalności TAURON Wydobycie oraz działalności TAURON Wytwarzanie (w przypadku innych przedsięwzięć niż wskazane w zdaniu poprzednim),
11. wskaźniki zrównoważonego rozwoju zawarte w warunkach emisji obligacji: wskaźnik redukcji emisji średniorocznie o 2% oraz wskaźnik zwiększenia mocy OZE średniorocznie o 8%. W przypadku niezrealizowania powyższych wskaźników marża zostanie podwyższona o 5 punktów bazowych w stosunku do marży bazowej (w przypadku niespełnienia jednego wskaźnika) lub o 10 punktów bazowych (w przypadku niespełnienia dwóch wskaźników jednocześnie). Niezależny audytor będzie potwierdzał prawidłowość obliczeń wskaźników zrównoważonego rozwoju,
12. świadczenia z tytułu obligacji będą mieć wyłącznie charakter pieniężny,
13. obligacje nie będą zabezpieczone,
14. obligacje zostaną wyemitowane na podstawie art. 33 pkt 1 *ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach*, na podstawie wyjątków od obowiązku opublikowania prospektu przewidzianych w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 oraz będą oferowane wyłącznie inwestorom kwalifikowanym w rozumieniu przywołanego rozporządzenia
15. Spółka będzie ubiegać się o wprowadzenie obligacji do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez GPW.

Obligacje o wartości nominalnej1 000 000 000 zł zostały wyemitowane w dniu 30 października 2020 r. i objęte przez obligatariuszy, w tym przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju.

O powyższych zdarzeniach TAURON informował w raportach bieżących: nr 3/2020 z dnia 6 lutego 2020 r., nr 46/2020 z dnia 5 października 2020 r., 49/2020 z dnia 23 października 2020 r. oraz 51/2020 z dnia 30 października 2020 r.

Podpisanie umowy kredytu z bankiem SMBC BANK EU AG

W dniu 16 marca 2020 r. TAURON zawarł z bankiem SMBC BANK EU AG umowę kredytu na kwotę 500 000 000 zł, z której środki mogą zostać przeznaczone na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych Spółki, z wyłączeniem budowy, nabywania, rozbudowy jakichkolwiek elektrowni węglowych oraz refinansowania wszelkich zaciągniętych zobowiązań finansowych lub wydatków poniesionych na takie cele.

Spłata kredytu nastąpi w terminie 5 lat od daty zawarcia powyższej umowy. Oprocentowanie będzie obliczane w oparciu o stałą stopę procentową.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 8/2020 z dnia 16 marca 2020 r.

Kredyt został uruchomiony w pełnej wysokości w marcu 2020 r.

Podpisanie porozumienia w sprawie wstępnych warunków współpracy pomiędzy TAURON oraz PFR w zakresie inwestycji w OZE.

W dniu 23 marca 2020 r. TAURON zawarł porozumienie z funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, których częścią portfela inwestycyjnego zarządza PFR.

Powyższe porozumienie określa wstępne warunki rozważanej współpracy pomiędzy TAURON i PFR w zakresie inwestycji w OZE. Spółka i PFR uzgodniły, że ewentualne inwestycje w OZE będą prowadzone jako wspólne inwestycje w aktywa w segmencie OZE, tzw. inwestycje bezpośrednie, a także dopuściły możliwość inwestycji w spółki z obszaru cleantech. Porozumienie określa ogólne warunki przeprowadzania inwestycji bezpośrednich, w których minimalny poziom każdorazowej inwestycji PFR w spółkę należącą w 100% do TAURON będącą właścicielem portfela projektów inwestycyjnych o odpowiedniej wielkości na etapie gotowości do budowy, w ujęciu łącznych docelowych nakładów inwestycyjnych tej spółki będzie wynosił nie mniej niż 50 mln zł i realizowany będzie poprzez kolejne dokapitalizowania na potrzeby realizacji nakładów inwestycyjnych. Ponadto TAURON i PFR obowiązywać będzie okres ograniczenia w rozporządzaniu udziałami w powyższej spółce o długości między 5 a 7 lat od momentu nabycia przez PFR udziałów w danej spółce. Dokapitalizowania będą każdorazowo następować w formie i proporcjach zapewniających TAURON docelowy udział na poziomie co najmniej 50% + 1 udział/akcja, a PFR udział nie więcej niż 50% - 1 udział/akcja.

Zasadniczym celem inwestycji będą projekty lądowych farm wiatrowych oraz farm fotowoltaicznych ulokowanych w Polsce. Strony przewidują możliwość pozyskania dodatkowego partnera przez sprzedaż udziałów lub przystąpienie do spółki należącej do TAURON.

Ostateczne warunki współpracy pomiędzy TAURON i PFR w zakresie inwestycji bezpośrednich będą każdorazowo ustalane w dokumentacji transakcyjnej dotyczącej poszczególnych inwestycji.

Porozumienie ma charakter intencjonalny i nie stanowi wiążącego zobowiązania stron, nie powoduje powstania zobowiązań finansowych, nie zobowiązuje ani nie gwarantuje żadnej ze stron porozumienia wyłączności w zakresie inwestycji OZE ani nie wyklucza możliwości samodzielnych inwestycji, jak i współpracy ze stronami trzecimi.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 11/2020 z dnia 23 marca 2020 r.

Podpisanie umowy kredytu konsorcjalnego

W dniu 25 marca 2020 r. TAURON zawarł umowę kredytu konsorcjalnego na kwotę 500 000 000 zł z bankiem Banca IMI S.P.A., London Branch, Banca IMI S.P.A., Intesa Sanpaolo S.P.A. działającym za pośrednictwem Intesa Sanpaolo S.P.A. S.A. Oddział w Polsce oraz China Construction Bank (Europe) S.A. działającym za pośrednictwem China Construction Bank (Europe) S.A. Oddział w Polsce.

Zgodnie z powyższą umową pozyskane środki mogą zostać przeznaczone na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON z wyłączeniem finansowania wszelkich nowych projektów związanych z aktywami węglowymi.

Okres finansowania został ustalony na 5 lat od daty zawarcia powyższej umowy z możliwością dwukrotnego przedłużenia o rok, tj. maksymalnie do 7 lat. Spółka będzie mogła wykorzystać środki w ciągu całego okresu finansowania (po spełnieniu standardowych dla tego typu finansowania warunków zawieszających).

Oprocentowanie jest obliczane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR, odpowiednią dla danego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę uzależnioną m.in. od stopnia wykorzystania kredytu oraz wypełnienia proekologicznych warunków umownych, tj. redukcji emisyjności oraz zwiększania udziału OZE w strukturze wytwórczej Grupy Kapitałowej TAURON.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 13/2020 z dnia 25 marca 2020 r.

Kredyt został uruchomiony w kwocie 160.000 tys. zł we wrześniu 2020 r.

Rozpoczęcie negocjacji w trybie wyłączności w procesie sprzedaży udziałów spółki TAURON Ciepło

W dniu 16 czerwca 2020 r. Zarząd TAURON podjął decyzję o przejściu do kolejnego etapu procesu sprzedaży udziałów w TAURON Ciepło i rozpoczęciu negocjacji umowy sprzedaży udziałów w TAURON Ciepło z PGNiG w trybie wyłączności ustalonej na okres 6 tygodni.

Negocjacje mają na celu określenie warunków potencjalnej transakcji sprzedaży przez Spółkę całego posiadanego pakietu udziałów w TAURON Ciepło (tj. 100% udziałów w tej spółce). TAURON przewiduje, że ewentualne przejęcie kontroli nad TAURON Ciepło przez inwestora nastąpiłoby nie wcześniej niż w dniu 1 stycznia 2021 r.

Zawarcie ewentualnej transakcji będzie wymagało w szczególności uzyskania stosownych zgód korporacyjnych oraz zgód instytucji finansujących działalność Grupy Kapitałowej TAURON. Spółka dopuszcza możliwość anulowania procesu zmierzającego do zawarcia transakcji.

W dniu 28 lipca 2020 r. Zarząd TAURON podjął decyzję o przedłużeniu o 8 tygodni okresu wyłączności negocjacyjnej przyznanej PGNiG w procesie sprzedaży udziałów w TAURON Ciepło.

W dniu 22 września 2020 r. Zarząd TAURON podjął decyzję o kolejnym przedłużeniu do dnia 30 listopada 2020 r. ww. okresu wyłączności.

O powyższych zdarzeniach TAURON informował w raportach bieżących: nr 24/2020 z dnia 16 czerwca 2020 r., nr 34/2020 z dnia 28 lipca 2020 r. oraz 42/2020 z dnia 22 września 2020 r.

Ważniejsze zdarzenia korporacyjne w okresie od I do III kwartału 2020 r.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej TAURON

W okresie od I do III kwartału 2020 r. miały miejsce zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki, które zostały przedstawione w pkt 1.3.1.2 niniejszej informacji.

O powyższych zdarzeniach TAURON informował w raportach bieżących: nr 12/2020 z dnia 24 marca 2020 r., 14/2020 z dnia 30 marca 2020 r., nr 16/2020 z dnia 20 kwietnia 2020 r., nr 17/2020 z dnia 27 kwietnia 2020 r., nr 22/2020 z dnia 25 maja 2020 r., nr 23/2020 z dnia 5 czerwca 2020 r., nr 25/2020 z dnia 16 czerwca 2020 r., nr 29/2020 z dnia 15 lipca 2020 r. oraz nr 35/2020 z dnia 3 sierpnia 2020 r.

Rekomendacja Zarządu TAURON Polska Energia S.A. w sprawie pokrycia straty netto za 2019 r. z kapitału zapasowego oraz niewypłacania dywidendy z kapitału zapasowego

W dniu 30 marca 2020 r. Zarząd TAURON podjął decyzję, iż zarekomenduje Zwyczajnemu WZ Spółki pokrycie straty w wysokości 462 830 170,74 zł za rok obrotowy 2019 z kapitału zapasowego. Postanowiono ponadto, iż Zarząd TAURON nie będzie także rekomendował Zwyczajnemu WZ Spółki wypłaty dywidendy w 2020 r. z kapitału zapasowego.

Jednocześnie Spółka podtrzymała, iż polityka dywidendowa ogłoszona w raporcie bieżącym nr 35/2016 z dnia 2 września 2016 r. w zakresie wysokości dywidendy oraz warunków, jakie muszą zostać spełnione do jej wypłaty pozostaje bez zmian.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 15/2020 z dnia 30 marca 2020 r.

Podpisanie Protokołów dodatkowych zmieniających zakładowe układy zbiorowe pracy w spółkach zależnych

W I półroczu 2020 r. zarządy spółek zależnych od TAURON, tj. TAURON Dystrybucja, TAURON Dystrybucja Pomiary, TAURON Obsługa Klienta, TAURON Sprzedaż, TAURON Sprzedaż GZE, TAURON Nowe Technologie, TAURON Ekoenergia, TAURON Ciepło oraz TAURON osiągnęły porozumienia i podpisały z reprezentatywnymi organizacjami związkowymi Protokoły dodatkowe zmieniające zakładowe układy zbiorowe pracy, a w TAURON stosowny aneks do regulaminu wynagradzania.

Na podstawie powyższych uzgodnień wprowadzono zmiany w zakresie wypłat ekwiwalentu pieniężnego za ulgowe korzystanie z energii elektrycznej przez emerytów, rencistów i innych uprawnionych niebędących pracownikami spółek. Podpisanie Protokołów dodatkowych i aneksu do regulaminu wynagradzania dla TAURON umożliwiło spółkom rozwiązanie rezerw w łącznej wysokości 533 mln zł, które zostały utworzone na ten cel. Pozytywny wpływ rozwiązania rezerw na wynik EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON został ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2020 r.

Powyższe Protokoły dodatkowe weszły w życie z chwilą wpisania do rejestru zakładowych układów zbiorowych pracy prowadzonego przez Państwową Inspekcję Pracy.

O powyższych zdarzeniach TAURON informował w raportach bieżących: nr 21/2020 z dnia 22 maja 2020 r. oraz nr 38/2020 z dnia 11 sierpnia 2020 r.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu TAURON

W okresie od I do III kwartału 2020 r. miały miejsce zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki, które zostały przedstawione odpowiednio w pkt 1.3.1.1. niniejszej informacji.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 28/2020 z dnia 14 lipca 2020 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON

W dniu 15 lipca 2020 r. odbyło się Zwyczajne WZ Spółki, które podjęło uchwały m.in. w sprawie zatwierdzenia *Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*, *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok*

zakończony dnia 31 grudnia 2019 r. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, *Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2019*, pokrycia straty netto za rok obrotowy 2019, udzielenia absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, zmiany Statutu Spółki, przyjęcia *Polityki Wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej w TAURON Polska Energia S.A.*, ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki i powołania członków Rady Nadzorczej Spółki VI wspólnej kadencji.

Stratę netto Spółki za rok obrotowy 2019 w kwocie 462 830 170,74 zł postanowiono pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

O zwołaniu Zwyczajnego WZ i treści projektów uchwał TAURON informował w raportach bieżących: nr 26/2020 z dnia 18 czerwca 2020 r. i nr 27/2020 z dnia 18 czerwca 2020 r. O podjętych uchwałach Zwyczajnego WZ TAURON informował w raporcie bieżącym nr 30/2020 z dnia 15 lipca 2020 r.

Rejestracja zmian oraz przyjęcie jednolitego tekstu Statutu Spółki

W dniu 21 lipca 2020 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany Statutu Spółki uchwalone przez Zwyczajne WZ Spółki w dniu 15 lipca 2020 r.

W dniu 3 sierpnia 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki przyjęła tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający zmiany uchwalone przez Zwyczajne WZ Spółki w dniu 15 lipca 2020 r.

O powyższych zdarzeniach TAURON informował w raportach bieżących: nr 32/2020 z dnia 21 lipca 2020 r. oraz nr 36/2020 z dnia 3 sierpnia 2020 r.

Pozostałe ważniejsze wydarzenia w okresie od I do III kwartału 2020 r.

Wniosek TAURON Sprzedaż o zmianę zatwierdzonej taryfy

Z dniem 1 stycznia 2020 r., na podstawie decyzji Prezesa URE z dnia 17 grudnia 2019 r., weszła w życie taryfa dla energii elektrycznej dla odbiorców z grup taryfowych G powodująca wzrost płatności dla odbiorcy w gospodarstwie domowym o 19,9% w odniesieniu do płatności ponoszonych w 2018/2019 r.

Z uwagi, iż przedmiotowa decyzja uniemożliwiła TAURON Sprzedaż przeniesienie kosztów uzasadnionych działalności związanej z obrotem energią elektryczną, pismem z dnia 7 stycznia 2020 r. złożyła do Prezesa URE wniosek o zmianę zatwierdzonej na 2020 r. taryfy, co spowodowało wszczęcie postępowania administracyjnego.

Z uwagi na szczególnie skomplikowany charakter sprawy oraz pandemię COVID-19 wyznaczono termin rozstrzygnięcia sprawy do dnia 29 lipca 2020 r.

Decyzją z dnia 8 lipca 2020 r. Prezes URE nie wyraził zgody na zatwierdzenie ww. zmiany taryfy.

W dniu 30 lipca 2020 r. TAURON Sprzedaż wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie - Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów odwołanie od decyzji Prezesa URE z dnia 8 lipca 2020 r.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji TAURON Sprzedaż oczekuje na stanowisko Prezesa URE w przedmiotowej sprawie i wyznaczenie terminu rozprawy.

Wyrok Sądu Okręgowego dotyczący PEPKH

W dniu 6 marca 2020 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku, w postępowaniu wytoczonym w 2015 r. przeciwko spółce PEPKH przez Talia sp. z o.o. (Talia), wydał wyrok częściowy i wstępny, w którym ustalił, że oświadczenia PEPKH o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy PEPKH i Talia na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia są bezskuteczne i nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 r. pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiążą strony, oraz uznał żądanie zapłaty odszkodowania za niewykonanie umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia za usprawiedliwione co do zasady, przy czym w żadnej mierze nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania.

Wyrok został wydany w pierwszej instancji i jest nieprawomocny. PEPKH nie zgodziła się z wyrokiem.

W dniu 12 marca 2020 r. PEPKH złożyła do sądu wniosek o doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem, celem jego analizy i złożenia apelacji.

W dniu 3 sierpnia 2020 r. PEPKH złożyła do sądu apelację od powyższego wyroku.

W dniu 8 września 2020 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku uzupełnił w formie wyroku wyżej wskazany wyrok częściowy i wstępny w ten sposób, że uznał żądanie zapłaty odszkodowania za niewykonanie długoterminowej umowy sprzedaży energii elektrycznej zawartej w dniu 23 grudnia 2009 r. pomiędzy PEPKH a Talia za usprawiedliwione co do zasady, przy czym w żadnej mierze nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania.

Uzupełnienie wyroku zostało wydane w pierwszej instancji i jest nieprawomocne. PEPKH nie zgadza się z uzupełnieniem wyroku.

O powyższych zdarzeniach TAURON informował w raportach bieżących: nr 6/2020 z dnia 6 marca 2020 r. oraz nr 40/2020 z dnia 8 września 2020 r.

W dniu 14 września 2020 r. PEPKH złożyła wniosek o doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem, celem jego analizy i złożenia apelacji.

Pozew Abener Energia przeciwko EC Stalowa Wola

W dniu 20 marca 2020 r. EC Stalowa Wola złożyła odpowiedź na pozew wniesiony w dniu 20 grudnia 2019 r. przez Abener Energia do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie.

Przedmiotem żądania pozwu jest zapłata przez EC Stalowa Wola na rzecz Abener Energia łącznej kwoty 156 446 842,98 zł oraz 536 839,02 euro (co stanowi równowartość 2 287 148,96 zł według kursu NBP z dnia 20 grudnia 2019 r.) wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie tytułem odszkodowania wynikającego z zażądania i uzyskania przez EC Stalowa Wola kosztem Abener Energia wypłaty z gwarancji należytego wykonania kontraktu lub ewentualnie zwrotu bezpodstawnego wzbogacenia uzyskanego przez EC Stalowa Wola kosztem Abener Energia w związku z uzyskaniem wypłaty z gwarancji należytego wykonania kontraktu. Gwarancja została udzielona EC Stalowa Wola przez Abener Energia zgodnie z kontraktem zawartym pomiędzy Abener Energia (generalny wykonawca) i EC Stalowa Wola (zamawiający) na budowę bloku gazowo-parowego o mocy elektrycznej brutto ok. 450 MW w Stalowej Woli.

Weryfikacja ocen ratingowych przyznanych przez agencję Fitch Ratings

W dniu 21 maja 2020 r. agencja Fitch Ratings zweryfikowała oceny ratingowe przyznane Spółce w taki sposób, że wybrane oceny ratingowe zostały potwierdzone na niezmienionym poziomie, a niektóre oceny zostały obniżone.

Zakres zmian ocen ratingowych:

1. długoterminowe ratingi w walucie krajowej i zagranicznej zostały obniżone do „BBB-" z „BBB", perspektywa stabilna,
2. krótkoterminowe ratingi w walucie krajowej i zagranicznej zostały potwierdzone na poziomie „F3",
3. krajowy rating długoterminowy został obniżony do „A(pol)" z „A+(pol)", perspektywa stabilna,
4. rating niezabezpieczonego i niepodporządkowanego zadłużenia w walucie zagranicznej dla euroobligacji w kwocie 500 mln euro został obniżony do „BBB-" z „BBB",
5. rating obligacji hybrydowych w kwocie 190 mln euro (EBI) został obniżony do „BB" z „BB+",
6. rating obligacji hybrydowych w kwocie 750 mln złotych (EBI) został obniżony do „BB" z „BB+",
7. rating programu emisji obligacji hybrydowych oraz emisji obligacji hybrydowych w kwocie 400 mln zł (Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.) został obniżony do „BB" z „BB+", zaś rating krajowy tego samego programu i obligacji został obniżony do „BBB(pol)" z „BBB+(pol)".

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 20/2020 z dnia 21 maja 2020 r.

Zakończenie realizacji programu Pilot Maker Elektro ScaleUp

W dniu 30 czerwca 2020 r. Grupa Kapitałowa TAURON zakończyła współpracę ze startupami akcelerowanymi w programie Pilot Maker Elektro ScaleUp. Eksperci TAURON w ramach prac w programie, rozpoczętych we wrześniu 2018 r., byli zaangażowani w 2 rundy akceleracji, gdzie realizowano prace nad 7 projektami w obszarze elektromobilności.

W realizację pilotaży zaangażowanych było 5 spółek Grupy Kapitałowej TAURON: TAURON, TAURON Nowe Technologie, TAURON Ekoenergia, TAURON Wytwarzanie i TAURON Sprzedaż.

Wśród akcelerowanych rozwiązań znalazły się ładowarki do pojazdów elektrycznych zabudowane na słupach oświetlenia ulicznego, pozwalające ładować kilka e-pojazdów równocześnie, zarówno samochodów oraz pojazdów mikro-mobilności jak elektryczne rowery, hulajnogi czy skutery (EV Charge i Born Electric). Kolejną grupą akcelerowanych rozwiązań jest oprogramowanie niezbędne do funkcjonowania systemów stacji ładowania oraz rozliczeń energii elektrycznej zakupionej w punktach ładowania. Rozwiązania w tym zakresie rozwijała firma Enelion, z którą pracowano nad oprogramowaniem do zarządzania siecią ładowarek, w tym aplikacją kliencką pozwalającą na sprawne korzystanie ze stacji ładowania i rozliczanie należności za zakupioną energię elektryczną oraz firmy MC2 Energy i Flexidao, które w swoich systemach do rozliczeń zakupu energii na potrzeby ładowania e-aut uwzględniały również możliwość zakupu zielonej energii. Ważnym aspektem elektromobilności jest również współdzielenie e-pojazdów, dlatego realizowano również prace nad rozwojem oprogramowania do wsparcia usług car-sharingu z firmą Fleetnet. Podczas programu akceleracyjnego testowano również rozwiązanie przeznaczone do monitorowania pracy urządzeń składających się na sieć elektroenergetyczną dostarczającą energię do sieci ładowania. W programie testowano system firmy Elmodis, który pozwala na monitorowanie pracy urządzeń kluczowych dla sprawnego wytwarzania energii elektrycznej i predykcji ich potencjalnych usterek.

Spośród 7 testowanych rozwiązań do końca czerwca 2020 r. 3 spółki Grupy Kapitałowej TAURON podjęły decyzje o kontynuacji współpracy na zasadach komercyjnych i zawarły stosowne umowy z 4 startupami, z czego w mocy nadal pozostają dwie z nich. Kontynuowana współpraca dotyczy wsparcia usług car-sharingu oraz zarządzania stacjami ładowania pojazdów elektrycznych.

Działania osłonowe dla branży energetycznej w związku z sytuacją epidemiczną

W związku z wystąpieniem sytuacji epidemicznej w kraju rząd Rzeczpospolitej Polskiej zdecydował o podjęciu działań osłonowych dla branży energetycznej w ramach programu antykryzysowego. Nowe regulacje prawne objęły m.in. obszar działania Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych (IRGiT) rozliczającej transakcje zawierane na TGE. Poszerzono zakres możliwych form zabezpieczeń niepieniężnych, w tym, w szczególności zabezpieczeń opartych o rating rynkowy Spółki. Dodatkowo zniesiono ograniczenia koncentracyjne w zakresie stosowania zabezpieczeń niepieniężnych w postaci praw majątkowych wynikających z produkcji w OZE. Uregulowania te w istotny sposób wpłynęły na zmniejszenie zobowiązań depozytowych TAURON wnoszonych w formie pieniężnej.

Uzyskanie zgód instytucji finansowych na zmianę sposobu wyliczenia wskaźnika dług netto/EBITDA

W odniesieniu do umów finansowania, w których zawarty jest kowenant w postaci wskaźnika dług netto/EBITDA, TAURON uzyskał zgody instytucji finansowych w sprawie wyłączenia finansowania pozyskiwanego przez wybrane spółki celowe TAURON (SPV) na realizację inwestycji w OZE. Zmiany umożliwiają wyłączenie z kalkulacji wskaźnika dług netto/EBITDA, zdefiniowanego w umowach kredytowych, finansowania dłużnego pozyskiwanego przez SPV na projekty OZE, przy jednoczesnym symetrycznym wyłączeniu EBITDA generowanej przez takie SPV.

Struktura finansowania SPV, bazująca na formule project finance, zakłada pozyskiwanie finansowania dłużnego na rynku finansowym, na poziomie osiągalnym dla tego typu projektów, bez regresu do TAURON. W przypadku posiadania przez TAURON pakietu kontrolnego w danej SPV, od strony księgowej dane takiej spółki (w tym zadłużenie) będą ujmowane w pełni w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej TAURON, natomiast mogą zostać wyłączone z kalkulacji wskaźnika na potrzeby umów kredytowych.

Możliwość wyłączenia poszczególnych SPV jest w gestii indywidualnej decyzji podejmowanej przez TAURON, tzn. TAURON będzie wskazywał SPV, które będą wyłączane z kalkulacji wskaźnika dług netto/EBITDA na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych. Jednocześnie zaimplementowano mechanizm umożliwiający TAURON ponowne włączenie SPV do kalkulacji wskaźnika dług netto/EBITDA.

Wdrożenie opisanej powyżej strategii oraz zgoda banków finansujących TAURON na wyłączenie wyników SPV z kalkulacji wskaźnika dług netto/EBITDA pozwala na szybszą realizację zielonej transformacji i osiągnięcie zakładanego poziomu mocy w OZE.

Wezwania akcjonariuszy TAURON do złożenia dokumentów akcji w celu ich dematerializacji

W dniach 26 sierpnia 2020 r., 10 września 2020 r., 25 września 2020 r., 12 października 2020 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) oraz 27 października 2020 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) zgodnie z art. 16 *ustawy z dnia 30 sierpnia 2019 r. o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw* (Dz.U. z 2019 r. poz. 1798, ze zm. z Dz.U. z 2020 r. poz. 875), Zarząd TAURON wezwał akcjonariuszy posiadających akcje Spółki w formie dokumentu do złożenia posiadanych dokumentów akcji w Spółce, w celu dematerializacji akcji i ich rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

Biorąc pod uwagę aktualny stan prawny, moc obowiązująca dokumentów akcji wydanych przez Spółkę wygasa z mocy prawa z dniem 1 marca 2021 r.

O powyższych zdarzeniach TAURON informował w raportach bieżących: nr 39/2020 z dnia 26 sierpnia 2020 r., nr 41/2020 z dnia 10 września 2020 r., nr 44/2020 z dnia 25 września 2020 r., nr 47/2020 z dnia 12 października 2020 r. oraz 50/2020 z dnia 27 października 2020 r.

Wyrok Sądu Apelacyjnego w sprawie roszczeń Abener Energia wobec EC Stalowa Wola

W dniu 22 września 2020 r. Sąd Apelacyjny w Rzeszowie wydał wyrok, w którym oddalił skargę EC Stalowa Wola o uchylenie wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej z dnia 25 kwietnia 2019 r., na mocy którego EC Stalowa Wola została zobowiązana do zapłaty na rzecz Abener Energia kwoty 333 793 359,31 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztami postępowania arbitrażowego.

Postępowanie przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej dotyczyło roszczenia o zapłatę, o ustalenie stosunku prawnego orazo zobowiązanie do złożenia oświadczenia woli w związku z rozwiązanym kontraktem zawartym pomiędzy Abener Energia (generalny wykonawca) i EC Stalowa Wola (zamawiający) na budowę bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli.

TAURON zadeklarował, że przed stwierdzeniem wykonalności wyroku Sądu Arbitrażowego, EC Stalowa Wola dokona analizy i podejmie środki oraz skorzysta z przysługujących jej praw w celu ograniczenia negatywnego wpływu powyższego wyroku na sytuację finansową EC Stalowa Wola.

Od wyroku Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie przysługuje skarga kasacyjna.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 43/2020 z dnia 22 września 2020 r.

W dniu 25 września 2020 r. EC Stalowa Wola złożyła do Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie wniosek o wstrzymanie wykonalności wyroku do czasu rozpoznania skargi kasacyjnej.

W dniu 29 września 2020 r. Sąd Apelacyjny w Rzeszowie stwierdził wykonalność wyroku.

W dniu 7 października 2020 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) EC Stalowa Wola złożyła do Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie zażalenie na postanowienie w przedmiocie nadania wyrokowi klauzuli wykonalności.

W dniu 20 października 2020 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) EC Stalowa Wola otrzymała odpis wyroku wraz z uzasadnieniem. Na dzień sporządzenia niniejszej informacji trwa analiza pod względem zasadności wnoszenia do Sądu Najwyższego skargi kasacyjnej.

Ważniejsze wydarzenia po 30 września 2020 r.

Podpisanie listu intencyjnego dotyczącego sprzedaży udziałów w spółce PGE EJ 1

W dniu 1 października 2020 r. Spółka podpisała jako jedna ze stron list intencyjny ze Skarbem Państwa dotyczący nabycia przez Skarb Państwa 100% udziałów w spółce PGE EJ 1.

List intencyjny został podpisany przez wszystkie podmioty posiadające udziały w spółce PGE EJ 1 (tj. TAURON, PGE, Enea oraz KGHM Polska Miedź), która jest odpowiedzialna za przygotowanie i realizację inwestycji polegającej na budowie i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej. TAURON posiada 10% udziałów w PGE EJ 1.

Podmioty podpisujące List intencyjny zobowiązały się do przeprowadzenia w dobrej wierze wszelkich działań niezbędnych dla przygotowania i dokonania transakcji polegającej na nabyciu przez Skarb Państwa udziałów w PGE EJ 1. Intencją wyrażoną w Liście intencyjnym jest, aby Skarb Państwa nabył udziały w spółce PGE EJ 1 do dnia 31 grudnia 2020 r., przy czym strony nie określiły terminu obowiązywania Listu intencyjnego. List intencyjny nie pociąga za sobą zobowiązania stron do dokonania transakcji. Decyzja o przeprowadzeniu Transakcji uzależniona będzie od wyników negocjacji w tym zakresie oraz spełnienia innych warunków określonych w przepisach prawa lub dokumentach korporacyjnych.

Ewentualna sprzedaż udziałów w spółce PGE EJ 1 wpisuje się w kierunki strategiczne ogłoszone przez TAURON w dniu 27 maja 2019 r.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 45/2020 z dnia 1 października 2020 r.

Złożenie pozwu przez EC Stalowa Wola przeciwko Abener Energia

W dniu 19 października 2020 r. EC Stalowa Wola, złożyła pozew do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie przeciwko Abener Energia.

Postępowanie przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej będzie prowadzone w związku z kontraktem zawartym pomiędzy Abener Energia (generalny wykonawca) i EC Stalowa Wola (zamawiający) na budowę bloku gazowo-parowego z członem ciepłowniczym w Stalowej Woli, od którego odstąpiono.

Przedmiotem żądania pozwu jest zapłata przez Abener Energia na rzecz EC Stalowa Wola kwoty 198 663 931,86 zł oraz 461 207,21 euro (co stanowi równowartość 2 098 400,56 zł według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego (NBP) z dnia 19 października 2020 r.) wraz z odsetkami tytułem odszkodowania za szkodę odpowiadającą kosztom usunięcia wad, usterek i niedoróbek robót, dostaw i usług wykonanych przez Abener Energia w trakcie realizacji ww. kontraktu.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 48/2020 z dnia 19 października 2020 r.

3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

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

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

Tabela nr 10. Wybrane dane finansowe TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON

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

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	2020 r. okres od 01.01.2020 r. do 30.09.2020 r.	2019 r. okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r. (dane przekształcone)	2020 r. okres od 01.01.2020 r. do 30.09.2020 r.	2019 r. okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r. (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	14 876 828	14 021 911	3 349 128	3 254 401
Zysk operacyjny	1 678 875	1 406 053	377 955	326 336
Zysk przed opodatkowaniem	1 395 863	1 179 840	314 242	273 834
Zysk netto z działalności kontynuowanej	856 366	924 586	192 788	214 591
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(796 566)	49 829	(179 326)	11 565
Zysk netto	59 800	974 415	13 462	226 156
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	60 597	974 274	13 642	226 123
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	(797)	141	(179)	33
Pozostałe całkowite dochody netto	(182 142)	9 215	(41 005)	2 139
Łączne całkowite dochody	(122 342)	983 630	(27 542)	228 295
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(121 400)	983 458	(27 330)	228 255
Łączne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	(942)	172	(212)	40
Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej)	0,03	0,56	0,01	0,13
Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej)	0,49	0,53	0,11	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	3 468 428	1 452 282	780 826	337 066
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 088 725)	(3 566 426)	(695 346)	(827 746)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 183 727)	1 897 707	(266 485)	440 446
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(804 024)	(216 437)	(181 005)	(50 234)
	Stan na dzień 30.09.2020 r.	Stan na dzień 31.12.2019 r.	Stan na dzień 30.09.2020 r.	Stan na dzień 31.12.2019 r.
Aktywa trwałe	33 701 429	35 052 287	7 444 868	8 231 135
Aktywa obrotowe	6 817 330	6 865 478	1 505 993	1 612 182
Aktywa razem	40 518 759	41 917 765	8 950 861	9 843 317
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	1 935 749	2 057 707
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 070 845	18 192 226	3 991 969	4 271 980
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	897 087	900 434	198 172	211 444
Kapitał własny razem	18 967 932	19 092 660	4 190 141	4 483 424

Zobowiązania długoterminowe	15 077 768	14 963 274	3 330 778	3 513 743
Zobowiązania krótkoterminowe	6 473 059	7 861 831	1 429 941	1 846 150
Zobowiązania razem	21 550 827	22 825 105	4 760 720	5 359 893

Wybrane jednostkowe dane finansowe TAURON Polska Energia S.A.

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	2020 r. okres od 01.01.2020 r. do 30.09.2020 r.	2019 r. okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	2020 r. okres od 01.01.2020 r. do 30.09.2020 r.	2019 r. okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.
Przychody ze sprzedaży	7 915 766	7 296 402	1 782 027	1 693 451
Zysk operacyjny	204 952	80 512	46 140	18 686
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 194 866)	405 123	(268 993)	94 027
Zysk (strata) netto	(1 164 861)	310 506	(262 238)	72 067
Pozostałe całkowite dochody netto	(99 301)	(1 148)	(22 355)	(266)
Łączne całkowite dochody	(1 264 162)	309 358	(284 593)	71 800
Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowa i rozwodniona)	(0,66)	0,18	(0,15)	0,04
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	857 880	(279 102)	193 129	(64 778)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(328 600)	385 783	(73 976)	89 538
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 271 810)	986 728	(286 315)	229 014
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(742 530)	1 093 409	(167 161)	253 774
	Stan na dzień 30.09.2020 r.	Stan na dzień 31.12.2019 r.	Stan na dzień 30.09.2020 r.	Stan na dzień 31.12.2019 r.
Aktywa trwałe	25 003 947	27 010 590	5 523 537	6 342 747
Aktywa obrotowe	3 539 148	3 474 539	781 821	815 907
Aktywa razem	28 543 095	30 485 129	6 305 358	7 158 654
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	1 935 749	2 057 707
Kapitał własny	13 544 015	14 808 177	2 991 962	3 477 322
Zobowiązania długoterminowe	11 405 591	10 947 500	2 519 570	2 570 741
Zobowiązania krótkoterminowe	3 593 489	4 729 452	793 825	1 110 591
Zobowiązania razem	14 999 080	15 676 952	3 313 396	3 681 332

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

1. poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 30 września 2020 r. - 4,5268 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2019 r. - 4,2585 PLN/EUR),
2. poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 września 2020 r. - 4,4420 PLN/EUR (dla okresu od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 września 2019 r. - 4,3086 PLN/EUR).

3.2. Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON

Poniższa tabela przedstawia kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w okresie do I do III kwartału 2020 r. i III kwartale 2020 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2019 r.

Tabela nr 11. Kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w okresie do I do III kwartału 2020 r. i III kwartale 2020 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2019 r.

Wyszczególnienie	J.m.	I-III kwartał 2020 r.	I-III kwartał 2019 r.	Dynamika 2020/2019	III kwartał 2020 r.	III kwartał 2019 r.	Dynamika 2020/2019
Produkcja węgla handlowego	mln Mg	**3,59**	2,94	122%	**1,10**	0,69	160%
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja brutto)	TWh	**8,71**	10,41	84%	**2,85**	3,26	87%

Wyszczególnienie	J.m.	I-III kwartał 2020 r.	I-III kwartał 2019 r.	Dynamika 2020/2019	III kwartał 2020 r.	III kwartał 2019 r.	Dynamika 2020/2019
w tym wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych	TWh	**1,39**	0,97	143%	**0,40**	0,29	138%
Produkcja z biomasy	*TWh*	***0,40***	*0,27*	*148%*	***0,15***	*0,10*	*150%*
Produkcja elektrowni wodnych i wiatrowych	*TWh*	***0,99***	*0,71*	*139%*	***0,24***	*0,19*	*126%*
Wytwarzanie ciepła	PJ	**7,51**	7,14	105%	**0,82**	0,73	112%
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	**36,94**	38,74	95%	**12,34**	12,66	98%
Sprzedaż energii elektrycznej	TWh	**32,12**	33,87	95%	**10,46**	11,03	95%
detaliczna	*TWh*	***23,71***	*25,02*	*95%*	***7,72***	*8,00*	*96%*
hurtowa	*TWh*	***8,42***	*8,84*	*98%*	***2,74***	*3,03*	*90%*
Liczba klientów - Dystrybucja	tys.	**5 693**	5 627	101%	**5 693**	5 627	101%

3.3. Struktura sprzedaży według Segmentów działalności

Poniższa tabela przedstawia wolumeny i strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za okres od I do III kwartału 2020 r. i III kwartał 2020 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2019 r.

Tabela nr 12. Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za okres od I do III kwartału 2020 r. i III kwartał 2020 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2019 r.

Wyszczególnienie	J.m.	I-III kwartał 2020 r.	I-III kwartał 2019 r.	Dynamika 2020/2019	III kwartał 2020 r.	III kwartał 2019 r.	Dynamika 2020/2019
Sprzedaż węgla przez Segment Wydobycie	mln Mg	**2,97**	2,96	100%	**1,09**	0,78	140%
Sprzedaż energii elektrycznej i ciepła przez Segment Wytwarzanie	TWh	**7,00**	8,17	86%	**2,33**	2,65	88%
	PJ	**2,37**	1,84	129%	**0,32**	0,19	168%
Sprzedaż energii elektrycznej i ciepła w ramach Działalności zaniechanej	TWh	**0,73**	0,95	77%	**0,20**	0,17	118%
	PJ	**7,48**	7,91	95%	**0,54**	0,59	92%
Sprzedaż energii elektrycznej przez Segment OZE	TWh	**0,96**	0,68	142%	**0,18**	0,23	129%
Sprzedaż usług dystrybucji energii elektrycznej przez Segment Dystrybucja	TWh	**36,94**	38,74	95%	**12,34**	12,66	98%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej przez Segment Sprzedaż	TWh	**23,69**	25,01	95%	**7,71**	7,99	96%

Segment Wydobycie

Podstawową działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową TAURON w ramach Segmentu Wydobycie jest wydobycie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego, a także sprzedaż metanu jako kopaliny towarzyszącej ze złoża Brzeszcze.

W ramach Grupy Kapitałowej TAURON funkcjonują 3 kopalnie: ZG Sobieski, ZG Janina oraz ZG Brzeszcze. Powyższe zakłady górnicze są producentem węgla oferowanego do sprzedaży na rynku w sortymentach grubych, średnich oraz miałach energetycznych.

Wolumen sprzedaży węgla w okresie od I do III kwartału 2020 r. wyniósł 2,97 mln Mg, co jest wynikiem porównywalnych z analogicznym okresem 2019 r. Sprzedaż węgla do Grupy Kapitałowej TAURON wyniosła 2,30 mln Mg, co oznacza, że 77% wyprodukowanego węgla zostało sprzedane do spółek Grupy Kapitałowej TAURON, natomiast pozostała część sprzedaży ulokowana została na rynku zewnętrznym.

Produkcja węgla handlowego w okresie sprawozdawczym wyniosła 3,59 mln Mg i była wyższa o 22% niż w analogicznym okresie 2019 r. Wyższy wynik jest wypadkową wyższej produkcji węgla dzięki korzystniejszemu układowi frontów ścianowych w ZG Brzeszcze i ZG Janina oraz trudnych warunków geologicznych i mniejszej ilości ścian wydobywczych w ZG Sobieski.

Segment Wytwarzanie

Podstawowa działalność Segmentu Wytwarzanie w ramach Grupy Kapitałowej TAURON obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w elektrowniach opalanych węglem kamiennym oraz biomasą.

Łączna moc osiągalna jednostek wytwórczych Segmentu Wytwarzanie wyniosła na koniec września 2020 r. 4,3 GW mocy elektrycznej i 1,3 GW mocy cieplnej.

W okresie od I do III kwartału 2020 r. Segment Wytwarzanie wyprodukował 6,9 TWh energii elektrycznej, tj. o 21% mniej w stosunku do ubiegłego roku (8,7 TWh), co jest pochodną niższej sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej r/r i przyjętej strategii handlowej (uwzględniającej warunki rynkowe).

Produkcja z jednostek biomasowych wyniosła 0,29 TWh, tj. o 26% więcej wobec ubiegłego roku (0,23 TWh).

Sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji razem z energią zakupioną do obrotu wyniosła w okresie od I do III kwartału 2020 r. 7,0 TWh, co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu 2019 r. o 14%.

Sprzedaż ciepła w okresie od I do III kwartału 2020 r. wyniosła 2,4 PJ, tj. o 29% więcej w stosunku do analogicznego okresu 2019 r., co wynikało z większej sprzedaży z Elektrowni Łagisza (pochodna realizacji inwestycji związanej z uciepłownieniem bloku nr 10).

W okresie od I do III kwartału 2020 r. 64% zapotrzebowania Segmentu Wytwarzanie na węgiel do produkcji energii elektrycznej i ciepła zostało zaspokojone węglem kamiennym z własnych zakładów górniczych Grupy Kapitałowej TAURON. Pozostała część zapotrzebowania została pokryta ze źródeł zewnętrznych.

Segment OZE

Podstawowa działalność Segmentu OZE w ramach Grupy Kapitałowej TAURON obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w elektrowniach wodnych i farmach wiatrowych.

Łączna moc osiągalna jednostek wytwórczych Segmentu OZE wyniosła na koniec czerwca 2020 r. 519 MW mocy elektrycznej i była wyższa o 180 MW w stosunku do wartości z analogicznego okresu 2019 r. Powyższy wzrost wynika z nabycia przez Grupę Kapitałową TAURON farm wiatrowych we wrześniu 2019 r.

W okresie od I do III kwartału 2020 r. Segment OZE wyprodukował 0,96 TWh energii elektrycznej, tj. o 42% więcej w stosunku do ubiegło roku (0,68 TWh), co wynikało z korzystnych warunków wietrznych oraz produkcji energii elektrycznej przez farmy wiatrowe nabyte we wrześniu 2019 r.

Segment Dystrybucja

Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii elektrycznej w Polsce, zarówno pod względem wolumenu dostarczonej energii elektrycznej, jak i przychodów z działalności dystrybucyjnej. Segment Dystrybucja eksploatuje sieci dystrybucyjne o znacznym zasięgu, zlokalizowane w południowej części Polski.

W okresie od I do III kwartału 2020 r. Segment Dystrybucja dostarczył łącznie 36,94 TWh energii elektrycznej, w tym 35,76 TWh odbiorcom końcowym. W okresie tym Segment Dystrybucja świadczył usługi dystrybucyjne na rzecz 5,71 mln odbiorców. W analogicznym okresie 2019 r. dostarczył łącznie 38,74 TWh energii elektrycznej do 5,64 mln odbiorców, w tym 37,41 TWh do odbiorców końcowych.

Segment Sprzedaż

Segment Sprzedaż prowadzi działalność na rynku krajowym i zagranicznym, obejmuje obrót hurtowy i detaliczny energią elektryczną i gazem ziemnym oraz produktami powiązanymi, prawami majątkowymi świadectw pochodzenia energii elektrycznej, uprawnieniami do emisji CO_2 oraz paliwami. Segment Sprzedaż sprzedaje energię elektryczną do segmentów klientów biznesowych oraz masowych, w tym do gospodarstw domowych. Dodatkowo Segment Sprzedaż sprzedaje energię elektryczną TAURON Dystrybucja na pokrycie strat sieciowych związanych z dystrybucją energii elektrycznej.

W okresie od I do III kwartału 2020 r. spółki Segmentu Sprzedaż sprzedały łącznie 23,69 TWh energii elektrycznej detalicznej do 5,6 mln klientów, zarówno gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorców, czyli o 5% mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Pozostała działalność

Pozostałe jednostki organizacyjne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TAURON świadczą usługi wsparcia dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie rachunkowości, zarządzania kadrami i teleinformatyki, co jest prowadzone przez TAURON Obsługa Klienta, jak również działalność związaną z wydobyciem kamienia, w tym kamienia wapiennego na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa, a także w zakresie produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych, prowadzoną przez KW Czatkowice. W tym segmencie ujęte są również: Finanse Grupa TAURON zajmująca się działalnością finansową, Bioeko Grupa TAURON zajmująca się głównie zagospodarowywaniem ubocznych produktów spalania i wydobycia węgla, pozyskiwaniem, transportem i przetwarzaniem biomasy,

Wsparcie Grupa TAURON zajmująca się głównie administracją nieruchomości, ochroną mienia, a także obsługą techniczną pojazdów oraz PEPKH.

Przychody ze sprzedaży spółek Segmentu Pozostała działalność w I półroczu 2020 r. osiągnęły poziom 822 mln zł, który jest wyższy o 12% od zrealizowanego poziomu w analogicznym okresie 2019 r., czego główną przyczyną jest większa sprzedaż usług obsługi klienta oraz wsparcia świadczonych przez CUW na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON.

Działalność zaniechana

W ramach działalności zaniechanej ujęta jest działalność TAURON Ciepło, której podstawowa działalność obejmuje wytwarzanie, sprzedaż i dystrybucję ciepła oraz produkcję energii elektrycznej w elektrociepłowniach opalanych węglem kamiennym oraz biomasą.

Łączna moc osiągalna jednostek wytwórczych TAURON Ciepło wyniosła na koniec września 2020 r. 0,3 GW mocy elektrycznej i 1,2 GW mocy cieplnej.

Sprzedaż ciepła w okresie od I do III kwartału 2020 r. wyniosła 7,5 PJ, tj. o 5% mniej w stosunku do analogicznego okresu 2019 r., co wynikało z wyższych r/r temperatur zewnętrznych i mniejszego zapotrzebowania odbiorców.

W okresie od I do III kwartału 2020 r. TAURON Ciepło wyprodukował 0,80 TWh energii elektrycznej, tj. o 20% mniej w stosunku do ubiegłego roku (0,99 TWh), co jest pochodną niższej sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej r/r i przyjętej strategii handlowej (uwzględniającej warunki rynkowe).

3.4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po III kwartałach 2020 r.

3.4.1. Analiza sytuacji finansowej

Poniższa tabela przedstawia analizę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

Tabela nr 13. Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 30 września 2020 r. (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019 r. (dane przekształcone)	Dynamika 2020/2019
AKTYWA			
Aktywa trwałe	83,2%	83,6%	99%
Aktywa obrotowe	16,8%	16,4%	103%
SUMA AKTYWÓW	**100,0%**	**100,0%**	
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	44,6%	43,4%	103%
Udziały niekontrolujące	2,2%	2,1%	103%
Kapitał własny ogółem	**46,8%**	**45,5%**	**103%**
Zobowiązania długoterminowe	37,2%	35,7%	104%
Zobowiązania krótkoterminowe	16,0%	18,8%	85%
Zobowiązania razem	**53,2%**	**54,5%**	**98%**
SUMA PASYWÓW	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**
Zobowiązania finansowe	10 516 965	11 394 246	92%
Zobowiązania finansowe netto	10 097 560	10 129 572	100%
Wskaźnik dług netto/EBITDA	2,53	2,81	90%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,05	0,87	121%

W strukturze aktywów, według stanu na dzień 30 września 2020 r., aktywa trwałe stanowią 83,2% sumy aktywów, co oznacza zmniejszenie o 1% w odniesieniu do poziomu z końca 2019 r.

Udział aktywów obrotowych na dzień 30 września 2020 r. w stosunku do końca 2019 r. wzrósł o 3%.

W strukturze pasywów na dzień 30 września 2020 r. zobowiązania stanowią 53,2% sumy pasywów, z czego zobowiązania długoterminowe stanowią 37,2%, a zobowiązania krótkoterminowe stanowią 16,0% sumy bilansowej,

co oznacza zmianę struktury długu w stosunku do końca 2019 r., kiedy udziały wynosiły odpowiednio: 35,7% i 18,8%.

W stosunku do 2019 r. w okresie od I do III kwartału 2020 r. nastąpił spadek zobowiązań finansowych o 8% przy jednoczesnym nieznacznym spadku długu netto - (0,4)%. Biorąc pod uwagę fakt, że rolowana wartość wyniku EBITDA była wyższa o 11% od raportowanej na dzień 31 grudnia 2019 r. wskaźnik dług netto/EBITDA był niższy i uzyskał wartość 2,53x (wskaźnik wyrażony w relacji do EBITDA za okres ostatnich 12 miesięcy). Graniczny poziom kowenantu (wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA) określony w niektórych umowach zawartych pomiędzy Spółką i instytucjami finansowymi wynosi nie mniej niż 3,5x. Jego przekroczenie mogłoby spowodować ewentualnie postawienie zobowiązań TAURON w stan natychmiastowej wymagalności. W związku z obserwowaną tendencją wzrostową tego wskaźnika w okresie od I do III kwartału 2020 r. TAURON podjął szereg inicjatyw mających na celu ograniczenie ryzyka jego przekroczenia, w tym m.in. wprowadzono limity na wydatki inwestycyjne dla poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej TAURON oraz zidentyfikowano opcje mogące pozytywnie wpłynąć na wynik EBITDA. Ponadto w II kwartale 2020 r. zgodnie z podpisanym porozumieniem pomiędzy stroną społeczną i zarządami spółek w zakresie zmiany zapisów zakładowych układów zbiorowych pracy skutkujących zmianą zasad wypłat ekwiwalentu pieniężnego za ulgowe korzystanie z energii elektrycznej przez emerytów, rencistów i innych uprawnionych niebędących pracownikami powyższych spółek rozwiązano rezerwy na taryfę pracowniczą. Powyższe zdarzenie pozytywnie wpłynęło na wynik EBITDA i w konsekwencji na poziom kowenantu.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 r. oraz dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 r. Pozycje te zostały przytoczone zgodnie ze *Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 r.*

Tabela nr 14. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r.

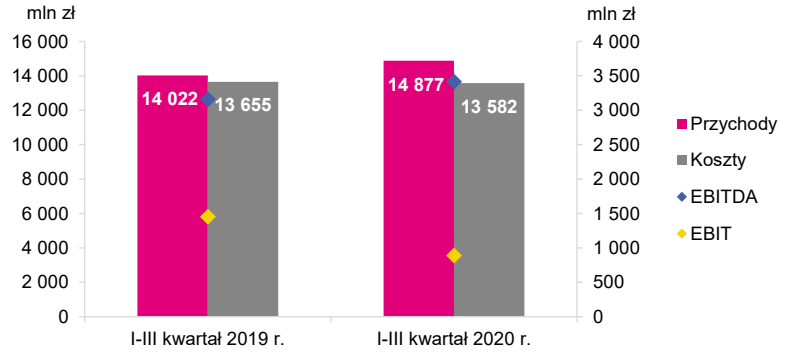
Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartał 2020 r. (niebadane)	I-III kwartał 2019 r. (dane przekształcone)	Dynamika 2020/2019
Przychody ze sprzedaży	14 876 828	14 021 911	106%
Rekompensaty	66 448	821 456	8%
Koszt własny sprzedaży	(13 581 737)	(13 655 801)	99%
w tym: odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	(237 296)	(257 980)	92%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	311 579	162 567	192%
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć	5 757	55 517	10%
Zysk operacyjny	**1 678 875**	**1 406 053**	**119%**
Marża zysku operacyjnego (%)	*11,3%*	*10,0%*	*113%*
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(206 834)	(178 080)	116%
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(76 178)	(48 133)	158%
Zysk przed opodatkowaniem	**1 395 863**	**1 179 840**	**118%**
Marża zysku przed opodatkowaniem (%)	*9,4%*	*8,4%*	112%
Podatek dochodowy	(539 497)	(255 254)	211%
Zysk netto z działalności kontynuowanej za okres	**856 366**	**924 586**	93%
Marża zysku netto z działalności kontynuowanej (%)	*5,8%*	*6,6%*	87%
Zysk netto z działalności zaniechanej za okres	(796 566)	49 829	
Zysk netto za okres	**59 800**	**974 415**	6%
Marża zysku netto (%)	*0,4%*	*6,9%*	6%
Całkowite dochody za okres	**(122 342)**	**983 630**	
Zysk przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	60 597	974 274	6%

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartał 2020 r. (niebadane)	I-III kwartał 2019 r. (dane przekształcone)	Dynamika 2020/2019
Udziałom niekontrolującym	(797)	141	
EBIT i EBITDA			
EBIT	**885 531**	**1 449 117**	**61%**
EBITDA	**3 413 595**	**3 156 581**	**108%**

Wyniki finansowe uzyskane przez Grupę Kapitałową TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r. uwzględniają wyniki testów na utratę wartości aktywów trwałych i aktywów niematerialnych, zgodnie z informacjami opublikowanymi w raporcie bieżącym nr 37/2020 z dnia 5 sierpnia 2020 r.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.

Rysunek nr 10. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.

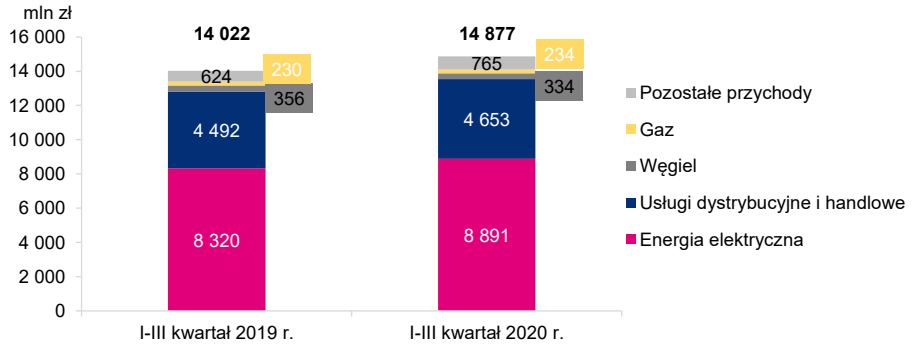


W okresie od I do III kwartału 2020 r. Grupa Kapitałowa TAURON wypracowała przychody na poziomie wyższym o 6% od raportowanych za analogiczny okres 2019 r., na co wpłynęły następujące czynniki:

1. wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, co jest wypadkową wzrostu cen oraz niższego wolumenu energii elektrycznej sprzedanej na rynku hurtowym oraz do klientów detalicznych,
2. wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych i handlowych w konsekwencji wzrostu stawki usługi dystrybucyjnej przy jednoczesnym spadku wolumenu usługi dystrybucyjnej,
3. wyższe przychody z wyceny świadectw pochodzenia energii elektrycznej głównie w związku z produkcją energii elektrycznej przez farmy wiatrowe nabyte przez Grupę Kapitałową TAURON we wrześniu 2019 r. oraz wzrostem ceny,
4. wyższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej w związku ze sprzedażą wyższego wolumenu co jest związane z uciepłownieniem bloku nr 10 w Elektrowni Łagisza,
5. niższe przychody ze sprzedaży węgla w wyniku niższego wolumenu oraz uzyskania niższych cen.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.

Rysunek nr 11. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.



W okresie od I do III kwartału 2020 r. koszty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 13,6 mld zł, co oznacza, że ich poziom był niższy o 1% od poniesionych w analogicznym okresie 2019 r., co jest wypadkową następujących czynników:

1. wyższych kosztów amortyzacji, głównie jako efekt zwiększenia wartości majątku na skutek transakcji nabycia farm wiatrowych we wrześniu 2019 r. oraz oddania na majątek gospodarek pomocniczych bloku 910 MW w Jaworznie w marcu 2020 r.,
2. wyższych kosztów sprzedanej energii elektrycznej, w efekcie wzrostu ceny zakupu r/r przy jednocześnie niższym wolumenie kupionej energii elektrycznej z rynku,
3. obciążenia pozycji *wartość sprzedanych towarów i materiałów* transakcjami odsprzedaży pozycji terminowych z datą dostawy w grudniu 2020 r. posiadaną na giełdzie, równocześnie dokonując zakupu tego samego wolumenu w kontraktach z datą dostawy w marcu 2021 r. od kontrahentów na rynku pozagiełdowym. Powyższe działanie było efektem zmiany strategii zabezpieczeń polegającej na zmianie sposobu zabezpieczenia potrzeb umorzeniowych Segmentu Wytwarzanie. W wyniku powyższego dokonano jednorazowego zastąpienia kontraktów giełdowych z datą dostawy w grudniu 2020 r. na kontrakty pozagiełdowe z datą dostawy w marcu 2021 r. Decyzja o zmianie strategii została podjęta biorąc pod uwagę aktualne okoliczności rynkowe trudne do przewidzenia z chwilą zawierania transakcji, w tym: rosnące koszty utrzymania pozycji na giełdzie, znacząco wyższe niż w chwili zawierania kontraktów, co związane jest m.in. z koniecznością bieżącego wnoszenia środków na depozyty giełdowe, zmianę okoliczności prawnych i rynkowych w obszarze handlu uprawnieniami do emisji CO_2 związanych z Brexitem oraz pandemię COVID-19. Realizując powyższą zmianę strategii, wszystkie nowe transakcje zawarte na rynku pozagiełdowym zostaną wykorzystane na potrzeby realizacji obowiązku umorzenia przez spółki wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON,
4. wyższych kosztów uprawnień do emisji gazów cieplarnianych, co jest wypadkową wzrostu ceny uprawnień oraz mniejszej emisji CO_2 przez jednostki wytwórcze z uwagi na niższą produkcję energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych. Ponadto w I kwartale 2019 r. Grupa Kapitałowa TAURON rozliczyła w miejsce uprawnień do emisji CO_2 jednostki poświadczonej redukcji emisji CER w ilości 883 tys., których cena nabycia była znacznie niższa od EUA,
5. niższych kosztów pracy, co jest wypadkową:
   a) ujęcia w bieżącym okresie skutków rozwiązania przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON rezerw aktuarialnych w związku ze zmianą zakładowych układów zbiorowych pracy spółek zależnych w zakresie wypłat ekwiwalentu pieniężnego za ulgowe korzystanie z energii elektrycznej przez obecnych pracowników Grupy Kapitałowej TAURON, którzy nabyli by prawa do taryfy po przejściu na emeryturę lub rentę i innych uprawnionych,
   b) niższego zatrudnienia,
   c) ograniczenia czasu pracy zgodnie z podpisanym porozumieniem ze stroną społeczną w następstwie pandemii COVID-19,
   d) zmiany stopy dyskonta z 2,1% do 1,5% co wpłynęło na zwiększenie rezerw aktuarialnych,
   e) wzrostu płacy minimalnej,
   f) wyższych kosztów odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, co jest związane ze wzrostem o 22% podstawy jego naliczenia,
   g) rozwiązania w 2019 r. rezerwy z tytułu Programu Dobrowolnych Odejść,
6. wyższych kosztów usług dystrybucyjnych, co wynika ze wzrostu taryfy na usługi dystrybucyjne dla PSE, które weszły w życie dnia 6 kwietnia 2019 r. oraz dnia 1 stycznia 2020 r.,
7. niższych kosztów remontowych głównie z uwagi na niższą ilość nabywanych usług serwisowych i remontowych dla majątku wydobycia co jest związane z mniejszą długością wydrążonych chodników,
8. wyższych kosztów pozostałych usług obcych, co jest wypadkową:
   a) wyższych stawek kupowanych usług pocztowych, kurierskich i multimedialnej obsługi klienta, oraz wzrostu ilości wykonywanych połączeń w ramach obsługi klienta,
   b) niższych kosztów transportu paliw produkcyjnych z uwagi na niższą produkcję energii elektrycznej,
   c) niższej ilości nabywanych usług górniczych co jest związane z mniejszą długością wydrążonych chodników,
9. wyższych kosztów podatków i opłat, głównie z uwagi na ujęcie podatku od nieruchomości naliczanego od nabytych we wrześniu 2019 r. farm wiatrowych oraz utworzonej rezerwy na podatek od nieruchomości w związku z orzeczeniem Trybunału Konstytucyjnego z lipca 2020 r.,
10. niższych kosztów zużytych materiałów i energii głównie w wyniku spadku kosztów zużytych paliw, co wynika z niższej zrealizowanej produkcji energii elektrycznej w okresie od I do III kwartału 2020 r. niż w analogicznym okresie 2019 r. Ponadto w bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa TAURON rozpoznała koszty węgla zużytego do rozruchu bloku 910 MW w Jaworznie,
11. wzrostu zmiany stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych głównie w wyniku wzrostu wartości zapasów węgla w TAURON Wydobycie i Spółkach Wytwórczych jako efekt alokacji kosztów niezużytego, a wyprodukowanego węgla na pozycje bilansowe, co ma związek z mniejszym zapotrzebowaniem na węgiel przez kontrahentów spoza Grupy Kapitałowej TAURON oraz mniejszą produkcją energii elektrycznej na skutek pandemii COVID-19,
12. wyższej wartości kosztów świadczeń na potrzeby własne co wynika z rozpoznania części kosztów funkcjonowania bloku 910 MW w Jaworznie jako nakład inwestycyjny w związku z jego rozruchem, oraz mniejszej wartości kosztów wydobycia alokowanych w bilans co wynika z mniejszej ilości zbrojonych ścian oraz mniejszej ilości metrów wykonanych wyrobisk inwestycyjnych oraz produkcyjnych.

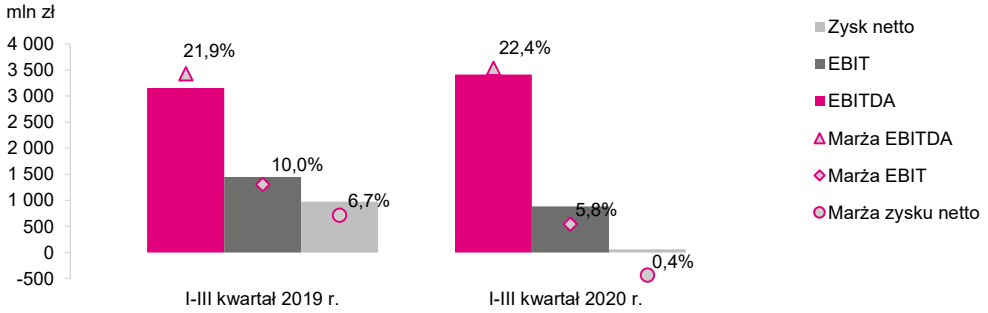
Osiągnięta w okresie od I do III kwartału 2020 r. marża na działalności kontynuowanej i zaniechanej EBITDA wyniosła 22,4% i była wyższa o 0,5 p.p. od wypracowanej w analogicznym okresie 2019 r. Marża EBIT wyniosła 5,8% i była niższa o 4,2 p.p. od wypracowanej w analogicznym okresie 2019 r., a marża zysk netto wyniosła 0,4% i była niższa o 6,3 p.p. Spadek zarówno marży EBIT oraz zysk netto jest głównie efektem ujęcia odpisu utraty wartości na moment przeszacowania do wartości godziwej aktywów netto TAURON Ciepło oraz kosztów różnic kursowych.

Zgodnie z przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów łączne całkowite dochody Grupy Kapitałowej TAURON uwzględniające zysk netto powiększony lub pomniejszony o zmianę wartości instrumentów zabezpieczających, różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej oraz pozostałe dochody po uwzględnieniu podatku, w okresie od I do III kwartału 2020 r. wyniosły -122 mln zł, w porównaniu do 984 mln zł wypracowanych w analogicznym okresie 2019 r.

Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł -121 mln zł w stosunku do 983 mln zł osiągniętych przed rokiem, a zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł -61 mln zł w porównaniu do 974 mln zł uzyskanych w tym samym okresie 2019 r.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w okresie od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.

Rysunek nr 12. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w okresie od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.



3.4.2. Wyniki finansowe według Segmentów działalności

Poniższa tabela przedstawia wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za okres od I do III kwartału 2020 r. i III kwartał 2020 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2019 r. Dane dla poszczególnych Segmentów działalności nie obejmują wyłączeń konsolidacyjnych.

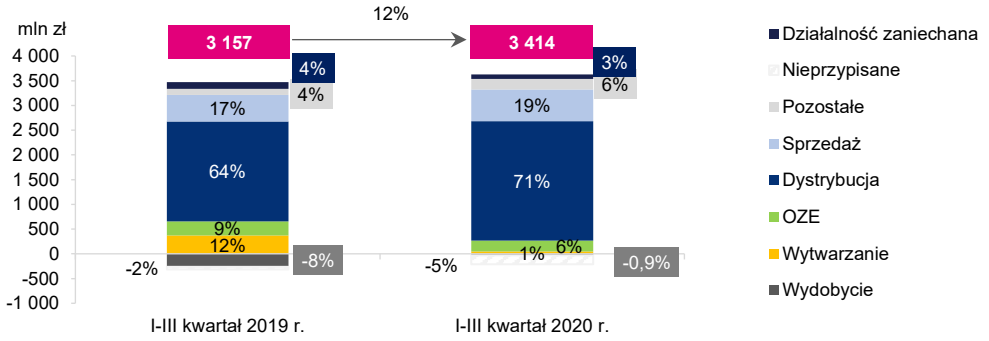
Tabela nr 15. Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na Segmenty działalności za okres od I do III kwartału 2020 r. i III kwartał 2020 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2019 r.

EBITDA (tys. zł)	I-III kwartał 2020 r.	I-III kwartał 2019 r.*	Dynamika 2020/2019	III kwartał 2020 r.	III kwartał 2019 r.*	Dynamika 2020/2019
Wydobycie	**(32 406)**	(261 634)	12%	**(39 185)**	(118 709)	33%
Wytwarzanie	**47 814**	373 489	13%	**21 576**	94 665	23%
OZE	**217 362**	282 397	77%	**53 797**	157 959	34%
Dystrybucja	**2 416 876**	2 020 267	120%	**728 175**	662 963	110%
Sprzedaż	**640 543**	533 649	120%	**237 639**	110 407	215%
Pozostała działalność	**211 444**	127 491	166%	**49 065**	43 029	114%
Pozycje nieprzypisane i wyłączenia	**(179 535)**	(55 692)	322%	**(44 915)**	(19 530)	230%
EBITDA z działalności kontynuowanej	**3 322 098**	**3 019 967**	**115%**	**1 006 152**	**930 784**	**108%**
EBITDA z działalności zaniechanej	**91 497**	136 614	67%	**(287)**	(2 979)	10%
EBITDA razem	**3 413 595**	**3 156 581**	**112%**	**1 005 865**	**927 805**	**108%**

**Dane przekształcone.*

Poniższy rysunek przedstawia strukturę EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.

Rysunek nr 13. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.



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

3.4.2.1. Segment Wydobycie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Wydobycie za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r.

Tabela nr 16. Wyniki Segmentu Wydobycie za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r.

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartał 2020 r.	I-III kwartał 2019 r.*	Dynamika 2020/2019
Wydobycie			
Przychody ze sprzedaży	**788 724**	**733 408**	**108%**
węgiel - sortymenty grube i średnie	*197 986*	*179 082*	*111%*
węgiel energetyczny	*553 328*	*520 101*	*106%*
pozostałe produkty, materiały i usługi	*37 410*	*34 225*	*109%*
EBIT	**(347 746)**	**(676 330)**	**-**
Amortyzacja i odpisy	315 340	414 696	76%
EBITDA	**(32 406)**	**(261 634)**	**-**

**Dane przekształcone.*

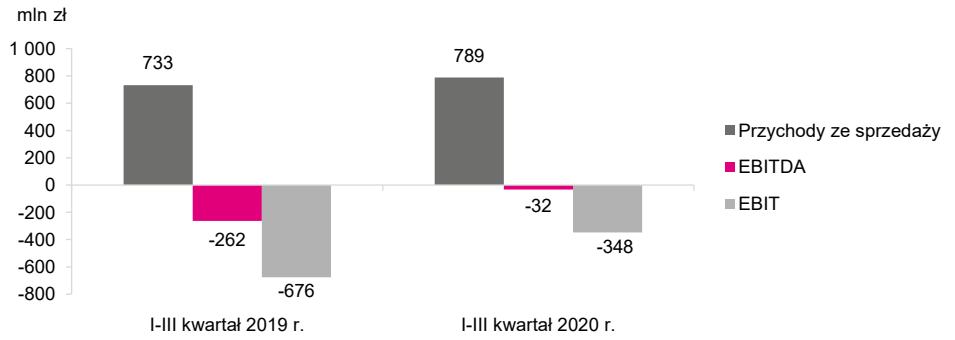
EBITDA oraz EBIT Segmentu Wydobycie w okresie od I do III kwartału 2020 r. ukształtowały się na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie 2019 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

1. wzrost wolumenu sprzedaży sortymentów grubych oraz średnich o 20% przy jednoczesnym spadku sprzedaży węgla energetycznego o 2%,
2. wzrost średniej ceny węgla o 7% tj. z 235,86 zł/Mg do 253,29 zł/Mg, na co główny wpływ ma wzrost ceny miałów z 219,52 zł/Mg do 237,95 zł/Mg,
3. otrzymanie dofinansowania w ramach rządowego programu tarczy antykryzysowej,
4. pozostałe - głównie alokacja kosztów w bilans z powodu lokowania nadwyżek węgla na zwałach.

Ponadto na wyższy wynik EBIT ma wpływ niższy odpis aktualizujący niż w analogicznym okresie 2019 r.

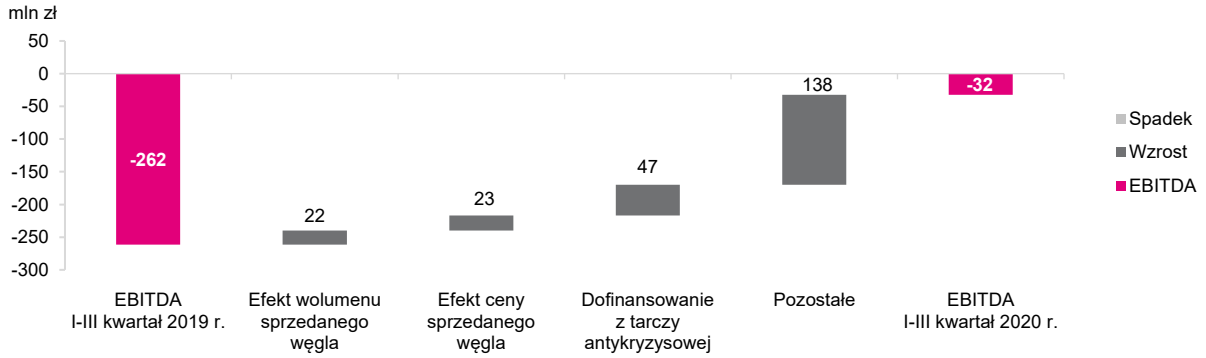
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Wydobycie za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.

Rysunek nr 14. Dane finansowe Segmentu Wydobycie za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.



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

Rysunek nr 15. Wynik EBITDA Segmentu Wydobycie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r



3.4.2.2. Segment Wytwarzanie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Wytwarzanie za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r.

Tabela nr 17. Wyniki Segmentu Wytwarzanie za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r.

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartał 2020 r.	I-III kwartał 2019 r.*	Dynamika 2020/2019
Wytwarzanie			
Przychody ze sprzedaży	**2 338 598**	**2 582 097**	**91%**
energia elektryczna	*2 120 336*	*2 424 163*	*87%*
ciepło	*104 507*	*78 770*	*133%*
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	*75 857*	*42 834*	*177%*
pozostałe	*37 899*	*36 330*	*104%*
EBIT	**-199 852**	**213 930**	**-**
Amortyzacja i odpisy	247 666	159 559	156%
EBITDA	**47 814**	**373 489**	**13%**

**Dane przekształcone.*

W okresie od I do III kwartału 2020 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wytwarzanie były niższe o 9% w porównaniu z analogicznym okresem 2019 r., głównie ze względu na niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (niższy wolumen sprzedaży).

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Wytwarzanie za okres od I do III kwartału 2020 r. ukształtowały się na poziomie niższym w stosunku do analogicznego okresu 2019 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

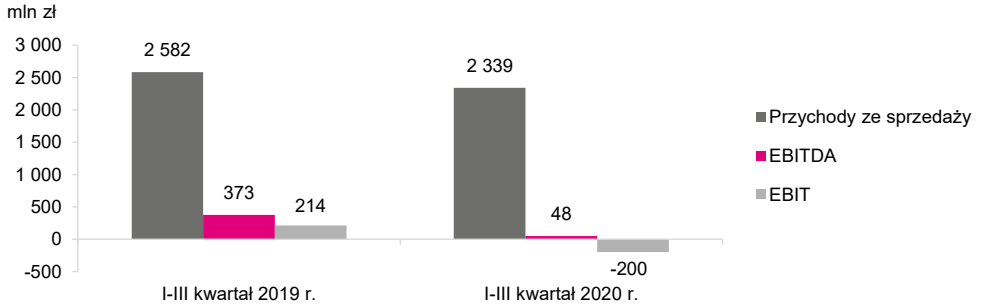
1. niższa marża na energii elektrycznej (jednostki węglowe) - głównie ze względu na niższy wskaźnik CDS r/r oraz spadek wolumenu sprzedaży energii elektrycznej. Istotny pozytywny wpływ na CDS w 2019 r. miało ujęcie w koszcie rezerwy tworzonej w związku z obowiązkiem przedstawienia do umorzenia uprawnień do emisji CO_2 883 tys. jednostek poświadczonej redukcji emisji CER,
2. wyższa marża na energii elektrycznej (jednostki biomasowe) - ze względu na wyższe ceny PMOZE i wyższy wolumen produkcji,
3. zamiana kontraktów na zakup uprawnień do emisji CO_2 w I kwartale 2020 r. Grupa Kapitałowa TAURON zdecydowała o zmianie strategii zabezpieczenia potrzeb umorzeniowych Obszaru Wytwarzanie, polegającej na jednorazowym zastąpieniu kontraktów giełdowych z datą dostawy w grudniu 2020 r. na kontrakty pozagiełdowe z datą dostawy w marcu 2021 r. Wszystkie nowe transakcje zawarte na rynku pozagiełdowym zostaną wykorzystane na potrzeby realizacji obowiązku umorzenia przez spółki wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON. Powyższe transakcje wpłynęły na obciążenie wyniku EBITDA Segmentu Wytwarzanie w kwocie 114 mln zł. Jednocześnie dokonany zakup wolumenu z datą dostawy w marcu 2021 r. od kontrahentów na rynku pozagiełdowym, biorąc pod uwagę spadek cen uprawnień do emisji CO_2 w momencie dokonywania transakcji, wpłynie na zmniejszenie kosztów utworzenia przez Grupę Kapitałową TAURON rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji CO_2 za 2020 r.,
4. otrzymanie dofinansowania w ramach rządowego programu tarczy antykryzysowej,

5. pozostałe - głównie: niższy wynik TAMEH, niższe koszty remontów oraz wyższe koszty ubezpieczeń majątkowych r/r.

Ponadto na niższy wynik EBIT miała wpływ wyższa wartość odpisów aktualizujących w stosunku do analogicznego okresu 2019.

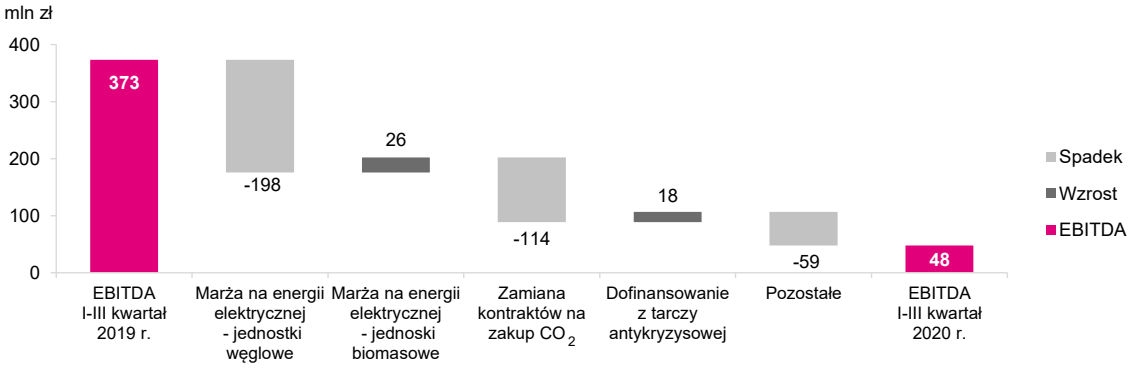
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.

Rysunek nr 16. Dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.



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

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



3.4.2.3. Segment OZE

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu OZE za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r.

Tabela nr 18. Wyniki Segmentu OZE za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r.

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartał 2020 r.	I-III kwartał 2019 r.*	Dynamika 2020/2019
OZE			
Przychody ze sprzedaży	**458 000**	**295 795**	**155%**
Energia elektryczna	*214 611*	*169 632*	*127%*
Świadectwa pochodzenia energii	*241 927*	*124 930*	*194%*
Pozostałe	*1 462*	*1 233*	*119%*
EBIT	**104 475**	**209 686**	**50%**
Amortyzacja i odpisy	112 887	72 711	155%
EBITDA	**217 362**	**282 397**	**77%**

**Dane przekształcone.*

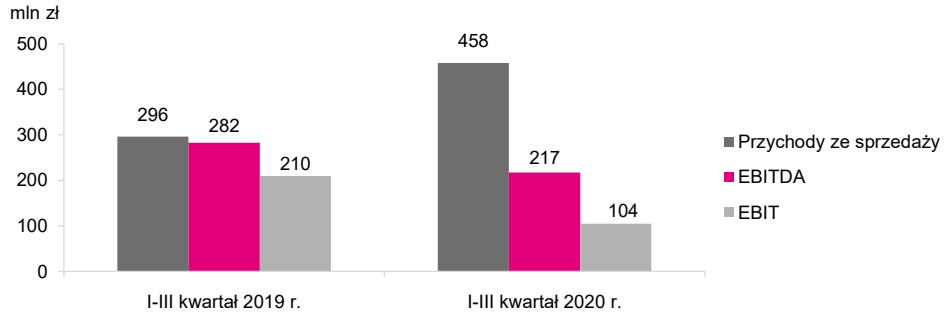
EBITDA oraz EBIT Segmentu OZE w okresie od I do III kwartału 2020 r. ukształtowały się na poziomie niższym niż w analogicznym okresie 2019 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

1. wynik na okazyjnym nabyciu od grupy in.ventus 5 farm wiatrowych - zdarzenie, które wpłynęło pozytywnie na wynik w 2019 r.,

2. wyższa marża na sprzedaży energii elektrycznej - głównie ze względu na produkcję przez farmy wiatrowe nabyte we wrześniu 2019 r.,
3. wyższe przychody ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej, co jest efektem wyższych cen oraz uzyskanych świadectw w efekcie produkcji energii elektrycznej przez farmy wiatrowe nabyte we wrześniu 2019 r.,
4. wyższe koszty stałe jako efekt utworzenia w czerwcu 2020 r. rezerwy z tytułu podatku od nieruchomości w wyniku orzeczenia Trybunału Konstytucyjnego z lipca 2020 r. w zakresie konstytucyjności definicji budowli, oraz kosztów funkcjonowania nabytych we wrześniu 2019 r. farm wiatrowych.

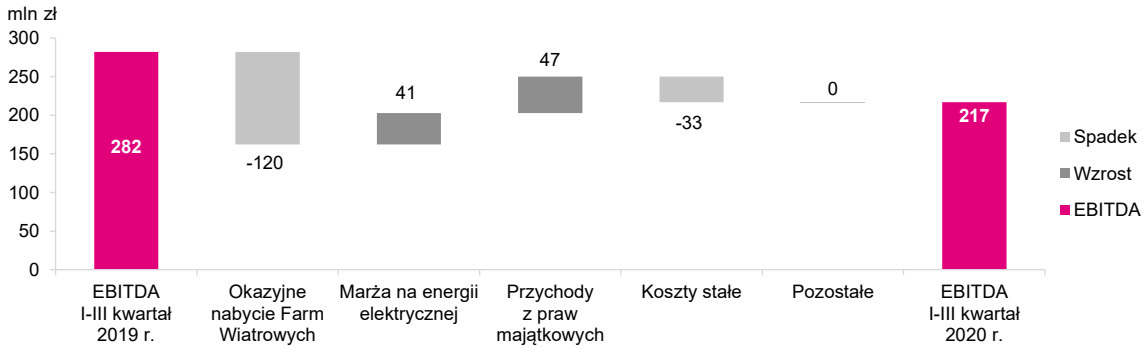
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu OZE za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r

Rysunek nr 18. Dane finansowe Segmentu OZE za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.



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

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



3.4.2.4. Segment Dystrybucja

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Dystrybucja za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r.

Tabela nr 19. Wyniki Segmentu Dystrybucja za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r.

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartał 2020 r.	I-III kwartał 2019 r.*	Dynamika 2020/2019
Dystrybucja			
Przychody ze sprzedaży	**5 078 777**	**4 898 285**	104%
usługi dystrybucyjne	*4 935 288*	*4 768 269*	*104%*
opłaty przyłączeniowe	*58 790*	*59 298*	*99%*
kolizje energetyczne	*29 468*	*19 757*	*149%*
pozostałe przychody	*55 231*	*50 961*	*108%*
EBIT	**1 551 496**	**1 151 097**	**135%**
Amortyzacja i odpisy	865 380	869 170	100%
EBITDA	**2 416 876**	**2 020 267**	**120%**

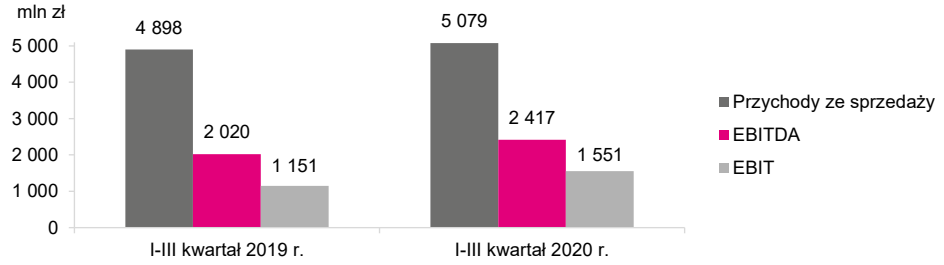
**Dane przekształcone.*

W okresie od I do III kwartału 2020 r. Segment Dystrybucja, w porównaniu z analogicznym okresem 2019 r., zanotował wzrost przychodów o 4% oraz wzrosty na poziomie EBIT i EBITDA odpowiednio o 35% i 20%. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

1. wzrost średniej stawki sprzedaży usługi dystrybucyjnej do odbiorców końcowych,
2. spadek dostaw ogółem o 1 799 GWh, w tym do odbiorców końcowych o 1 641 GWh, przede wszystkim w grupach taryfowych B, C oraz A w efekcie spowolnienia gospodarczego i widocznego wpływu pandemii COVID-19 na gospodarkę,
3. wyższe koszty zakupu usług przesyłowych w efekcie wzrostu stawek zmiennej i stałej sieciowej,
4. wzrost przychodów z tytułu energii biernej oraz kolizji energetycznych,
5. wzrost kosztów zakupu energii na pokrycie różnicy bilansowej będący efektem wyższego wolumenu, wyższej ceny zakupu oraz doszacowania,
6. rozwiązanie rezerwy na wypłatę ekwiwalentu za energię elektryczną,
7. wzrost pozostałych kosztów stałych, w tym kosztów pracy w efekcie podpisanych porozumień płacowych oraz kosztów podatków od majątku sieciowego wynikający z przyrostu wartości majątku w efekcie prowadzonych inwestycji.

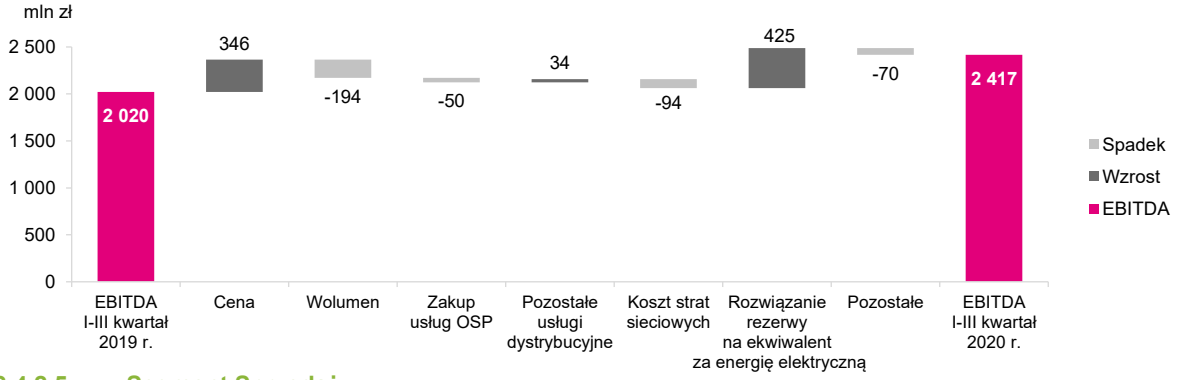
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Dystrybucja za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.

Rysunek nr 20. Dane finansowe Segmentu Dystrybucja za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.



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

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



3.4.2.5. Segment Sprzedaż

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Sprzedaż za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r.

Tabela nr 20. Wyniki Segmentu Sprzedaż za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r.

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartał 2020 r.	I-III kwartał 2019 r.*	Dynamika 2020/2019
Sprzedaż			
Przychody ze sprzedaży	**12 150 594**	**10 399 721**	**117%**
energia elektryczna, w tym:	*8 356 843*	*6 974 409*	*120%*
przychody ze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej	*6 835 052*	*6 192 558*	*110%*
uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	*171 436*	*3 144*	*5 453%*
paliwa	*1 122 656*	*973 829*	*115%*
usługa dystrybucyjna (przeniesiona)	*2 396 967*	*2 294 019*	*104%*

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartał 2020 r.	I-III kwartał 2019 r.*	Dynamika 2020/2019
pozostałe usługi, w tym usługi handlowe	*102 692*	*154 375*	*67%*
EBIT	**607 401**	**503 762**	**121%**
Amortyzacja i odpisy	33 142	29 887	111%
EBITDA	**640 543**	**533 649**	**120%**

**Dane przekształcone.*

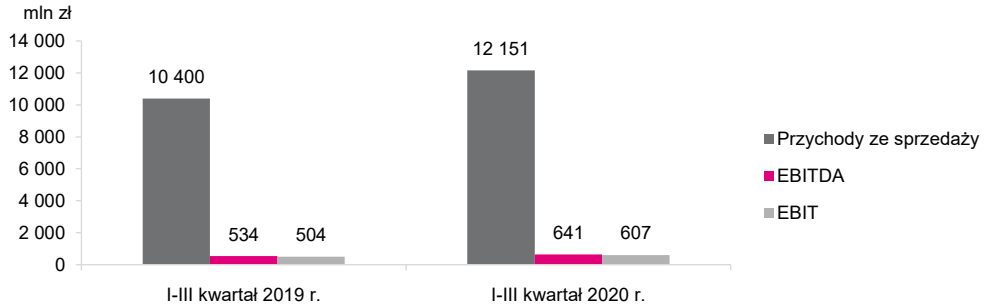
W okresie od I do III kwartału 2020 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Sprzedaż były wyższe o 17% w porównaniu z analogicznym okresem 2019 r., głównie za sprawą wyższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej (wyższa cena sprzedaży energii elektrycznej) oraz paliw (wyższy wolumen sprzedaży węgla oraz paliwa gazowego).

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Sprzedaż w okresie od I do III kwartału 2020 r. ukształtowały się na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie 2019 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

1. wolumen i ceny energii - dodatni wpływ na wynik spowodowany jest wynikiem wygenerowanym na hurtowym obrocie energią elektryczną z powodu realizacji odkupów wolumenu zakontraktowanego dla bloku 910 MW w Jaworznie oraz wzrostem cen sprzedaży detalicznej energii elektrycznej (wzrost cen taryfy i cenników),
2. ceny praw majątkowych - ujemny wpływ na wynik z uwagi na wzrost cen *certyfikatów zielonych* (PMOZE),
3. obowiązek umorzenia praw majątkowych - ujemny wpływ na wynik jest skutkiem wzrostu obowiązku dla *certyfikatów zielonych* (PMOZE) z 18,5% do 19,5%,
4. pozostałe - ujęty wynik na sprzedaży pozostałych produktów handlowych, oświetleniu ulicznym, wyższe koszty sprzedaży oraz saldo pozostałej działalności operacyjnej.

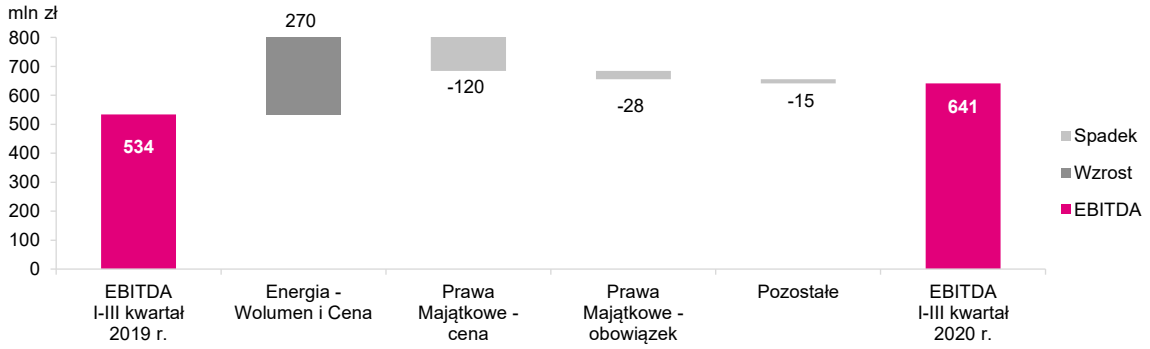
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Sprzedaż za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.

Rysunek nr 22. Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.



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

Rysunek nr 23. Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r



3.4.2.6. Pozostała działalność

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Pozostała działalność za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r.

Tabela nr 21. Wyniki Segmentu Pozostała działalność za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r.

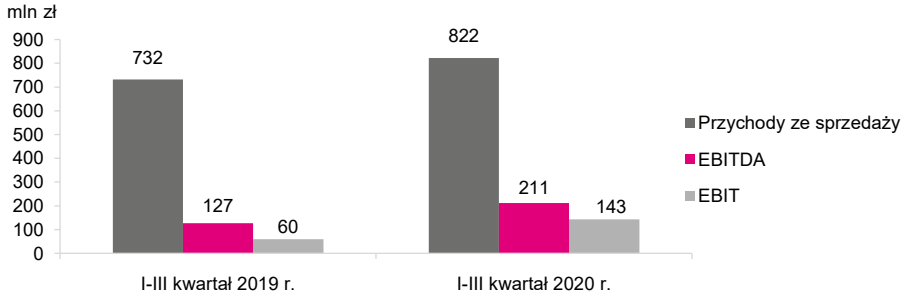
Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartał 2020 r.	I-III kwartał 2019 r.*	Dynamika 2020/2019
Pozostała działalność			
Przychody ze sprzedaży	**822 044**	**731 972**	**112%**
usługi obsługi klienta	*179 881*	*160 475*	*112%*
usługi wsparcia	*366 993*	*340 301*	*108%*
kruszywa	*75 440*	*78 147*	*97%*
biomasa	*112 553*	*92 398*	*122%*
pozostałe przychody	*87 177*	*60 650*	*144%*
EBIT	**142 636**	**59 600**	**239%**
Amortyzacja i odpisy	68 808	67 891	101%
EBITDA	**211 444**	**127 491**	**166%**

**Dane przekształcone.*

Przychody ze sprzedaży spółek Segmentu Pozostała działalność za okres od I do III kwartału 2020 r. osiągnęły poziom wyższy od zrealizowanego w analogicznym okresie 2019 r. o 12%, czego główną przyczyną jest większa sprzedaż usług obsługi klienta oraz wsparcia świadczonych przez CUW na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Pozostała działalność za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.

Rysunek nr 24. Dane finansowe Segmentu Pozostała działalność za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.



3.4.2.7. Działalność zaniechana

Poniższa tabela przedstawia wyniki osiągnięte w ramach Działalności zaniechanej za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r.

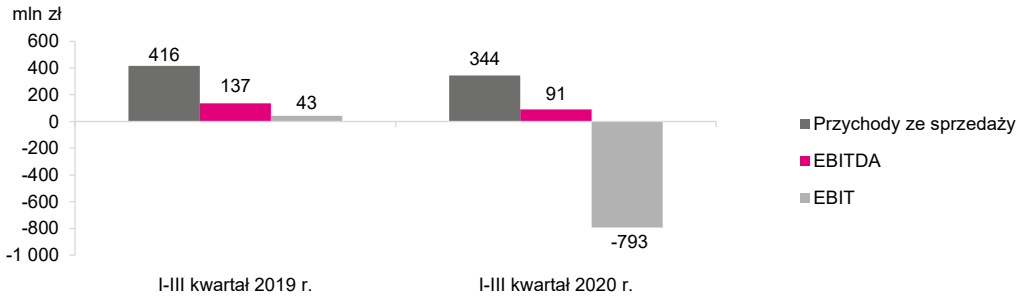
Tabela nr 22. Wyniki Działalności zaniechanej za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r.

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartał 2020 r.	I-III kwartał 2019 r.*	Dynamika 2020/2019
Pozostała działalność			
Przychody ze sprzedaży	**344 121**	**416 279**	**83%**
EBIT	**-793 344**	**43 064**	**-**
Amortyzacja i odpisy	884 841	93 550	946%
EBITDA	**91 497**	**136 614**	**67%**

**Dane przekształcone.*

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Działalności zaniechanej za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.

Rysunek nr 25. Dane finansowe Działalności zaniechanej za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.



Na dzień dokonania zaklasyfikowania aktywów netto TAURON Ciepło do grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży, Grupa Kapitałowa TAURON dokonała wyceny grupy do zbycia w wartości godziwej. Wartość godziwa na dzień bilansowy została określona na poziomie 1 342 000 tys. zł. W związku z faktem, iż wartość godziwa grupy do zbycia jest niższa niż jej dotychczasowa wartość księgowa, Grupa Kapitałowa TAURON ujęła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 822 009 tys. zł.

3.4.3. Sytuacja majątkowa

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa według stanu na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

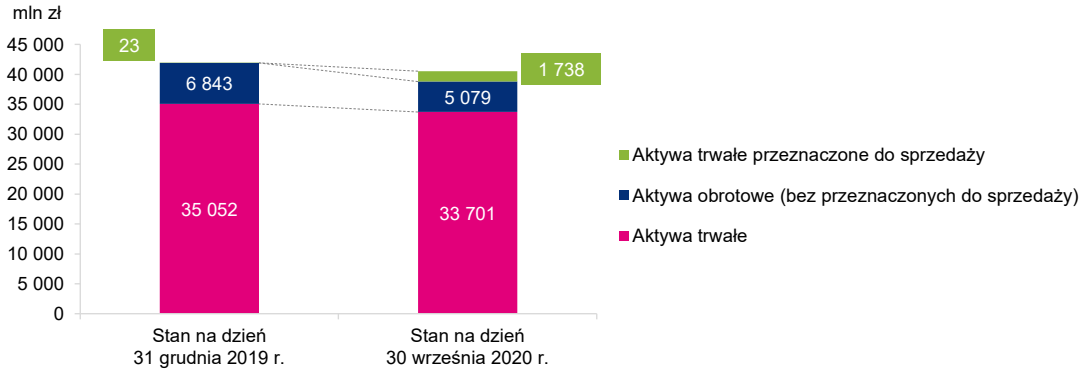
Tabela nr 23. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)	Stan na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r. (dane przekształcone)	Dynamika 2020/2019
AKTYWA			
Aktywa trwałe	**33 701 429**	**35 052 287**	**96%**
Rzeczowe aktywa trwałe	30 121 906	31 099 071	97%
Aktywa obrotowe	**6 817 330**	**6 865 478**	**99%**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	419 405	1 237 952	34%
Aktywa trwałe i aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 738 489	22 710	7 655%
SUMA AKTYWÓW	**40 518 759**	**41 917 765**	**97%**

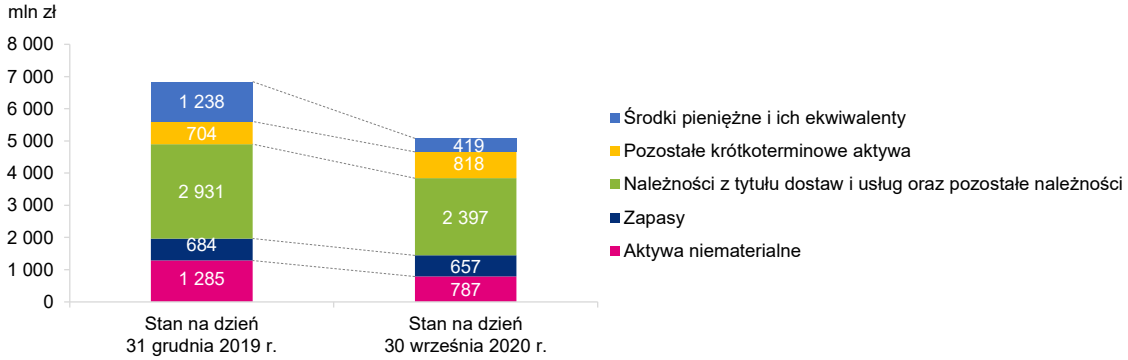
Na dzień 30 września 2020 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje sumę bilansową o 3% niższą od stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

Poniższe rysunki przedstawiają zmianę stanu aktywów i aktywów obrotowych według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 września 2020 r.

Rysunek nr 26. Zmiana stanu aktywów według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 września 2020 r.



Rysunek nr 27. Zmiana stanu aktywów obrotowych według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 września 2020 r.



Największą pozycję aktywów na koniec września 2020 r. stanowią aktywa trwałe, których udział wynosi 83,3% wartości sumy bilansowej. W porównaniu do stanu na koniec 2019 r. wartość aktywów trwałych jest niższa o 1 351 mln (4%), na co największy wpływ miało zdarzenie związane z reklasyfikacją aktywów TAURON Ciepło jako przeznaczonych do zbycia. Bez uwzględnienia powyższego zdarzenia wartość aktywów trwałych na dzień bilansowy ukształtowała się na poziomie z końca 2019 r. Ponadto na zmianę wartości aktywów trwałych miały wpływ następujące czynniki:

1. rzeczowe aktywa trwałe - wzrost o 1% jest efektem inwestycji realizowanych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON,
2. prawo do użytkowania aktywów - spadek o 6% jako efekt odpisów amortyzacyjnych,
3. świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji gazów do umorzenia - spadek o 59% w związku z reklasyfikacją świadectw pochodzenia energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO_2 do aktywów obrotowych pod spełnienie obowiązku umorzenia ww. aktywów,
4. pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć - wzrost o 30% w związku z udzieleniem pożyczki oraz aktualizacją wartości pożyczki wycenianej w wartości godziwej,
5. pozostałe aktywa finansowe - spadek o 6%,
6. pozostałe aktywa niefinansowe - spadek o 15%,
7. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - wzrost o 37%.

Na spadek wartości aktywów obrotowych o 48 mln zł (1%) miały wpływ następujące czynniki:

1. rozpoznanie jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży zaklasyfikowanych aktywów netto TAURON Ciepło co ma związek z prowadzonym przez Grupę Kapitałową TAURON projektem mającym na celu rynkową weryfikację możliwości sprzedaży udziałów spółki zależnej TAURON Ciepło oraz ewentualną kontynuację procesu sprzedaży,
2. stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów - spadek o 66%. Informacja dotycząca przyczyn zmiany została przedstawiona w pkt 3.4.4. niniejszej informacji,
3. świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO_2 do umorzenia - spadek o 39%, co jest wypadkową:
   a) przekazania do umorzenia uprawnień do emisji CO_2 oraz świadectw pochodzenia energii z tytułu ustawowego rozliczenia za 2019 r.,
   b) ujęcia nabytych lub wytworzonych we własnym zakresie świadectw pochodzenia energii pod spełnienie obowiązku umorzenia praw majątkowych,
   c) reklasyfikacji do aktywów krótkoterminowych części posiadanych praw majątkowych i uprawnień do emisji CO_2, pierwotnie ujętych w aktywach długoterminowych, a które zostały zreklasyfikowane w związku z przeznaczeniem ich na potrzeby bieżącego spełnienia obowiązku umorzenia ww. aktywów,
4. zapasy - spadek o 4% głównie z uwagi na niższą wartość zapasów węgla,
5. należności od odbiorców - spadek o 1%,
6. należności z tytułu podatku dochodowego - spadek o 100% w związku z uzyskanym wpływem wynikającym z rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za 2019 r.,
7. należności z tytułu pozostałych podatków i opłat - spadek o 68% głównie w związku z rozliczeniem podatku VAT co wynikało z transakcji nabycia uprawnień do emisji CO_2 przez spółki Segmentu Wytwarzanie od jednostki dominującej,
8. pożyczki na rzecz wspólnych przedsięwzięć - wzrost o 88%, w wyniku aktualizacji wartości pożyczki wycenianej w wartości godziwej,
9. pozostałe aktywa finansowe - wzrost o 17% co jest wypadkową wzrostu wartości wyceny instrumentów pochodnych oraz wartości depozytów uzupełniających z tytułu rozliczeń giełdowych przy spadku wartości depozytów początkowych z tytułu rozliczeń giełdowych. Ponadto na zmianę wartości pozostałych aktywów finansowych miało wpływ rozliczenie w 2020 r. należności z tytułu rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu oraz sprzedaż jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
10. pozostałe aktywa niefinansowe - wzrost o 7%.

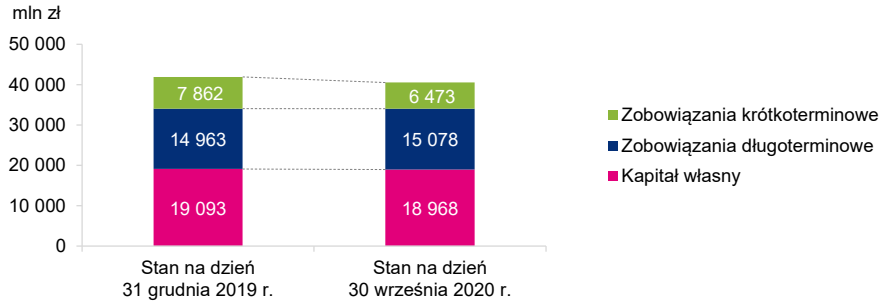
Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa według stanu na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

Tabela nr 24. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

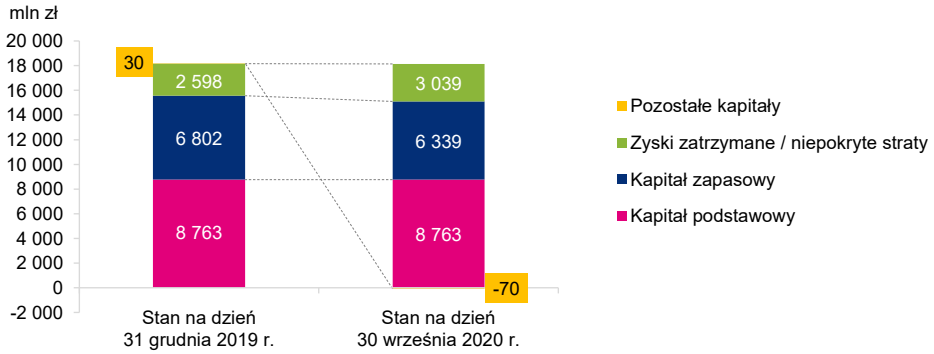
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)	Stan na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r. (dane przekształcone)	Dynamika 2020/2019
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**18 070 845**	**18 192 226**	**99%**
Udziały niekontrolujące	897 087	900 434	100%
Kapitał własny ogółem	**18 967 932**	**19 092 660**	**99%**
Zobowiązania długoterminowe	**15 077 768**	**14 963 274**	**101%**
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	12 158 038	11 830 183	103%
Zobowiązania krótkoterminowe	**6 473 059**	**7 861 831**	**82%**
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 369 062	2 484 093	55%
Zobowiązania razem	**21 550 827**	**22 825 105**	**94%**
SUMA PASYWÓW	**40 518 759**	**41 917 765**	**97%**

Poniższe rysunki przedstawiają zmianę stanu pasywów i kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom większościowym według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 września 2020 r.

Rysunek nr 28. Zmiana stanu pasywów według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 września 2020 r.



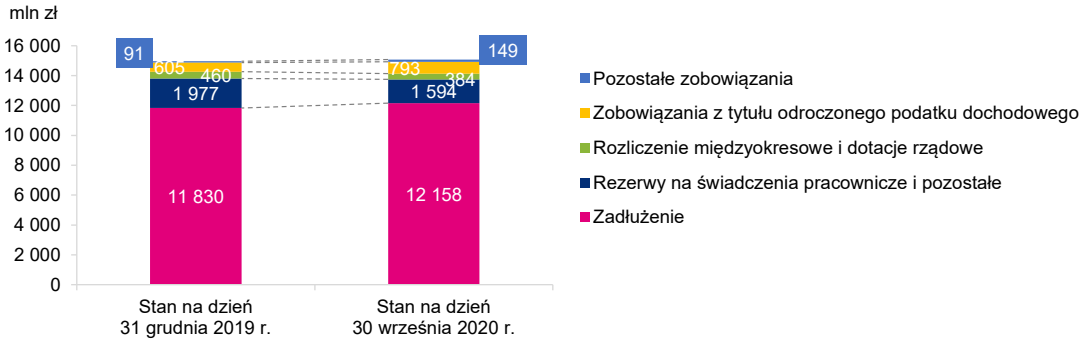
Rysunek nr 29. Zmiana stanu kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom większościowym według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 września 2020 r.



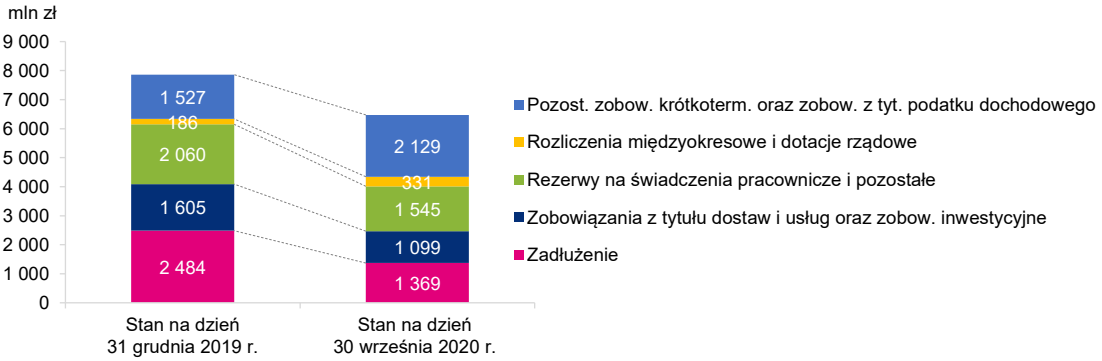
Podobnie jak miało to miejsce w latach ubiegłych w dalszym ciągu istotnym źródłem finansowania majątku jest kapitał własny, którego udział w ogólnej sumie bilansowej wynosi 46,8%.

Poniższe rysunki przedstawiają zmianę stanu zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 września 2020 r.

Rysunek nr 30. Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 września 2020 r.



Rysunek nr 31. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 września 2020 r.



Wartość zobowiązań długoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r. wzrosła o 114 mln zł (1%), na co złożyły się następujące czynniki:

1. reklasyfikacja części zobowiązań do zobowiązań związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży aktywów netto TAURON Ciepło co ma związek z prowadzonym przez Grupę Kapitałową TAURON projektem mającym na celu rynkową weryfikację możliwości sprzedaży udziałów spółki zależnej TAURON Ciepło oraz ewentualną kontynuację procesu sprzedaży,
2. zobowiązania z tytułu zadłużenia - wzrost o 3%, w wyniku zaciągnięcia w okresie od I do III kwartału 2020 r. kredytów o wartości 2 360 mln zł, aktualizacji wartości obligacji wyemitowanych w walucie obcej w wyniku wzrostu kursu walutowego na dzień 30 września 2020 r. w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2019 r. oraz reklasyfikacji części zobowiązań jako krótkoterminowych,
3. zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego - wzrost o 31% co głównie wynika z objęcia na dzień bilansowy odpisem aktualizującym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółki segmentu Wydobycie,
4. rezerwy na świadczenia pracownicze - spadek o 30% w związku z rozwiązaniem rezerw na taryfę pracowniczą co jest efektem zawartego w maju 2020 r. porozumienia i podpisania protokołów dodatkowych pomiędzy zarządami spółek zależnych, a stroną społeczną zmieniających zakładowe układy zbiorowe pracy w zakresie wypłat ekwiwalentu pieniężnego za ulgowe korzystanie z energii elektrycznej przez emerytów, rencistów i innych uprawnionych nie będących pracownikami powyższych spółek,
5. pozostałe zobowiązania niefinansowe - spadek o 36%,
6. pozostałe zobowiązania finansowe - wzrost o 78%.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON uległa zmniejszeniu o 1 389 mln zł (o 18%), na co złożyły się głównie następujące czynniki:

1. reklasyfikacja części zobowiązań długoterminowych do zobowiązań związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży aktywów netto TAURON Ciepło co ma związek z prowadzonym przez Grupę Kapitałową TAURON projektem mającym na celu rynkową weryfikację możliwości sprzedaży udziałów spółki zależnej TAURON Ciepło oraz ewentualną kontynuację procesu sprzedaży,
2. zobowiązania z tytułu zadłużenia - spadek o 45%, co jest związane ze spłatą otrzymanych kredytów w kwocie 3 434 mln zł, reklasyfikacją części długoterminowych zobowiązań finansowych oraz aktualizacją wartości obligacji wyemitowanych w walucie obcej w wyniku wzrostu kursu walutowego na dzień 30 września 2020 r. w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2019 r.,
3. zobowiązania wobec dostawców - spadek o 13% oraz zobowiązania inwestycyjne - spadek o 52%,
4. rezerwy na świadczenia pracownicze - spadek o 15% w związku z rozwiązaniem rezerw na taryfę pracowniczą co zostało szerzej opisane w pkt 4. w akapicie powyżej,

5. rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii o emisji CO_2 - spadek o 19%, głównie w wyniku wykorzystania utworzonej w 2019 r. rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów oraz świadectw pochodzenia energii za 2019 r. w związku z wypełnieniem przez spółki ustawowych obowiązków z tego tytułu i utworzenia rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów CO_2 i świadectw pochodzenia energii za okres od I do III kwartału 2020 r.,
6. pozostałe rezerwy - spadek o 41%,
7. rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe - wzrost o 78%,
8. zobowiązania z tytułu podatku dochodowego - wzrost o 2 749%
9. zobowiązania z tytułu podatków i opłat - spadek o 32%, co jest wypadkową niższych zobowiązań z tytułu podatku VAT, zobowiązań z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatku od osób fizycznych. Spadek zobowiązań z tytułu podatku VAT wynika głównie z rozliczenia w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2020 r. zobowiązania z tytułu podatku VAT na dzień 31 grudnia 2019 r., wynikającego z transakcji zbycia przez Spółkę uprawnień do emisji CO_2 do spółek zależnych z Segmentu Wytwarzanie,
10. pozostałe zobowiązania finansowe - wzrost o 45% na skutek wzrostu wartości depozytów uzupełniających z tytułu rozliczeń giełdowych, spadku zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz uregulowania w całości zobowiązania do zwrotu odbiorcom nadpłaconych kwot, a co wynikało z konieczności dostosowania cen w tym okresie do zapisów znowelizowanej *Ustawy z dnia 28 grudnia 2018 r. o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw*
11. pozostałe zobowiązania niefinansowe - wzrost o 16% głównie na skutek wzrostu otrzymanych nadpłat od klientów oraz przedpłat na poczet opłaty przyłączeniowej.

3.4.4. Przepływy pieniężne

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje ze śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r.

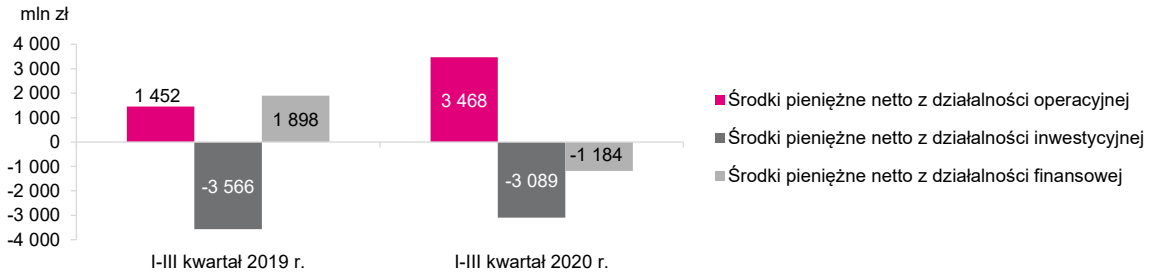
Tabela nr 25. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje) za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł)	I-III kwartał 2020 r. (niebadane)	I-III kwartał 2019 r. (dane przekształcone)	Dynamika 2020/2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	600 914	1 225 271	49%
Korekty	2 867 514	227 011	1263%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**3 468 428**	**1 452 282**	**239%**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	14 317	15 755	91%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(3 034 183)	(3 058 254)	99%
Spłata udzielonych pożyczek	10 803	7 000	154%
Udzielenie pożyczek	(85 575)	(16 025)	534%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(3 088 725)**	**(3 566 426)**	**87%**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	500 000	0%
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(3 100)	(670 000)	0%
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	2 360 346	1 450 000	163%
Spłata pożyczek/kredytów	(3 433 646)	(94 845)	3620%
Odsetki zapłacone	(38 926)	(36 020)	108%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(1 183 727)**	**1 897 707**	**-62%**
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**(804 024)**	**(216 437)**	**371%**
Środki pieniężne na początek okresu	**1 203 601**	**807 972**	**149%**
Środki pieniężne na koniec okresu	**399 577**	**591 535**	**68%**

Suma wszystkich strumieni przepływów netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w okresie od I do III kwartału 2020 r. miała charakter ujemny i wyniosła (804) mln zł.

Poniższy rysunek przedstawia przepływy pieniężne w okresie od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.

Rysunek nr 32. Przepływy pieniężne w okresie od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.



Wartość strumienia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w okresie od I do III kwartału 2020 r. wyniosła 3 468 mln zł, na co złożyły się następujące czynniki:

1. wypracowany wynik EBITDA w kwocie 3 414 mln zł,
2. ujemna zmiana kapitału obrotowego w kwocie 146 mln zł, co jest wypadkową:
   a) dodatniej zmiany stanu należności, głównie od odbiorców, w kwocie 180 mln zł,
   b) ujemnej zmiany stanu zapasów, w kwocie 65 mln zł,
   c) ujemnej zmiany stanu zobowiązań w kwocie 476 mln zł, głównie na skutek zmniejszenia zobowiązań wobec dostawców, zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz zobowiązań podatkowych,
   d) dodatniej zmiany pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych oraz rezerw w łącznej kwocie 86 mln zł, głównie na skutek zmiany należności z tytułu zobowiązań podatkowych oraz rozliczenia depozytów początkowych i uzupełniających z tytułu rozliczeń giełdowych,
   e) dodatniej zmiany rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych w kwocie 130 mln zł,
3. otrzymany podatek dochodowy w kwocie 27 mln zł co wynika w głównej mierze z rozliczeń PGK na co składa się:
   a) uzyskany wpływ w kwocie 249 mln zł wynikający z rozliczeń podatkowych za 2019 r.,
   b) wypływ z tytułu podatku dochodowego w kwocie 210 mln zł wynikające z zapłaty zaliczek za 8 miesięcy 2020 r. w kwocie 208 mln zł oraz rozliczeń podatku dochodowego za lata poprzednie skutkujących wypływem w kwocie 2 mln zł,
4. pozostałe czynniki +173 mln zł głównie z tytułu wyceny instrumentów pochodnych.

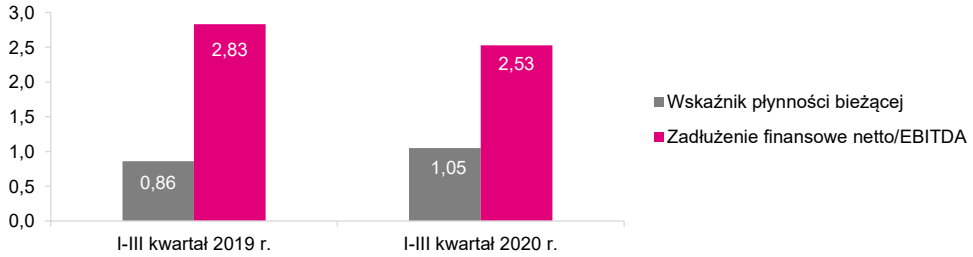
Największy wpływ na kształtowanie się strumienia środków pieniężnych o charakterze inwestycyjnym mają wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, które w okresie sprawozdawczym były niższe o 1% od poniesionych w analogicznym okresie 2019 r. W okresie od I do III kwartału 2020 r. największe wydatki zostały poniesione przez Segment Dystrybucja i Segment Wytwarzanie.

Ujemna wartość środków pieniężnych o charakterze finansowym wynika głównie z wyższej wartości zrealizowanych wydatków z tytułu spłat zobowiązań finansowych nad uzyskanymi wpływami z tytułu pozyskania finansowania. Wartość spłaconych kredytów i pożyczek oraz wyniosła 3 434 mln zł, przy jednoczesnym zaciągnięciu kredytów i pożyczek w kwocie 2 360 mln zł. Ponadto Grupa Kapitałowa TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r. dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych w kwocie 3 mln zł. Łączna wartość zapłaconych odsetek przez Grupę Kapitałową TAURON głównie od zobowiązań finansowych wyniosła 38 mln zł, a otrzymanych dotacji i rekompensata 39 mln zł

Grupa Kapitałowa TAURON utrzymuje swoją pozycję rynkową. Wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA utrzymują się na bezpiecznym poziomie.

Poniższy rysunek przedstawia wskaźniki płynności bieżącej i zadłużenia finansowego netto/EBITDA w okresie od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.

Rysunek nr 33. Wskaźniki płynności bieżącej i zadłużenia finansowego netto/EBITDA w okresie od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r.



Grupa Kapitałowa TAURON skutecznie zarządza płynnością finansową wykorzystując wdrożony centralny model finansowania oraz centralną politykę zarządzania ryzykiem finansowym. W celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności, Grupa Kapitałowa TAURON stosuje mechanizm *cash poolingu*. Grupa Kapitałowa TAURON korzysta z różnych źródeł finansowania, takich jak np. kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczki z funduszy środowiskowych, emisje obligacji.

3.5. Stanowisko Zarządu TAURON Polska Energia S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Grupa Kapitałowa TAURON nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2020 r. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON jest stabilna i nie wystąpiły żadne negatywne zdarzenia powodujące zagrożenie kontynuacji jej działalności, ani też istotne pogorszenie sytuacji finansowej.

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

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

4.1. Struktura akcjonariatu TAURON Polska Energia S.A.

Na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 8 762 746 970 zł i dzielił się na 1 752 549 394 akcje o wartości nominalnej 5 zł każda, w tym 1 589 438 762 akcje zwykłe na okaziciela serii AA oraz 163 110 632 akcje zwykłe imienne serii BB.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę akcjonariatu według stanu na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji.

Rysunek nr 34. Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji

4.2. Informacja o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TAURON Polska Energia S.A.

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki, według stanu na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji.

Tabela nr 26. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki według stanu na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji

Lp.	Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów*	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów*
1.	Skarb Państwa	526 848 384	30,06%	526 848 384	30,06%
2.	KGHM Polska Miedź	182 110 566	10,39%	182 110 566	10,39%
3.	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	88 742 929	5,06%	88 742 929	5,06%

**Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej 10% ogółu głosów w Spółce jest ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na WZ więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce. Stosownej redukcji podlegają skumulowane głosy należące do akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności w rozumieniu postanowień Statutu Spółki. Wymienione ograniczenie prawa głosu 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.*

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 19 sierpnia 2020 r. do dnia przekazania niniejszej informacji, Spółka nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o wystąpieniu zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji TAURON.

4.3. Zestawienie stanu posiadania akcji TAURON Polska Energia S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące TAURON Polska Energia S.A.

Członkowie Zarządu Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji nie posiadali akcji TAURON lub uprawnień do nich.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 19 sierpnia 2020 r. do dnia przekazania niniejszej informacji nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji TAURON lub uprawnień do nich przez Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej Spółki.

5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

5.1. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Poniższa tabela przedstawia zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w okresie od I do III kwartału 2020 r.

Tabela nr 27. Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w okresie od I do III kwartału 2020 r.

Lp.	Strony postępowań	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
Postępowania z udziałem TAURON		
1.	**Powód:** Huta Łaziska S.A. **Pozwani:** TAURON (jako następca prawny GZE) i Skarb Państwa reprezentowany przez Prezesa URE	**Przedmiot postępowania:** sprawa o zapłatę odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez GZE postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 r. w przedmiocie wznowienia dostawy energii elektrycznej do powoda. **Wartość przedmiotu sporu:** 182 060 000,00 zł **Wszczęcie postępowania:** pozew z dnia 12 marca 2007 r. **Stanowisko Spółki:** Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. W dniu 28 maja 2019 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok o oddaleniu w całości powództwa Huty Łaziska S.A. oraz orzekł o zwrocie przez Hutę Łaziska S.A. na rzecz każdego z pozwanych kosztów postępowania. Wyrok nie jest prawomocny. W dniu 25 lipca 2019 r. Huta Łaziska S.A. wniosła apelację, zaskarżając powyższy wyrok w całości.
2.	**Organ prowadzący:** Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego **Strona:** TAURON	**Przedmiot postępowania:** badanie rzetelności deklarowanych przez TAURON podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od kwietnia 2013 r. do września 2014 r. Głównym przedmiotem trzech postępowań kontrolnych prowadzonych przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego są dokonane przez TAURON odliczenia VAT naliczonego z tytułu zakupu przez TAURON energii elektrycznej na niemiecko - austriackim rynku energii od podmiotów: Castor Energy sp. z o.o. i Virtuse Energy sp. z o.o. **Wartość przedmiotu postępowań (kwota odliczonego podatku VAT):** 54 371 306,92 zł, w tym: Castor Energy sp. z o.o. - 52 494 671,92 zł, Virtuse Energy sp. z o.o. - 1 876 635,00 zł. **Data wszczęcia postępowania:** październik 2014 r., sierpień 2016 r., grudzień 2016 r. **Stanowisko Spółki:** w ocenie Spółki przy weryfikacji obu kontrahentów została dochowana należyta staranność, Spółka działała w dobrej wierze i winna mieć prawo do odliczenia podatku naliczonego od faktur dokumentujących zakup energii od kontrahentów Castor Energy sp. z o.o. i Virtuse Energy sp. z o.o. Dnia 7 października 2020 r. Spółka odebrała, kończącą jedno z postępowań kontrolnych, decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego określającą wysokość zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące: październik, listopad, grudzień 2013 r. oraz I kwartał 2014 r., która skutkuje obowiązkiem dopłaty przez Spółkę podatku VAT za ten okres w łącznej kwocie 51.818.354 zł wraz z odsetkami od zaległości podatkowych. W celu ograniczenia dalszego naliczania odsetek Spółka dobrowolnie uiściła określone w niej zobowiązanie wraz z odsetkami naliczonymi do dnia wszczęcia postępowania (tj. łącznie 54.721.900 zł). Jednocześnie, zgodnie z przyjętym przez Spółkę stanowiskiem, decyzja będzie przedmiotem odwołania.
3.	**Powód:** Enea **Pozwany:** TAURON	**Przedmiot postępowania:** sprawa o zapłatę z tytułu zarzucanego bezpodstawnego wzbogacenia Spółki w związku z rozliczeniami niezbilansowania na RB dokonywanymi ze spółką PSE w okresie od stycznia do grudnia 2012 r. **Wartość przedmiotu sporu:** 17 085 846,49 zł **Wszczęcie postępowania:** pozew z dnia 10 grudnia 2015 r. **Stanowisko Spółki:** Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.
Pozwy związane z wypowiedzeniem przez spółkę zależną PEPKH umów dotyczących sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia		
4.	**Powód:** Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. **Pozwany:** TAURON	**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.	**Powód:** Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. **Pozwany:** TAURON	**Przedmiot postępowania:** sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. **Wartość przedmiotu sporu:** 39 718 323,00 zł **Wszczęcie postępowania:** pozew z dnia 29 czerwca 2017 r. **Stanowisko Spółki:** Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.

Lp.	Strony postępowań	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
6.	**Powód:** Pękanino Wind Invest sp. z o.o. **Pozwany:** TAURON	**Przedmiot postępowania:** sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. **Wartość przedmiotu sporu:** 28 469 073,00 zł **Wszczęcie postępowania:** pozew z dnia 29 czerwca 2017 r. **Stanowisko Spółki:** Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.
7.	**Powód:** Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o. **Pozwany:** TAURON	**Przedmiot postępowania:** sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. **Wartość przedmiotu sporu:** 27 008 100,00 zł **Wszczęcie postępowania:** pozew z dnia 29 czerwca 2017 r. **Stanowisko Spółki:** Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.
8.	**Powód:** in.ventus sp. z o.o. Mogilno I sp. k. **Pozwany:** TAURON	**Przedmiot postępowania:** sprawa o zapłatę tytułem odszkodowania na rzecz oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. **Wartość przedmiotu sporu:** 12 286 229,70 EUR (tj. 53 587 619,46 zł według średniego kursu NBP z dnia 29 czerwca 2018 r.). **Wszczęcie postępowania:** pozew z dnia 29 czerwca 2018 r. **Stanowisko Spółki:** Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. Postępowanie zostało zawieszone przez sąd na zgodny wniosek stron o zawieszenie postępowania na podstawie art. 178 k.p.c., wskazujący, że w dniu 3 września 2019 r. została sfinalizowana transakcja, na mocy której spółki zależne od TAURON nabyły ogół praw i obowiązków wspólników w spółce powodowej oraz z uwagi na zaistniałe zmiany właścicielskie, strony zamierzają wypracować rozwiązanie umożliwiające zakończenie sporu sądowego. Na zgodny wniosek stron sąd podjął postępowanie. Wniosek o podjęcie postępowania został złożony w celu cofnięcia przez stronę powodową pozwu wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. Pismem z dnia 5 czerwca 2020 r. Strona Powodowa dokonała cofnięcia pozwu ze zrzeczeniem się roszczenia. W dniu 7 sierpnia 2020 r. sąd umorzył postępowanie.
9.	**Współuczestnictwo po stronie powodowej:** Amon sp. z o.o. oraz Talia sp. z o.o. **Pozwany:** TAURON	**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 sp. z o.o. - 47 556 025,51 zł, Talia sp. z o.o. - 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 związane z wypowiedzeniem przez spółki zależne umów dotyczących sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia		
1.	**Powód:** Gorzyca Wind Invest sp. z o.o., Pękanino Wind Invest sp. z o.o., Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. **Pozwany:** PEPKH	**Przedmiot postępowania:** żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania. **Wartość przedmiotu sporu:** Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. - 112 353 945,05 zł, Pękanino Wind Invest sp. z o.o. - 64 116 908,85 zł **Wszczęcie postępowania:** Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. - 18 maja 2015 r., Pękanino Wind Invest sp. z o.o. - 20 maja 2018 r., Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. - 18 maja 2015 r. **Stanowisko Spółki:** Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.
2.	**Powód:** Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. **Pozwany:** PEPKH	**Przedmiot postępowania:** żądanie zasądzenia odszkodowania oraz kar umownych. **Wartość przedmiotu sporu:** 76 559 461,18 zł **Wszczęcie postępowania:** pozew z dnia 14 czerwca 2017 r. **Stanowisko Spółki:** Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.
3.	**Powód:** Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o. **Pozwany:** PEPKH	**Przedmiot postępowania:** żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania. **Wartość przedmiotu sporu:** 69 282 649,20 zł **Wszczęcie postępowania:** pozew z dnia 3 czerwca 2015 r . **Stanowisko Spółki:** Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.
4.	**Powód:** Amon sp. z o.o. **Pozwany:** PEPKH	**Przedmiot postępowania:** żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH 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. W dniu 25 lipca 2019 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał wyrok częściowy i wstępny, w którym:

Lp.	Strony postępowań	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
		1. ustalił, że oświadczenia PEPKH o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy PEPKH i Amon sp. z o.o. na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia są bezskuteczne i nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 r. pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiążą strony, 2. uznał żądanie Amon sp. z o.o. dotyczące zapłaty odszkodowania za niewykonanie umowy za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania. Wyrok jest nieprawomocny. PEPKH nie zgadza się z wyrokiem i w dniu 25 października 2019 r. złożyła apelację. Trwa postępowanie w kwestiach proceduralnych. Sprawa w toku.
5.	**Powód:** Amon sp. z o.o. **Pozwany:** PEPKH	**Przedmiot postępowania:** żądanie ustalenia zasądzenia odszkodowania z tytułu niewykonywania przez PEPKH umów na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia. **Wartość przedmiotu sporu:** 29 009 189,38 zł **Wszczęcie postępowania:** 2 września 2019 r. **Stanowisko Spółki:** Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. Sprawa zawieszona postanowieniem sądu do czasu rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Gdańsku apelacji od wyroku w sprawie z powództwa Amon sp. z o.o. przeciwko PEPKH, o której mowa w pkt 4 powyżej. Postanowienie sądu jest nieprawomocne.
6.	**Powód:** Talia sp. z o.o. **Pozwany:** PEPKH	**Przedmiot postępowania:** żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania. **Wartość przedmiotu sporu:** 46 078 047,43 zł **Wszczęcie postępowania:** pozew z dnia 21 maja 2015 r. **Stanowisko Spółki:** Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. W dniu 6 marca 2020 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał wyrok częściowy i wstępny, uzupełniony przez Sąd w dniu 8 września 2020 r., w którym: 1. ustalił, że oświadczenia PEPKH o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy PEPKH i Talia na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia są bezskuteczne i nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 r. pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiążą strony, 2. uznał żądanie Talia dotyczące zapłaty odszkodowania za niewykonanie umowy za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania. Wyrok jest nieprawomocny. PEPKH nie zgadza się z wyrokiem. W dniu 3 sierpnia 2020 r. PEPKH złożyła do sądu apelację od wyroku, a w dniu 14 września 2020 r. wniosek o doręczenie uzasadnienia w związku z uzupełnieniem wyroku.
7.	**Powód:** Mogilno III, Mogilno IV, Mogilno V, Mogilno VI **Pozwany:** PEPKH	**Przedmiot postępowania:** żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania. **Wartość przedmiotu sporu:** Mogilno III - równowartość 3 651 402,56 EUR, Mogilno IV - równowartość 3 765 458,12 EUR, Mogilno V - równowartość 3 505 331,82 EUR, Mogilno VI - równowartość 2 231 812,61 EUR **Wszczęcie postępowania:** pozew z dnia 25 maja 2015 r. **Stanowisko Spółki:** Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. Postępowanie zostało zawieszone przez sąd na zgodny wniosek stron o zawieszenie postępowania na podstawie art. 178 k.p.c., wskazujący, że w dniu 3 września 2019 r. została sfinalizowana transakcja, na mocy której spółki zależne od TAURON nabyły ogół praw i obowiązków wspólników w spółce powodowej oraz z uwagi na zaistniałe zmiany właścicielskie, strony zamierzają wypracować rozwiązanie umożliwiające zakończenie sporu sądowego. Strony złożyły wniosek o podjęcie postępowania w celu cofnięcia przez stronę powodową pozwu wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. Sąd postanowieniem z dnia 3 lipca 2020 r. umorzył postępowania w ww. sprawach.
8.	**Powód:** Mogilno I, Mogilno II **Pozwany:** PEPKH	**Przedmiot postępowania:** zapłata odszkodowania za szkody powstałe w skutek niewykonania umowy sprzedaży praw majątkowych przez PEPKH. **Wartość przedmiotu sporu:** Mogilno I - równowartość 3 583 336,19 EUR, Mogilno II - równowartość 3 659 538,72 EUR **Wszczęcie postępowania:** pozwy z dnia 7 listopada 2018 r. **Stanowisko Spółki:** Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. Postępowanie zostało zawieszone przez sąd na zgodny wniosek stron o zawieszenie postępowania na podstawie art. 178 k.p.c., wskazujący, że w dniu 3 września 2019 r. została sfinalizowana transakcja, na mocy której spółki zależne od TAURON nabyły ogół praw i obowiązków wspólników w spółce powodowej oraz z uwagi na zaistniałe zmiany właścicielskie, strony zamierzają wypracować rozwiązanie umożliwiające zakończenie sporu sądowego. Strony złożyły wniosek o podjęcie postępowania w celu cofnięcia przez stronę powodową pozwu wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. Sąd postanowieniem z dnia 3 lipca 2020 r. umorzył postępowania w ww. sprawach.

5.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 52 *Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 r.*

5.3. Informacja o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek

Udzielone gwarancje

W okresie od I do III kwartału 2020 r., na zlecenie TAURON, MUFG Bank Ltd. wydłużył do dnia 11 kwietnia 2021 r. okres obowiązywania gwarancji bankowej w kwocie 517 500 tys. zł udzielonej w dniu 11 kwietnia 2018 r. Gwarancja jest udzielona na zabezpieczenie wierzytelności BGK w stosunku do EC Stalowa Wola.

Dodatkowo w okresie od I do III kwartału 2020 r. TAURON zawarł umowy linii gwarancyjnych do łącznej kwoty 900 000 tys. zł z terminami obowiązywania pomiędzy dniem 13 marca 2021 r. a dniem 31 grudnia 2022 r., umożliwiające udzielanie gwarancji bankowych na rzecz IRGiT.

Niezależnie od powyższego TAURON posiada również obowiązujące umowy o limit na gwarancje bankowe z Caixabank S.A. Oddział w Polsce do łącznej kwoty 100 000 tys. zł zawarte w maju 2019 r.

Na dzień 30 września 2020 r. wartość aktywnych gwarancji bankowych wystawionych w ramach umów ramowych na zlecenie Spółki za zobowiązania Spółek Grupy Kapitałowej TAURON i spółek powiązanych, wynosiła 786 572 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie gwarancji bankowych wystawionych w ramach linii gwarancyjnych TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r.

Tabela nr 28. Zestawienie gwarancji bankowych wystawionych w ramach linii gwarancyjnych TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r.

Lp.	Spółka	Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Kwota (tys.)	Okres obowiązywania
1.	TAURON	IRGiT	zapłaty	250 000 PLN	od 29.04.2020 r. do 12.06.2020 r.
2.	TAURON Wydobycie	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów	zapłaty	8 354 PLN	od 06.04.2020 r. do 15.06.2020 r.
3.	TAURON	IRGiT	zapłaty	100 000 PLN	od 18.03.2020 r. do 17.06.2020 r.
4.	TAURON	IRGIT	zapłaty	100 000 PLN	od 18.03.2020 r. do 17.06.2020 r.
5.	TAURON	IRGiT	zapłaty	100 000 PLN	od 18.03.2020 r. do 17.06.2020 r.
6.	TAURON	IRGiT	zapłaty	100 000 PLN	od 18.03.2020 r. do 31.07.2020 r.
7.	TAURON	IRGIT	zapłaty	100 000 PLN	od 18.03.2020 r. do 31.07.2020 r.
8.	TAURON	IRGIT	zapłaty	30 000 PLN	od 01.07.2020 r.* do 16.11.2020 r.
9.	TAURON Sprzedaż	Gmina Wrocław	wadialna	1 300 PLN	od 30.06.2020 r. do 28.09.2020 r.
10.	TAURON Nowe Technologie	Aldesa Construcciones	dobrego wykonania	475 PLN	od 25.06.2020 r.** do 29.09.2020 r.
11.	TAURON Serwis	Enea Elektrownia Połaniec	wadialna	400 PLN	od 22.07.2020 r. do 07.10.2020 r.
12.	TAURON	IRGiT	zapłaty	100 000 PLN	od 01.08.2020 r.* do 31.10.2020 r.
13.	TAURON	IRGIT	zapłaty	100 000 PLN	od 01.08.2020 r.* do 31.10.2020 r.
14.	TAURON Sprzedaż	Komendant Stołeczny Policji	dobrego wykonania	12 PLN	od 09.03.2020 r. do 30.11.2020 r.
15.	TAURON Serwis	SUNGROW Deutschland	zapłaty	142 EUR	od 01.10.2020 r.*** do 30.11.2020 r.
16.	TAURON	GAZ-SYSTEM	dobrego wykonania	500 PLN	od 10.06.2020 r. do 31.12.2020 r.
17.	TAURON Sprzedaż	Kopalnia Soli Wieliczka	dobrego wykonania	406 PLN	od 27.01.2020 r. do 30.01.2021 r.
18.	TAURON Sprzedaż	Gmina Olsztyn	dobrego wykonania	533 PLN	od 27.01.2020 r. do 30.01.2021 r.

Lp.	Spółka	Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Kwota (tys.)	Okres obowiązywania
19.	TAURON Sprzedaż	Gmina Olsztyn	dobrego wykonania	4 484 PLN	od 27.01.2020 r. do 30.01.2021 r.
20.	TAURON Sprzedaż	Gmina Miejska Żory	dobrego wykonania	218 PLN	od 01.04.2020 r. do 31.01.2021 r.
21.	TAURON Sprzedaż	Gmina Miejska Żory	dobrego wykonania	5 PLN	od 01.04.2020 r. do 31.01.2021 r.
22.	TAURON Sprzedaż	Głubczyckie Wodociągi i Kanalizacja	dobrego wykonania	85 PLN	od 18.03.2020 r. do 30.04.2021 r.
23.	TAURON Sprzedaż	Polska Spółka Gazownictwa	dobrego wykonania	2 860 PLN	od 14.05.2020 r. do 31.05.2021 r.
24.	TAURON	PSE	dobrego wykonania	5 000 PLN	od 03.07.2020 r. do 30.06.2021 r.
25.	TAURON Sprzedaż	Uzdrowisko Krynica-Żegiestów	dobrego wykonania	31 PLN	od 10.08.2020 r. do 30.06.2021 r.
26.	TAURON Sprzedaż	Gmina Miasto Nowy Targ	dobrego wykonania	70 PLN	od 01.07.2020 r. do 30.07.2021 r.
27.	TAURON Sprzedaż	Główny Instytut Górnictwa	dobrego wykonania	83 PLN	od 01.07.2020 r. do 31.07.2021 r.
28.	TAURON Nowe Technologie	STRABAG Infrastruktura Południe	dobrego wykonania	128 PLN	od 22.06.2020 r. do 24.08.2021 r.
29.	TAURON Sprzedaż	Beskidzki Zespół Leczniczo-Rehabilitacyjny	dobrego wykonania	20 PLN	od 01.09.2020 r. do 30.09.2021 r.
30.	TAURON Wytwarzanie	WFOŚiGW	zapłaty	11 587 PLN	od 10.06.2020 r. do 09.12.2021 r.
31.	TAURON Sprzedaż	Przedsiębiorstwo Państwowe Porty Lotnicze	dobrego wykonania	3 401 PLN	od 05.05.2020 r. do 30.01.2022 r.
32.	TAURON Sprzedaż	Polski Holding Hotelowy	dobrego wykonania	474 PLN	od 29.05.2020 r. do 30.01.2022 r.
33.	TAURON Sprzedaż	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Usług Turystycznych	dobrego wykonania	28 PLN	od 29.05.2020 r. do 30.01.2022 r.
34.	TAURON Sprzedaż	AMW Hotele	dobrego wykonania	184 PLN	od 29.05.2020 r. do 30.01.2022 r.
35.	TAURON Sprzedaż	Welcome Airport Services	dobrego wykonania	65 PLN	od 01.07.2020 r. do 30.01.2022 r
36.	TAURON Sprzedaż	Port Lotniczy Rzeszów-Jasionka	dobrego wykonania	206 PLN	od 09.07.2020 r. do 30.01.2022 r
37.	KW Czatkowice	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna	dobrego wykonania	331 PLN	od 03.02.2020 r. do 31.03.2022 r.
38.	TAURON Sprzedaż	GAZ-SYSTEM	dobrego wykonania	220 PLN	od 24.03.2020 r do 31.03.2022 r.
39.	TAURON Sprzedaż	Zakład Ubezpieczeń Społecznych	dobrego wykonania	517 PLN	od 01.04.2020 r. do 30.04.2022 r.
40.	TAURON Sprzedaż	Skarb Państwa	dobrego wykonania	13 PLN	od 13.08.2020 r. do 30.08.2022 r.
41.	TAURON Nowe Technologie	S&I Poland	dobrego wykonania	292 PLN	od 30.03.2020 r. do 30.05.2023 r.
42.	TAURON Nowe Technologie	Aldesa Construcciones	rękojmi	95 PLN	od 30.09.2020 r.* do 01.04.2026 r.

**Zawarto aneksy po zakończeniu III kwartału 2020 r. przedłużające okres obowiązywania gwarancji.*
***Zawarty aneks zwiększający kwotę gwarancji.*
****Gwarancje wystawione w okresie do dnia 30 września 2020 r., ale obowiązujące po zakończeniu III kwartału 2020 r.*

Po zakończeniu III kwartału 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszej informacji zostały wystawione gwarancje za zobowiązania:

1. TAURON do łącznej kwoty 255 500 tys. zł,
2. TAURON Sprzedaż do łącznej kwoty 2 859 tys. zł.

Udzielone poręczenia

W dniu 30 czerwca 2020 r. TAURON wydłużył okres obowiązywania poręczenia z dnia 31 października 2019 r. udzielonego do kwoty 3 664 tys. USD na zabezpieczenie roszczeń BGK wynikających z umowy kredytu obrotowego udzielonego EC Stalowa Wola. Poręczenie wygasło w dniu 27 października 2020 r.

W okresie od I do III kwartału 2020 r. TAURON, jak również jednostki zależne, nie udzieliły żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki.

5.4. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r.

W okresie od I do III kwartału 2020 r. zakończonym dnia 30 września 2020 r. zaobserwowano w Polsce rozwój zachorowań na COVID-19. W związku z tym, w szczególności na początku okresu przyrostu zachorowań, w kraju wprowadzono liczne ograniczenia mające na celu powstrzymanie rozprzestrzeniania się wirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Sytuacja ta spowodowała zaburzenia w systemie gospodarczym i administracyjnym w Polsce. Analogiczna sytuacja obserwowana była w pozostałych krajach na świecie, w tym w krajach głównych partnerów handlowych Polski. W efekcie pandemia znacząco ograniczyła aktywność gospodarczą w I połowie 2020 r., wpływając na pracę zakładów przemysłowych oraz firm z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, a także zakłóciła funkcjonowanie całego systemu gospodarczego kraju. Należy zauważyć iż, w III kwartale 2020 r., a w szczególności we wrześniu 2020 r. nastąpił istotny wzrost zachorowań na COVID-19 w Polsce i na świecie. W konsekwencji w średniej i długiej perspektywie należy oczekiwać, iż pandemia będzie wpływać na stan krajowej, europejskiej, jak również globalnej koniunktury, odbijając się negatywnie na wzroście gospodarczym w Polsce w 2020 r. i latach kolejnych.

W zakresie otoczenia rynkowego w wyniku pandemii w okresie od I do III kwartału 2020 r. obserwowana była zwiększona zmienność cen instrumentów finansowych oraz towarowych. III kwartał 2020 r. charakteryzował się mniejszą zmiennością niż I połowa 2020 r., jednak pozostaje ona w dalszym ciągu na zwiększonym poziomie. W zakresie czynników finansowych obserwuje się osłabienie złotówki oraz spadek stóp procentowych, w tym trzykrotne interwencyjne obniżenie referencyjnej stopy procentowej NBP łącznie o 140 punktów bazowych. Zmiana kursów walutowych wpływa na ponoszone koszty zakupu uprawnień do emisji CO_2, a także wycenę zadłużenia Grupy Kapitałowej TAURON denominowanego w walutach obcych. Z kolei zmiany wysokości stóp procentowych wpływać mogą na koszty wynikające z zawartych umów finansowania opartych o zmienną stopę procentową, a także w latach kolejnych na poziom przychodu regulowanego z tytułu zwrotu z zaangażowanego kapitału w Obszarze Dystrybucji.

Sytuacja związana z pandemią COVID-19 w okresie od I do III kwartału 2020 r., w szczególności wpływała na poziom zapotrzebowania na energię elektryczną w KSE i w konsekwencji na wolumeny dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej w Grupie Kapitałowej TAURON. W III kwartale 2020 r. wpływ pandemii COVID-19 na krajowe zapotrzebowanie był łagodniejszy niż to miało miejsce w II kwartale 2020 r., co spowodowane było m.in. zmianą strategii rządu w zakresie wprowadzania obostrzeń w walce z koronawirusem z działań ogólnokrajowych na działania o charakterze lokalnym. Spadek zużycia energii elektrycznej w Polsce w III kwartale 2020 r. wyniósł 1,4%, natomiast w okresie od I do III kwartału 2020 r. zużycie energii elektrycznej w kraju spadło o ok. 3,9% w odniesieniu do analogicznego okresu 2019 r. Kilkuprocentowe spadki zapotrzebowania na energię elektryczną spowodowały spadek przychodów głównie w Obszarze Dystrybucji i Sprzedaży energii elektrycznej.

Powyższa sytuacja powoduje w szczególności obniżenie EBITDA w Obszarze Dystrybucji, co jest konsekwencją przede wszystkim znaczącej redukcji dostaw energii elektrycznej do odbiorców końcowych poza gospodarstwami domowymi (odpowiednio 1,2 TWh w II kwartale 2020 r., 0,42 TWh w III kwartale 2020 r. i 1,93 TWh w okresie od stycznia do września 2020 r.). W przypadku odbiorców w gospodarstwach domowych w okresie od stycznia do września 2020 r. ograniczenia wprowadzone w związku z pandemią COVID-19 wywołały wzrost dostaw energii elektrycznej rzędu 0,29 TWh. W Obszarze Sprzedaży obniżenie EBITDA wynika przede wszystkim z utraty marży związanej ze spadkiem sprzedaży energii elektrycznej oraz koniecznością bilansowania pozycji zakupowej.

Obserwowana sytuacja związana z pandemią COVID-19 powoduje obniżenie produkcji w Obszarze Wytwarzania konwencjonalnego i w konsekwencji spadek zapotrzebowania na węgiel kamienny oraz wzrost jego zapasów. Redukcja zapotrzebowania na węgiel kamienny Grupy Kapitałowej TAURON w 2020 r. dla Obszaru Wytwarzania i Ciepła z tytułu obniżenia generacji energii elektrycznej i produkcji ciepła oraz sytuacji epidemicznej szacowana jest na poziomie od 1,0 do 1,5 mln ton. W związku z zaistniałą sytuacją podjęto renegocjacje warunków cenowych oraz ilościowych z dostawcami węgla. Do dnia sporządzenia niniejszej informacji, z uwagi na trwające rozmowy strony rządowej z przedstawicielami sektora węglowego nie udało się wypracować ostatecznych decyzji w zakresie realizacji kontraktu węglowego zawartego z Polską Grupą Górniczą S.A.

Zaburzenia w aktywności gospodarczej w Polsce z kolei spowodowały trudności finansowe u klientów i kontrahentów Grupy Kapitałowej TAURON. Sytuację łagodziły działania regulacyjne w zakresie wprowadzenia kolejnych tarcz antykryzysowych, które ukierunkowane były na utrzymanie płynności oraz ochronę miejsc pracy u polskich przedsiębiorców. Dotychczas Grupa Kapitałowa TAURON nie zidentyfikowała istotnych problemów w realizacji płatności przez klientów, jednak w związku ze skutkami pandemii można spodziewać się zaburzeń finansowych u klientów Grupy Kapitałowej TAURON w przyszłości, co może powodować problemy z regulowaniem bieżących płatności za energię elektryczną, ciepło i gaz. W okresie od marca do września 2020 r. zmiany poziomu należności przeterminowanych obserwowano w pierwszych tygodniach rozwoju pandemii. Od tego czasu należności przeterminowane kształtowały się na zasadniczo stałym poziomie, przy czym obserwuje się zwiększoną migrację salda należności do kolejnych okresów przeterminowania. Celem ograniczenia potencjalnych strat kredytowych zaostrzone zostały kryteria zarządzania ryzykiem kredytowym, zintensyfikowany został monitoring należności oraz nastąpiła intensyfikacja działań windykacyjnych.

Grupa Kapitałowa TAURON szacuje, że negatywny wpływ powyższych czynników ryzyka na wynik EBITDA za okres od I do III kwartału 2020 r. wyniósł łącznie 171 mln zł.

Ponadto pandemia COVID-19 wpłynęła na konieczność utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych instrumentów finansowych oraz zmiany wyceny do wartości godziwej udzielonych pożyczek, co zostało przedstawione w notach 6.1 i 53 *Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 r.* Prowadzony jest bieżący monitoring sytuacji na rynkach finansowych mających wpływ na wycenę instrumentów finansowych.

W zakresie wpływu pandemii na zapewnienie źródeł finansowania Grupy Kapitałowej TAURON dotychczas nie odnotowano w tym zakresie istotnego zagrożenia. W zakresie pozyskania źródeł finansowania Spółka prowadzi konserwatywną politykę zakładającą wyprzedzenie od 12 do 24 miesięcy w stosunku do planowanej daty ich wykorzystania. Celem takiego podejścia jest m.in. zwiększenie bezpieczeństwa chroniącego Spółkę przed utratą płynności w trudnych do przewidzenia sytuacjach takich jak np. wybuch pandemii. Realizując tę politykę i podejmując negocjacje z instytucjami finansowymi odpowiednio wcześnie, Spółka doprowadziła na początku pandemii do zawarcia nowych umów finansowania zwiększających bezpieczeństwo płynnościowe Grupy Kapitałowej TAURON. Takie podejście okazało się skuteczne, bowiem efektem pandemii było istotne ograniczenie funkcjonowania rynków finansowych, a także okresowe zamknięcie się części tych rynków np. rynku obligacji w Polsce, a tym samym ograniczenie dla podmiotów dostępności do nowych instrumentów finansowania. Jednocześnie w odniesieniu do potencjalnych nowych instrumentów odnotowano oczekiwania wyższych marż ze strony instytucji finansowych.

W aspekcie płynnościowym oprócz negatywnego wpływu wcześniej wskazanej utraty przychodów w Obszarze Dystrybucji oraz Sprzedaży Spółka zobowiązana była (zwłaszcza w I półroczu 2020 r.) do wnoszenia istotnie wyższych kwot wymaganych depozytów uzupełniających zarówno do IRGiT jak i na giełdę ICE, Było to skutkiem dużej zmienności cen na rynku energii elektrycznej oraz produktów powiązanych, biorąc pod uwagę posiadaną pozycję kontraktową na poszczególnych rynkach, co przekładało się na poziom angażowanych w tym celu środków pieniężnych. W celu poprawy sytuacji płynnościowej w I półroczu 2020 r. Spółka zawarła umowy o limity gwarancyjne pozwalające wnosić do IRGiT wymagane zabezpieczenia w formie niepieniężnej (w miejsce środków pieniężnych) oraz zastąpić dotychczas ustanowione zabezpieczenia pieniężne na gwarancje bankowe. Spółka skorzystała również z rozwiązania tarczy antykryzysowej poprzez złożenie w IRGiT oświadczenia o poddaniu się egzekucji, obniżając w ten sposób poziom wnoszonych depozytów zarówno w formie pieniężnej jak i w ustanowionych gwarancjach bankowych (rozwiązanie to, zgodnie z ustawą, wygasło z dniem 30 września 2020 r.).

Ponadto Spółka podejmuje szereg dodatkowych działań i inicjatyw mających na celu ograniczenie wpływu pandemii na płynność finansową, jak przywołana powyżej wyprzedzająca polityka pozyskiwania finansowania oraz minimalizacja wartości depozytów na IRGiT z tytułu działalności TGE. W szczególności w celu ograniczenia ryzyka płynności, Spółka dokonała dopasowania terminów dostaw zawartych kontraktów terminowych na uprawnienia do emisji CO_2 do terminów ich umorzenia oraz podjęła decyzję o zawieraniu nowych kontraktów wyłącznie na rynku pozagiełdowym. Takie rozwiązanie nie tylko obniżyło poziom planowanych na 2020 r. wydatków, ale również wyeliminowało ryzyko wnoszenia depozytów zabezpieczających zarówno wstępnych jak i związanych z wahaniami cen uprawnień do emisji CO_2. Wśród podejmowanych przez Grupę Kapitałową TAURON działań związanych z minimalizacją ryzyka płynności w Grupie Kapitałowej TAURON, wprowadzono również system limitowania wydatków Grupy Kapitałowej TAURON (nakierowany m.in. na obniżenie kosztów operacyjnych i ścisłe, comiesięczne analizowanie realizacji salda gotówki), jak również ubieganie się o skorzystanie z programów pomocowych inicjowanych przez władze publiczne. W szczególności, w spółce TAURON Wydobycie podpisane zostało porozumienie Zarządu spółki ze stroną społeczną ograniczające czas pracy oraz obniżające wynagrodzenia Zarządu i pracowników spółki o 20% w okresie trzech miesięcy, począwszy od dnia 1 maja 2020 r. Z kolei w spółce TAURON Wytwarzanie porozumienie podpisane pomiędzy Zarządem spółki a stroną społeczną ograniczyło czas pracy i obniżyło wynagrodzenie Zarządu i pracowników spółki o 10% w analogicznym okresie czasu. Powyższe porozumienia pozwoliły zmniejszyć koszty oraz uzyskać środki w ramach rozwiązań zawartych w tarczy antykryzysowej z tytułu obniżonego wymiaru czasu pracy pracowników.

W wyniku pandemii COVID-19 wystąpiły pewne utrudnienia w realizacji strategicznych projektów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej TAURON. W przypadku inwestycji budowy bloku o mocy 910 MW w Jaworznie oraz budowy bloku w EC Stalowa Wola występowały one w początkowym okresie pandemii w efekcie wprowadzenia ścisłej kontroli dostępu do infrastruktury i dodatkowych procedur bezpieczeństwa. W odniesieniu do budowy bloku o mocy 910 MW pandemia COVID-19 była jedną z przyczyn zmiany umowy z Konsorcjum Rafako S.A. i Mostostal Warszawa S.A., jak również roszczeń wykonawcy związanych z pracami dodatkowymi, co zostało również przedstawione w nocie 50 *Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 r.* W celu zminimalizowania konsekwencji zaistniałych zakłóceń w projektach wszyscy wykonawcy realizujący

inwestycje ściśle i na bieżąco współpracują ze spółkami Grupy Kapitałowej TAURON odpowiedzialnymi za inwestycje, które monitorują sytuację w projektach i reagują adekwatnie do sytuacji wykorzystując dostępne narzędzia. W ramach reakcji na pandemię podjęto także w Grupie Kapitałowej TAURON działania w zakresie przeglądu i limitowania wydatków inwestycyjnych.

W aspekcie realizacji Strategii wpływ pandemii potwierdził zasadność przyjętej w maju 2019 r. Aktualizacji kierunków strategicznych i założeń budowy wartości Grupy Kapitałowej TAURON w oparciu o rozwój czystej energetyki. Kierunki strategiczne zakładają stopniowe wycofywanie bloków węglowych i inwestycje w źródła OZE (*Zielony Zwrot TAURONA*), a skutki pandemii powodują szybszą utratę konkurencyjności źródeł konwencjonalnych niż zakładano i konieczność intensyfikacji działań pozwalających na szybszy rozwój odnawialnych technologii wytwarzania energii elektrycznej. Dodatkowo sytuacja wywołana pandemią wskazała na zasadność rozwoju nowoczesnych technologii cyfrowych pozwalających na zdalną komunikację i zdalne wykorzystanie zasobów Grupy Kapitałowej TAURON, a w szczególności umożliwiających zdalną obsługę klientów. Te kwestie są wskazane w Strategii i będą uwzględniane przy rozwoju Obszarów Sprzedaży i Obsługi klienta. Skutki gospodarcze pandemii nie wymuszają zmiany kierunków strategicznych Grupy Kapitałowej TAURON, które pozostają aktualne.

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

Podsumowując, oprócz reakcji opisanych powyżej, Grupa Kapitałowa TAURON mając świadomość zagrożeń związanych z sytuacją epidemiologiczną, podejmuje aktywne działania mające na celu minimalizację wpływu bieżącej i spodziewanej sytuacji gospodarczej, jak również zabezpieczenie się przed zdarzeniami o charakterze ekstremalnym. Należy jednak podkreślić, iż sytuacja związana z pandemią COVID-19 jest bardzo zmienna, a przyszłe skutki oraz skala pandemii na chwilę obecną są trudne do precyzyjnego oszacowania. Istotny będzie czas trwania pandemii, jej nasilenie i zasięg, a także wpływ na wzrost gospodarczy w Polsce w krótkim, średnim i długim terminie. Istotne również są podjęte i przyszłe działania regulacyjne mające na celu wprowadzenie mechanizmów łagodzących skutki pandemii COVID-19. W konsekwencji nie można wykluczyć, iż pandemia COVID-19 może istotnie wpływać na działalność Grupy Kapitałowej TAURON również w kolejnych okresach, w tym na poziom osiąganych przychodów i ponoszonych kosztów, a także na płynność finansową oraz poziom zadłużenia Grupy Kapitałowej TAURON. Zarząd Spółki, mając świadomość zagrożeń wynikających z pandemii, na bieżąco monitoruje wpływ oraz podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki oddziaływania pandemii COVID-19 na Grupę Kapitałową TAURON.

5.5. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TAURON i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON

W okresie od I do III kwartału 2020 r. poza zdarzeniami wskazanymi w niniejszej informacji nie wystąpiły inne zdarzenia, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TAURON i ich zmian oraz oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON.

Katowice, 17 listopada 2020 r.

Wojciech Ignacok	- Prezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Marek Wadowski	- Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Załącznik A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW

Poniżej zamieszczono słownik pojęć branżowych i wykaz skrótów najczęściej używanych w treści niniejszej informacji.

Tabela nr 29. Objaśnienia skrótów i pojęć branżowych

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
1.	Abener Energia	Abener Energia S.A. z siedzibą w Campus Palmas Altas (Sewilla).
2.	Aktualizacja kierunków strategicznych	Dokument o tytule *Aktualizacja kierunków strategicznych w Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025* przyjęty przez Zarząd TAURON w dniu 27 maja 2019 r., będący uzupełnieniem dokumentu o tytule *Strategia Grupy TAURON na lata 2016-2025* przyjętego przez Zarząd TAURON w dniu 2 września 2016 r.
3.	Amon	Amon sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu.
4.	ARA	Dolarowy indeks cen węgla w UE. Loco w portach Amsterdam - Rotterdam - Antwerpia.
5.	ARE	Agencja Rynku Energii S.A. z siedzibą w Warszawie.
6.	AVAL-1	AVAL-1 sp. z o. o. z siedzibą w Szczecinie.
7.	BASE (Kontrakt BASE)	Kontrakt pasmowy z dostawą energii we wszystkich godzinach okresu, np. kontrakt BASE na miesiąc marzec 2020 r. to dostawa takiej samej ilości energii przez wszystkie godziny miesiąca marca 2020 r.
8.	BGK	Bank Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie.
9.	Bioeko Grupa TAURON	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli.
10.	Cash pooling	Struktura cash poolingu rzeczywistego, realizowana na podstawie umowy o zarządzanie środkami pieniężnymi, oparta jest o limity dzienne udzielane poszczególnym uczestnikom przez zarządzającego usługą agenta tj. TAURON. W wyniku realizacji mechanizmu cash poolingu dokonywane są transfery środków pieniężnych pomiędzy rachunkami uczestników usługi a rachunkiem Agenta.
11.	CDS	(ang. Clean Dark Spread) - wskaźnik marży stosowany do kalkulacji rentowności produkcji energii elektrycznej, uwzględniający przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz koszty paliwa i uprawnień do emisji CO_2.
12.	CER	(ang. Certified Emission Reduction) - jednostka poświadczonej redukcji emisji.
13.	Certyfikaty kolorowe	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w sposób podlegający na wsparciu, tzw. kolorowe certyfikaty: **zielone** - świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z OZE, błękitne - świadectwa pochodzenia energii wytworzonej z biogazu rolniczego, **żółte** - świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji ze źródeł opalanych paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1MW, **czerwone** - świadectwa pochodzenia energii z kogeneracji (świadectwa CHP - ang. Combined Heat and Power), **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, **białe** - świadectwa efektywności energetycznej (mechanizm stymulujący i wymuszający zachowania prooszczędnościowe).
14.	CIF	(ang. Cost, Insurance, Freight) – koszt, ubezpieczenie i fracht.
15.	COVID-19	(ang. Coronavirus Disease 2019) - ostra choroba zakaźna układu oddechowego wywołana zakażeniem wirusem SARS-CoV-2. Choroba po raz pierwszy rozpoznana i opisana w listopadzie 2019 r., w środkowych Chinach w mieście Wuhan, w prowincji Hubei.
16.	CUW	Centra Usług Wspólnych - wydzielone jednostki organizacyjne odpowiedzialne za świadczenie określonego zakresu usług wsparcia (CUW R - usługi w obszarze rachunkowości, CUW HR - usługi w obszarze zasobów ludzkich, CUW IT - usługi w obszarze IT).
17.	CVC	(ang. Corporate Venture Capital) - inwestycje Venture Capital (VC) przeprowadzane przez fundusze VC z zamiarem osiągnięcia nie tylko celów finansowych, ale również celów strategicznych (branżowych) ustanowionych przez dużą firmę (korporację), która jest dawcą kapitału dla tego funduszu. VC to inwestycje kapitałowe dokonywane na rynku pozagiełdowym w przedsięwzięcia o charakterze biznesowym, które znajdują się we wczesnych fazach rozwoju. CVC jest rozwinięciem VC jako sposobu lokowania kapitału i ma wpływać korzystnie na cele branżowe Grupy Kapitałowej TAURON.
18.	Dobre Praktyki 2016	*Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016*, obowiązujące od dnia 1 stycznia 2016 r.
19.	DSR	(ang. Demand Side Response) - reakcja strony popytowej. Mechanizm polegający na czasowym obniżeniu przez odbiorców zużycia energii elektrycznej lub przesunięciu w czasie jej poboru na polecenie operatora systemu przesyłowego.
20.	EBI	Europejski Bank Inwestycyjny z siedzibą w Luksemburgu.
21.	EBIT	(ang. Earnings Before Interest and Taxes) - wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem.
22.	EBITDA	(ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) - wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem powiększony o amortyzację.

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
23.	EC Stalowa Wola	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli.
24.	EEC Ventures	EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie.
25.	EEC Ventures 2	EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie.
26.	EEX (giełda EEX)	(ang. European Energy Exchange) - europejska giełda energii w Lipsku, gdzie handlowane są kontrakty i instrumenty pochodne dla energii elektrycznej dla różnych europejskich krajów, jak również przeprowadzane są aukcje pierwotne uprawnień do emisji CO_2.
27.	ENEA	ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu.
28.	ENERGA	ENERGA S.A. z siedzibą w Gdańsku.
29.	EPCM	(ang. Engineering Procurement, Construction Management) - usługa związana z zarządzaniem budową, inżynierią i zamówieniami (Menadżer Kontraktu).
30.	EU ETS	(ang. European Union Emission Trading System) - Europejski System Handlu Uprawnieniami do Emisji CO_2.
31.	EUA	(ang. European Union Allowances) - uprawnienie do wprowadzania do powietrza ekwiwalentu, w rozumieniu art. 2 pkt 4 *ustawy z dnia 17 lipca 2009 r. o systemie zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i innych substancji*, dwutlenku węgla (CO_2), które służy do rozliczenia wielkości emisji w ramach systemu i którym można rozporządzać na zasadach określonych w *Ustawie z dnia 28 kwietnia 2011 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych*.
32.	EUR	Euro - wspólna waluta europejska wprowadzona w niektórych krajach UE.
33.	Finanse Grupa TAURON	Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
34.	FIIK	Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych - Kapitałowy.
35.	FIP	(ang. Feed-in premium) - system dopłat do ceny rynkowej, będący formą wsparcia wytwarzania energii elektrycznej z OZE.
36.	FIT	(ang. Feed-in tariff) - system taryf gwarantowanych, będący formą wsparcia wytwarzania energii elektrycznej z OZE.
37.	FIZ	Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
38.	FIZAN	Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.
39.	GAZ-SYSTEM	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie.
40.	GHG	(ang. GreenHouse Gas) - gaz cieplarniany, gaz szklarniowy. Gazowy składnik atmosfery biorący udział w efekcie cieplarnianym.
41.	GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
42.	Grupa Kapitałowa TAURON	Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
43.	GZE	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. z siedzibą w Gliwicach.
44.	ICE (giełda ICE)	(ang. InterContinental Exchange) - giełda towarowa i finansowa, gdzie handlowane są m.in. kontrakty na ropę, węgiel, gaz ziemny, czy uprawnienia do emisji CO_2.
45.	IOS	Instalacja odsiarczania spalin.
46.	IRGIT	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
47.	KGHM Polska Miedź	KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie.
48.	Konkluzje BAT	(ang. Best Available Techniques) - najlepsze dostępne techniki w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania LCP, ustanowione Decyzją Wykonawczą Komisji (UE) nr 2017/1442 z dnia 31 lipca 2017 r.
49.	KSE	Krajowy System Elektroenergetyczny.
50.	KW Czatkowice	Kopalnia Wapienia „Czatkowice" sp. z o.o. z siedzibą w Krzeszowicach.
51.	Łagisza Grupa TAURON	Łagisza Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
52.	Magenta Grupa TAURON	Magenta Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
53.	Marselwind	Marselwind sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
54.	MBO	(ang. Management By Objectives) - system zarządzania przez cele, w którym Pracownik oceniany realizuje przypisane mu cele w okresie rozliczeniowym oraz jest oceniany z ich realizacji. Poziom oceny realizacji wyznaczonych celów jest podstawą do podjęcia decyzji dotyczącej nabycia przez Pracownika ocenianego prawa do premii.
55.	Mg	Megagram - milion gramów (1 000 000 g) tj. tona.

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
56.	Model Biznesowy	Dokument o tytule *Model Biznesowy i Operacyjny Grupy TAURON* (będący aktualizacją *Modelu Biznesowego Grupy TAURON* przyjętego przez Zarząd TAURON w dniu 4 maja 2016 r.).
57.	MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
58.	NBP	Narodowy Bank Polski z siedzibą w Warszawie.
59.	NCBR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie.
60.	Nowe Jaworzno Grupa TAURON	Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie.
61.	Obszar Biznesowy	Siedem obszarów podstawowej działalności Grupy Kapitałowej TAURON: Handel, Wydobycie, Wytwarzanie, OZE, Ciepło, Dystrybucja i Sprzedaż.
62.	OPEC	(ang. Organization of the Petroleum Exporting Countries) - Organizacja Krajów Eksportujących Ropę Naftową z siedzibą w Wiedniu.
63.	OSD	Operator Systemu Dystrybucyjnego.
64.	OSP	Operator Systemu Przesyłowego.
65.	OTC (rynek OTC)	(ang. Over The Counter Market) - europejski rynek pozagiełdowy.
66.	OZE	Odnawialne Źródła Energii.
67.	PEAK (kontrakt PEAK)	Kontrakt szczytowy z dostawą energii w godzinach handlowych 8-22 w dni robocze, np. kontrakt PEAK na miesiąc marzec 2020 r. to dostawa takiej samej ilości energii we wszystkie dni robocze marca 2020 r. w godzinach 8-22.
68.	PEPKH	Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
69.	PFR	Polski Fundusz Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie.
70.	PFR IFIZ	PFR Inwestycje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
71.	PGE	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie.
72.	PGE EJ 1	PGE EJ 1 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
73.	PGNiG	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie.
74.	PKB	Produkt Krajowy Brutto.
75.	PLN	Symbol walutowy złotego - zł.
76.	PMEF	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej.
77.	PMOZE	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie przed 1 marca 2009 r.
78.	PMOZE_A	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie po 1 marca 2009 r.
79.	PMOZE-BIO	Prawa majątkowe, które wynikają ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej z biogazu rolniczego od 1 lipca 2016 r.
80.	POPC	Program Operacyjny Polska Cyfrowa.
81.	PSE	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Konstancinie-Jeziorna .
82.	RB	Rynek Bilansujący - techniczny rynek, na którym następuje zbilansowanie popytu i podaży na energię elektryczną w KSE.
83.	SARS-CoV-2	(ang. Severe Acute Respiratory Syndrome) - wirus wywołujący chorobę COVID-19.
84.	SCR	(ang. Selective Catalytic Reduction) - instalacja odazotowania spalin.
85.	Segment, Segmenty działalności	Segmenty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wykorzystywane w procesie raportowania statutowego. Wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON przyporządkowano do następujących 6 Segmentów: Wydobycie, Wytwarzanie, OZE, Dystrybucja, Sprzedaż i Pozostała działalność.
86.	SLA	(ang. Service Level Agreement) - umowa o gwarantowanym poziomie świadczenia usług.
87.	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.
88.	Spółka	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach.
89.	Statut Spółki	Dokument o tytule *Statut TAURON Polska Energia S.A.*

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
90.	Strategia	Dokument o tytule *Strategia Grupy TAURON na lata 2016-2025* przyjęty przez Zarząd TAURON w dniu 2 września 2016 r., którego uzupełnienie stanowi *Aktualizacja kierunków strategicznych w Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025* przyjęta przez Zarząd TAURON w dniu 27 maja 2019 r.
91.	TAMEH HOLDING	TAMEH HOLDING sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.
92.	TAMEH POLSKA	TAMEH POLSKA sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.
93.	TAMEH Czech	TAMEH Czech s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Republika Czeska).
94.	TAURON	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach.
95.	TAURON Ciepło	TAURON Ciepło sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
96.	TAURON Czech Energy	TAURON Czech Energy s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Republika Czeska).
97.	TAURON Dystrybucja	TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą Krakowie.
98.	TAURON Dystrybucja Pomiary	TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie.
99.	TAURON EKOENERGIA	TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze.
100.	TAURON Nowe Technologie	TAURON Nowe Technologie S.A. (dawniej: TAURON Dystrybucja Serwis S.A.) z siedzibą we Wrocławiu.
101.	TAURON Obsługa Klienta	TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.
102.	TAURON Serwis	TAURON Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
103.	TAURON Sprzedaż	TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą Krakowie.
104.	TAURON Sprzedaż GZE	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.
105.	TAURON Wydobycie	TAURON Wydobycie S.A. z siedzibą w Jaworznie.
106.	TAURON Wytwarzanie	TAURON Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Jaworznie.
107.	TEC1	TEC1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
108.	TEC2	TEC2 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
109.	TEC3	TEC3 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
110.	TGE	Towarowa Giełda Energii S.A. z siedzibą w Warszawie.
111.	TGEozebio	Prawa majątkowe będące potwierdzeniem wytworzenia energii z odnawialnych źródeł energii z wykorzystaniem biogazu rolniczego.
112.	UE	Unia Europejska.
113.	Unbundling	Separacja, rozdzielenie od siebie działalności w obrębie przesyłania bądź dystrybucji energii, od działalności, która polega na wytwarzaniu i dostarczaniu (sprzedaży) tej energii do odbiorców końcowych.
114.	URE	Urząd Regulacji Energetyki.
115.	USA	(ang. United States of America) - Stany Zjednoczone Ameryki.
116.	USD	(ang. United States Dolar) - międzynarodowy skrót dolara amerykańskiego.
117.	WFOŚiGW	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach lub w Krakowie.
118.	Wsparcie Grupa TAURON	Wsparcie Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie.
119.	WZ / ZW	Walne Zgromadzenie / Zgromadzenie Wspólników.
120.	ZG	Zakład Górniczy (Janina w Libiążu, Sobieski w Jaworznie, Brzeszcze w Brzeszczach).

Załącznik B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW

Poniżej zamieszczono spis tabel i rysunków występujących w niniejszym sprawozdaniu.

Spis tabel

Tabela nr 1. Wykaz istotnych spółek współzależnych na dzień 30 września 2020 r. 14
Tabela nr 2. Zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji 14
Tabela nr 3. Zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w pozostałych spółkach z udziałem kapitałowym TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji15
Tabela nr 4. Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych prowadzonych w okresie od I do III kwartału 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji..... 16
Tabela nr 5. Nakłady inwestycyjne, największe w ujęciu wartościowym, poniesione w okresie od I do III kwartału 2020 r., w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON 20
Tabela nr 6. Wolumeny zużycia, produkcji i importu energii elektrycznej w Polsce oraz średnie ceny energii elektrycznej na rynku SPOT w Polsce i w krajach ościennych w III kwartale 2020 r. i III kwartale 2019 r. 26
Tabela nr 7. Najistotniejsze zmiany w otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r. 29
Tabela nr 8. Moc zainstalowana, produkcja, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej według grup energetycznych w I półroczu 2020 r. 39
Tabela nr 9. Źródła konkurencyjności Grupy Kapitałowej TAURON 39
Tabela nr 10. Wybrane dane finansowe TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON 50
Tabela nr 11. Kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w okresie do I do III kwartału 2020 r. i III kwartale 2020 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2019 r. 51
Tabela nr 12. Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za okres od I do III kwartału 2020 r. i III kwartał 2020 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2019 r. 52
Tabela nr 13. Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r... 54
Tabela nr 14. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r. 55
Tabela nr 15. Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na Segmenty działalności za okres od I do III kwartału 2020 r. i III kwartał 2020 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2019 r. .. 58
Tabela nr 16. Wyniki Segmentu Wydobycie za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r. 59
Tabela nr 17. Wyniki Segmentu Wytwarzanie za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r. 60
Tabela nr 18. Wyniki Segmentu OZE za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r..... 61
Tabela nr 19. Wyniki Segmentu Dystrybucja za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r.62
Tabela nr 20. Wyniki Segmentu Sprzedaż za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r. .. 63
Tabela nr 21. Wyniki Segmentu Pozostała działalność za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r. 65
Tabela nr 22. Wyniki Działalności zaniechanej za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r. 65
Tabela nr 23. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. 66
Tabela nr 24. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. 68
Tabela nr 25. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje) za okres od I do III kwartału 2020 r. i od I do III kwartału 2019 r. 70
Tabela nr 26. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki według stanu na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji 73
Tabela nr 27. Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w okresie od I do III kwartału 2020 r. 74
Tabela nr 28. Zestawienie gwarancji bankowych wystawionych w ramach linii gwarancyjnych TAURON w okresie od I do III kwartału 2020 r. 77
Tabela nr 29. Objaśnienia skrótów i pojęć branżowych 82

Spis rysunków

Rysunek nr 1. Grupa Kapitałowa TAURON ... 4
Rysunek nr 2. Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON ... 6
Rysunek nr 3. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON uwzględniająca spółki objęte konsolidacją według stanu na dzień 30 września 2020 r. ... 12
Rysunek nr 4. Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według danych za I półrocze 2020 r. .. 36
Rysunek nr 5. EBITDA - struktura według głównych segmentów w I półroczu 2020 r.* ... 37
Rysunek nr 6. Produkcja energii elektrycznej brutto - szacunkowe udziały w rynku w I półroczu 2020 r. ... 38
Rysunek nr 7. Moc zainstalowana - szacunkowe udziały w rynku w I półroczu 2020 r. ... 38
Rysunek nr 8. Dystrybucja energii elektrycznej do odbiorców końcowych - szacunkowe udziały w rynku w I półroczu 2020 r. ... 38
Rysunek nr 9. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych - szacunkowe udziały w rynku w I półroczu 2020 r. ... 39
Rysunek nr 10. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r. ... 56
Rysunek nr 11. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r. ... 56
Rysunek nr 12. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w okresie od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r. ... 58
Rysunek nr 13. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r. ... 59
Rysunek nr 14. Dane finansowe Segmentu Wydobycie za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r. ... 59
Rysunek nr 15. Wynik EBITDA Segmentu Wydobycie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r ... 60
Rysunek nr 16. Dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r. ... 61
Rysunek nr 17. Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r ... 61
Rysunek nr 18. Dane finansowe Segmentu OZE za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r. ... 62
Rysunek nr 19. Wynik EBITDA Segmentu OZE wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r ... 62
Rysunek nr 20. Dane finansowe Segmentu Dystrybucja za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r. ... 63
Rysunek nr 21. Wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r ... 63
Rysunek nr 22. Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r. ... 64
Rysunek nr 23. Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r 64
Rysunek nr 24. Dane finansowe Segmentu Pozostała działalność za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r. ... 65
Rysunek nr 25. Dane finansowe Działalności zaniechanej za okres od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r. ... 66
Rysunek nr 26. Zmiana stanu aktywów według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 września 2020 r. ... 66
Rysunek nr 27. Zmiana stanu aktywów obrotowych według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 września 2020 r. ... 67
Rysunek nr 28. Zmiana stanu pasywów według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 września 2020 r. ... 68
Rysunek nr 29. Zmiana stanu kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom większościowym według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 września 2020 r. ... 68
Rysunek nr 30. Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 września 2020 r. ... 69
Rysunek nr 31. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 września 2020 r. ... 69
Rysunek nr 32. Przepływy pieniężne w okresie od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r. ... 71
Rysunek nr 33. Wskaźniki płynności bieżącej i zadłużenia finansowego netto/EBITDA w okresie od I do III kwartału 2019 r. i od I do III kwartału 2020 r. ... 71
Rysunek nr 34. Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji ... 73