



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

zgodne z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości
Finansowej zatwierdzonymi przez
Unię Europejską za rok zakończony
dnia 31 grudnia 2019 r.

TAURON Polska Energia S.A.

Sprawozdanie finansowe

zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

zatwierdzonymi przez Unię Europejską

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

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

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

1. Informacje ogólne o TAURON Polska Energia S.A.	9
2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	9
3. Oświadczenie o zgodności	11
4. Kontynuacja działalności	11
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	11
6. Opublikowane standardy, zmiany do standardów i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie	12
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	12
8. Zasady (polityka) rachunkowości oraz istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI 15

9. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
9.1. Segmenty operacyjne	15
9.2. Geograficzne obszary działalności	17

UTRATA WARTOŚCI UDZIAŁÓW I AKCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH 17

10. Utrata wartości aktywów finansowych	17
---	----

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 20

11. Przychody ze sprzedaży	20
12. Koszty według rodzaju	21
13. Koszty świadczeń pracowniczych	22
14. Przychody i koszty finansowe	22
15. Podatek dochodowy	23
15.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	24
15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	24
15.3. Odroczony podatek dochodowy	24
15.4. Podatkowa Grupa Kapitałowa	25
16. Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję	25

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ 26

17. Nieruchomości inwestycyjne	26
18. Prawa do użytkowania aktywów	27
19. Udziały i akcje	28
20. Obligacje i pożyczki udzielone	30
20.1. Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz nabyte obligacje wyemitowane przez spółki zależne	31
20.2. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	32
21. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń	33
22. Pozostałe aktywa finansowe	34
23. Zapasy	35
24. Należności od odbiorców	36
25. Pozostałe aktywa niefinansowe	37
26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
27. Kapitał własny	38
27.1. Kapitał podstawowy	38
27.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale	39
27.3. Kapitał zapasowy	39
27.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	39
27.5. Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	39
28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	40
29. Zobowiązania z tytułu zadłużenia	40
29.1. Wyemitowane obligacje	41
29.2. Kredyty bankowe	44
29.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia	46
29.4. Pożyczki od spółki zależnej	46
29.5. Usługa cash pool	47
29.6. Zobowiązania z tytułu leasingu	47
30. Rezerwy na świadczenia pracownicze	48
31. Pozostałe rezerwy	49
32. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	49
33. Zobowiązania wobec dostawców	49
34. Pozostałe zobowiązania finansowe	50

35. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	50
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	51
36. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	51
36.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	51
36.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	51
36.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	52
INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	53
37. Instrumenty finansowe.....	53
37.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych	53
37.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	55
38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	56
38.1. Ryzyko kredytowe	58
38.1.1 Ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców.....	58
38.1.2 Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami.....	58
38.1.3 Ryzyko kredytowe związane z pozostałymi aktywami finansowymi	59
38.2. Ryzyko związane z płynnością.....	60
38.3. Ryzyko rynkowe	62
38.3.1 Ryzyko stopy procentowej.....	62
38.3.2 Ryzyko walutowe	64
38.3.3 Ryzyko zmian cen surowców i towarów w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych oraz zmian cen jednostek uczestnictwa.....	66
39. Ryzyko operacyjne	66
INNE INFORMACJE	67
40. Zobowiązania warunkowe	67
41. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	71
42. Zobowiązania inwestycyjne	73
43. Informacja o podmiotach powiązanych.....	73
43.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa	73
43.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej	74
44. Zarządzanie kapitałem i finansami	74
45. Struktura zatrudnienia	74
46. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego	75
47. Podział sprawozdania finansowego na rodzaje działalności zgodnie z Art. 44 Prawa energetycznego	75
48. Pozostałe istotne informacje.....	77
49. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	78

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Przychody ze sprzedaży	11	10 680 577	8 618 642
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	12	(10 431 139)	(8 472 648)
Zysk brutto ze sprzedaży		249 438	145 994
Koszty sprzedaży	12	(24 036)	(20 692)
Koszty ogólnego zarządu	12	(121 636)	(98 716)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		(2 664)	(3 927)
Zysk operacyjny		101 102	22 659
Przychody z tytułu dywidendy	14	1 100 861	819 437
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	14	389 809	327 447
Koszty odsetkowe od zadłużenia	14	(407 866)	(298 602)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	14	(94 920)	(2 469 069)
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	14	(1 394 812)	15 493
Pozostałe przychody i koszty finansowe	14	(40 381)	(149 648)
Strata przed opodatkowaniem		(346 207)	(1 732 283)
Podatek dochodowy	15.1	(116 623)	22 430
Strata netto		(462 830)	(1 709 853)
Wycena instrumentów zabezpieczających	27.4	15 179	(24 297)
Podatek dochodowy	15.1	(2 884)	4 617
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		12 295	(19 680)
Zyski/(straty) aktuarialne	30	(1 388)	18
Podatek dochodowy	15.1	264	(4)
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		(1 124)	14
Pozostałe całkowite dochody netto		11 171	(19 666)
Łączne całkowite dochody		(451 659)	(1 729 519)
Strata na jedną akcję (w złotych):			
– podstawowa i rozwodniona ze straty netto	16	(0,26)	(0,98)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Nieruchomości inwestycyjne	17	19 737	22 010
Prawa do użytkowania aktywów	18	34 177	-
Udziały i akcje	19	21 844 183	21 076 056
Obligacje i pożyczki udzielone	20	5 047 552	5 852 741
Instrumenty pochodne	21	20 352	43 844
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.3	23 418	148 180
Pozostałe aktywa finansowe	22	2 348	2 804
Pozostałe aktywa niefinansowe	25	18 823	20 865
		27 010 590	27 166 500
Aktywa obrotowe			
Zapasy	23	149 364	409 587
Należności od odbiorców	24	1 472 462	819 563
Należności z tytułu podatku dochodowego	15.4	255 490	13 921
Obligacje i pożyczki udzielone	20	265 202	205 428
Instrumenty pochodne	21	85 177	176 499
Pozostałe aktywa finansowe	22	316 949	245 721
Pozostałe aktywa niefinansowe	25	6 167	9 846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	923 728	465 925
		3 474 539	2 346 490
SUMA AKTYWÓW		30 485 129	29 512 990

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ- CIĄG DALSZY

	Nota	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	27.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	27.3	6 801 584	8 511 437
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	27.4	15 666	3 371
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	27.5	(771 820)	(2 017 719)
		14 808 177	15 259 836
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	29	10 909 597	8 474 344
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	15 126	17 626
Instrumenty pochodne	21	16 848	37 930
Rezerwy na świadczenia pracownicze	30	5 929	3 787
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	32	-	103
		10 947 500	8 533 790
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	29	3 607 266	4 504 374
Zobowiązania wobec dostawców	33	424 486	525 986
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	272 744	371 646
Instrumenty pochodne	21	107 679	202 992
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	35	223 035	24 626
Rezerwy na świadczenia pracownicze	30	292	245
Pozostałe rezerwy	31	77 094	72 894
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	32	16 856	16 601
		4 729 452	5 719 364
Zobowiązania razem		15 676 952	14 253 154
SUMA PASYWÓW		30 485 129	29 512 990

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
Stan na 31 grudnia 2017 roku		8 762 747	7 657 086	23 051	935 022	17 377 906
Wpływ zastosowania MSSF 9		-	-	-	(388 551)	(388 551)
Stan na 1 stycznia 2018 roku		8 762 747	7 657 086	23 051	546 471	16 989 355
Podział zysków lat ubiegłych		-	854 351	-	(854 351)	-
Transakcje z właścicielami		-	854 351	-	(854 351)	-
Strata netto		-	-	-	(1 709 853)	(1 709 853)
Pozostałe całkowite dochody		-	-	(19 680)	14	(19 666)
Łączne całkowite dochody		-	-	(19 680)	(1 709 839)	(1 729 519)
Stan na 31 grudnia 2018 roku		8 762 747	8 511 437	3 371	(2 017 719)	15 259 836
Pokrycie straty z lat ubiegłych	27.3	-	(1 709 853)	-	1 709 853	-
Transakcje z właścicielami		-	(1 709 853)	-	1 709 853	-
Strata netto		-	-	-	(462 830)	(462 830)
Pozostałe całkowite dochody		-	-	12 295	(1 124)	11 171
Łączne całkowite dochody		-	-	12 295	(463 954)	(451 659)
Stan na 31 grudnia 2019 roku		8 762 747	6 801 584	15 666	(771 820)	14 808 177

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Strata przed opodatkowaniem		(346 207)	(1 732 283)
Amortyzacja		13 257	4 759
Odsetki i dywidendy, netto		(950 609)	(814 298)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji		94 920	2 469 069
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek		1 394 812	(15 493)
Różnice kursowe		(36 014)	113 540
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		24 134	23 767
Zmiana stanu kapitału obrotowego	36.1	(633 078)	(70 078)
Podatek dochodowy zapłacony		(59 485)	(104 129)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(498 270)	(125 146)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie udziałów i akcji	36.2	(863 047)	(2 646 353)
Udzielenie pożyczek	36.2	(1 281 444)	(847 442)
Nabycie obligacji	36.2	(420 000)	(160 000)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	(3 926)
Pozostałe		(2 860)	(3 188)
Razem płatności		(2 567 351)	(3 660 909)
Wykup obligacji	36.2	1 190 000	1 334 920
Splata udzielonych pożyczek		15 600	421 225
Dywidendy otrzymane		1 100 861	819 437
Odsetki otrzymane	36.2	335 316	289 177
Wykup jednostek uczestnictwa		-	75 346
Pozostałe		273	372
Razem wpływy		2 642 050	2 940 477
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		74 699	(720 432)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(8 566)	(23 519)
Splata kredytów/ pożyczek	36.3	(862 318)	(162 318)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	36.3	(2 420 000)	-
Odsetki zapłacone	36.3	(405 881)	(301 978)
Prowizje zapłacone		(18 710)	(17 409)
Razem płatności		(3 715 475)	(505 224)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	36.3	500 000	1 350 000
Zaciągnięte kredyty	36.3	5 150 000	-
Razem wpływy		5 650 000	1 350 000
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1 934 525	844 776
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 510 954	(802)
Różnice kursowe netto		(239)	(526)
Środki pieniężne na początek okresu	26	(1 560 034)	(1 559 232)
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	26	(49 080)	(1 560 034)
o ograniczonej możliwości dysponowania	26	593 682	58 374

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

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

Niniejsze 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 sprawozdanie finansowe obejmujące rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawierające dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 marca 2020 roku.

Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 marca 2020 roku.

Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodził:

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

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

Po dniu bilansowym nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2019 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

TAURON Polska Energia S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale spółki	Udział TAURON Polska Energia S.A. w organie stanowiącym spółki
1	TAURON Wydobycie S.A.	Jaworzno	Wydobywanie węgla kamiennego	100,00%	100,00%
2	TAURON Wytwarzanie S.A.	Jaworzno	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	100,00%	100,00%
3	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	Jaworzno	Wytwarzanie energii elektrycznej	84,76%	84,76%
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Jelenia Góra	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
5	Marselwind Sp. z o.o.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
6	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Katowice	Produkcja i dystrybucja ciepła	100,00%	100,00%
7	TAURON Serwis Sp. z o.o.	Katowice	Działalność usługowa	95,61%	95,61%
8	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	Dystrybucja energii elektrycznej	99,75%	99,75%
9	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. ¹	Tarnów	Działalność usługowa	99,75%	99,75%
10	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
11	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
13	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.	Wrocław	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
14	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
15	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Krzeszowice	Wydobywanie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia	100,00%	100,00%
16	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	Warszawa	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
17	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. ²	Katowice	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
18	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.	Stalowa Wola	Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych	100,00%	100,00%
19	Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o. ¹	Tarnów	Działalność usługowa	99,75%	99,75%
20	TEC1 Sp. z o.o.	Katowice	Działalność firm centralnych i holdingów	100,00%	100,00%
21	TEC2 Sp. z o.o.	Katowice	Działalność firm centralnych i holdingów	100,00%	100,00%
22	TEC3 Sp. z o.o.	Katowice	Działalność firm centralnych i holdingów	100,00%	100,00%
23	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno I sp.k. ³	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
24	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno II sp.k. ³	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
25	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno III sp.k. ³	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
26	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno IV sp.k. ³	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
27	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno V sp.k. ³	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
28	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno VI sp.k. ³	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
29	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Śniatowo sp.k. ³	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
30	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Dobrzyń sp.k. ³	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
31	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Gołdap sp.k. ³	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
32	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ino 1 sp.k. ³	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	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 23 sierpnia 2019 roku zarejestrowano transgraniczne połączenie spółki Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką TAURON Sweden Energy AB (publ) (spółka przejmowana), o czym szerzej w nocie 19 niniejszego sprawozdania finansowego.

³ Prawa i obowiązki w spółkach komandytowych posiadane są przez TAURON Polska Energia S.A. w sposób pośredni poprzez spółki zależne TEC1 Sp. z o.o. i TEC3 Sp. z o.o. oraz niemieckie spółki osobowe, o czym szerzej w nocie 19 niniejszego sprawozdania finansowego.

Nabycie farm wiatrowych

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

- TEC1 Sp. z o.o. – praw i obowiązków komplementariusza polskich spółek osobowych będących właścicielami farm wiatrowych;
- TEC2 Sp. z o.o. – praw i obowiązków komplementariusza niemieckich spółek osobowych będących komandytariuszami polskich spółek osobowych;

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

Założenie spółek TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o., TEC3 Sp. z o.o. oraz podwyższenie ich kapitałów opisane szerzej w nocie 19 niniejszego sprawozdania finansowego miało na celu umożliwienie realizacji przez nie powyższej transakcji. Po przeprowadzeniu transakcji spółka TAURON Polska Energia S.A. posiada pośrednio ogół praw i obowiązków komplementariusza i komandytariusza spółek osobowych będących właścicielami farm wiatrowych.

Zmiany w udziale w kapitale i organie stanowiącym spółek zależnych zostały opisane w nocie 19 niniejszego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział bezpośredni i pośredni 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 sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

4. Kontynuacja działalności

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

Po dniu bilansowym na obszarze działalności Grupy pojawiła się epidemia COVID-19, powodująca zakłócenia w systemie gospodarczym i administracyjnym w Polsce oraz wywołująca istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, mogące mieć wpływ na sytuację finansową Grupy i Spółki, co zostało opisane szerzej w nocie 49 niniejszego sprawozdania finansowego. 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, w tym z uwzględnieniem opisanych w nocie 49 zdarzeń po dniu bilansowym.

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

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

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

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

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

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

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

Standard	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
MSSF 14 <i>Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe</i>	1 stycznia 2016*
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	1 stycznia 2021
Zmiany do MSSF 3 <i>Połączenia jednostek</i>	1 stycznia 2020
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany</i>	data wejścia w życie zmian została odroczone
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań finansowych jako krótko- lub długoterminowe</i>	1 stycznia 2022

*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*.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji wymienionych poniżej.

MSSF 16 *Leasing*

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

Zgodnie z MSSF 16 *Leasing* leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie jest możliwe. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje końcową stopę procentową.

W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 *Leasing* – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto.

Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

Wpływ na sprawozdanie finansowe

Spółka zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego wraz z zastosowaniem praktycznych rozwiązań dopuszczonych do zastosowania przez MSSF 16 *Leasing*, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym na dzień 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing* oraz SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne*.

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

Analiza wpływu MSSF 16 *Leasing* na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż dla Spółki istotna jest zmiana polegająca na konieczności ujęcia w sprawozdaniu finansowym składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu w przypadku umów leasingu obecnie klasyfikowanych jako leasing operacyjny. Spółka przeprowadziła analizę wszystkich zawartych umów pod kątem identyfikacji tych, których dotyczy MSSF 16 *Leasing*. Przeprowadzona analiza obejmowała w szczególności identyfikację składnika aktywów, weryfikację sprawowania kontroli nad jego użytkowaniem, ustalenie okresu leasingu jak również sporządzenie metodyki wyznaczania krańcowej stopy procentowej.

Spółka zdecydowała, że aktywa z tytułu prawa do użytkowania prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oddzielnie od innych aktywów poza prawami do użytkowania aktywów spełniającymi definicję nieruchomości inwestycyjnej, które są prezentowane jako nieruchomości inwestycyjne na dzień 31 grudnia 2018 roku w kwocie 3 926 tysięcy złotych i w całości dotyczą praw do wieczystego użytkowania gruntów. Prawo wieczystego użytkowania gruntów prezentowane w nieruchomościach inwestycyjnych zostało powiększone o wartość zdyskontowanych opłat leasingowych w kwocie 1 526 tysięcy złotych. Zobowiązania z tytułu leasingu prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu zadłużenia łącznie z innymi tytułami dotychczas ujmowanymi w tej pozycji.

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

	Stan na 31 grudnia 2018	Ujęcie praw do użytkowania aktywów oraz zobowiązań z tytułu leasingu	Stan na 1 stycznia 2019
AKTYWA			
Aktywa trwałe	27 166 500	41 496	27 207 996
Nieruchomości inwestycyjne	22 010	1 526	23 536
Prawa do użytkowania aktywów	-	39 970	39 970
SUMA AKTYWÓW	29 512 990	41 496	29 554 486
PASYWA			
Kapitał własny	15 259 836	-	15 259 836
Zobowiązania długoterminowe	8 533 790	34 404	8 568 194
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	8 474 344	34 404	8 508 748
Zobowiązania krótkoterminowe	5 719 364	7 092	5 726 456
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	4 504 374	7 092	4 511 466
SUMA PASYWÓW	29 512 990	41 496	29 554 486

Podział prawa do użytkowania aktywów na dzień 1 stycznia 2019 roku

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

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

Uzgodnienie MSR 17 <i>Leasing</i> do MSSF 16 <i>Leasing</i>	
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego zgodnie z MSR 17 <i>Leasing</i> na dzień 31 grudnia 2018 roku	49 164
Dyskonto przy zastosowaniu krańcowej stopy procentowej	(7 668)
Szacowane zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16 <i>Leasing</i> na dzień 1 stycznia 2019 roku	41 496

Spółka zastosowała średnią ważoną krańcową stopę procentową na poziomie 4,18% do kalkulacji zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w dniu pierwszego zastosowania MSSF 16 *Leasing*.

Spółka zastosowała następujące praktyczne rozwiązania z dniem pierwszego zastosowania MSSF 16 *Leasing*:

- przyjęto pojedynczą stopę dyskontową do portfela leasingów o podobnych cechach,
- nie zastosowano wymogów MSSF 16 *Leasing* do umów leasingowych, których okres leasingu kończy się w ciągu 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania,
- wykorzystano wiedzę w zakresie obowiązujących umów leasingu, dotyczącą w szczególności wykorzystania określonej w umowie opcji przedłużenia leasingu lub opcji wypowiedzenia leasingu,
- w przypadku, gdy nie jest możliwe wyodrębnienie składnika nieleasingowego dla klasy bazowego składnika aktywów, jako pojedynczy element leasingowy ujęto zarówno elementy leasingowe, jak i elementy nieleasingowe.

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

Standard/Interpretacja	Data wejścia w życie w UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i>	1 stycznia 2019
Interpretacja KIMSF 23 <i>Niepewność co do traktowania podatku dochodowego</i>	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 19 <i>Świadczenia pracownicze</i>	1 stycznia 2019
Zmiany do różnych standardów <i>Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)</i> :	
MSR 12 <i>Podatek dochodowy</i>	1 stycznia 2019
MSR 23 <i>Koszty finansowania zewnętrznego</i>	1 stycznia 2019
MSSF 3 <i>Połączenia jednostek</i>	1 stycznia 2019
MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</i>	1 stycznia 2019

8. Zasady (polityka) rachunkowości oraz istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Istotne zasady rachunkowości przedstawiono w poszczególnych notach niniejszego sprawozdania finansowego.

W procesie stosowania polityki rachunkowości największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. W okresie objętym niniejszym 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 opisane w dalszej części niniejszego sprawozdania finansowego.

Pozycje sprawozdania finansowego, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań opisano w poszczególnych notach niniejszego sprawozdania finansowego. Najistotniejsze szacunki odnoszą się do odpisów na udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz pożyczki wewnątrzgrupowe, o czym szerzej w notach 10, 19 i 20 niniejszego sprawozdania finansowego.

Dodatkowo, Spółka dokonuje istotnych szacunków w zakresie ujmowanych zobowiązań warunkowych, w szczególności w zakresie spraw sądowych, w których Spółka jest stroną. Zobowiązania warunkowe zostały szerzej opisane w notce 40 niniejszego sprawozdania finansowego.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

9.1. Segmenty operacyjne

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

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują:

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

W segmencie „Działalność holdingowa” zobowiązania segmentu obejmują:

- obligacje wyemitowane przez Spółkę wraz z zobowiązaniem wynikającym z wyceny instrumentów zabezpieczających związanych z wyemitowanymi obligacjami;
- zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od spółek powiązanych, w tym w ramach usługi cash pool.

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

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

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

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

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

Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	901 645	-	-	901 645
Przychody ze sprzedaży w Grupie	9 778 927	5	-	9 778 932
Przychody segmentu ogółem	10 680 572	5	-	10 680 577
Zysk/(strata) segmentu	222 733	5	-	222 738
Koszty nieprzypisane	-	-	(121 636)	(121 636)
EBIT	222 733	5	(121 636)	101 102
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	-	(94 920)	-	(94 920)
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	-	(1 394 812)	-	(1 394 812)
Przychody (koszty) finansowe netto	-	1 129 576	(87 153)	1 042 423
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	222 733	(360 151)	(208 789)	(346 207)
Podatek dochodowy	-	-	(116 623)	(116 623)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	222 733	(360 151)	(325 412)	(462 830)
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	222 733	5	(121 636)	101 102
Amortyzacja	(13 257)	-	-	(13 257)
Odpisy aktualizujące	161	-	-	161
EBITDA	235 829	5	(121 636)	114 198
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	2 612	-	-	2 612

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

Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	1 006 805	-	-	1 006 805
Przychody ze sprzedaży w Grupie	7 603 640	8 197	-	7 611 837
Przychody segmentu ogółem	8 610 445	8 197	-	8 618 642
Zysk/(strata) segmentu	113 178	8 197	-	121 375
Koszty nieprzypisane	-	-	(98 716)	(98 716)
EBIT	113 178	8 197	(98 716)	22 659
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	-	(2 469 069)	-	(2 469 069)
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	-	15 493	-	15 493
Przychody (koszty) finansowe netto	-	714 077	(15 443)	698 634
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	113 178	(1 731 302)	(114 159)	(1 732 283)
Podatek dochodowy	-	-	22 430	22 430
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	113 178	(1 731 302)	(91 729)	(1 709 853)
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	2 131 713	27 193 114	-	29 324 827
Aktywa nieprzypisane	-	-	188 163	188 163
Aktywa ogółem	2 131 713	27 193 114	188 163	29 512 990
Zobowiązania segmentu	884 862	13 073 580	-	13 958 442
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	294 712	294 712
Zobowiązania ogółem	884 862	13 073 580	294 712	14 253 154
EBIT	113 178	8 197	(98 716)	22 659
Amortyzacja	(4 759)	-	-	(4 759)
Odpisy aktualizujące	131	-	-	131
EBITDA	117 806	8 197	(98 716)	27 287
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	7 319	-	-	7 319

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

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 70% i 10% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 7 849 372 tysiące złotych i 1 072 616 tysięcy złotych.

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 68% i 9% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 5 873 610 tysięcy złotych i 789 451 tysięcy złotych.

9.2. Geograficzne obszary działalności

Działalność Spółki w przeważającym zakresie prowadzona jest na terenie Polski. Sprzedaż na rzecz klientów zagranicznych w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2019 roku oraz dnia 31 grudnia 2018 roku wynosiła odpowiednio 35 974 tysiące złotych i 97 502 tysiące złotych.

UTRATA WARTOŚCI UDZIAŁÓW I AKCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

10. Utrata wartości aktywów finansowych

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W odniesieniu do posiadanych przez Spółkę udziałów i akcji w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów* na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że mogła nastąpić utrata wartości, przeprowadzany jest test na utratę wartości. Testowi podlegają udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz instrumenty finansowania dłużnego (pożyczki i obligacje wewnątrzgrupowe) wycenione zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, które stanowią główną pozycję aktywów finansowych Spółki. Kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych oraz wartością odzyskiwalną, która stanowi wyższą z wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia lub wartości użytkowej. Wartość użytkowa kalkulowana jest jako wartość bieżąca oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych z działalności spółek zależnych oraz oszacowana wartość rezydualna zdyskontowana stopą dyskontową stanowiącą średni ważony koszt kapitału.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 30 czerwca 2019 roku, przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku przeprowadzono testy uwzględniając następujące przesłanki:

- długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej aktywów netto;
- zmiany w zakresie światowych cen surowców energetycznych, energii elektrycznej oraz dynamiczne wzrosty cen uprawnień do emisji CO₂;
- duża zmienność cen energii na rynku terminowym i utrzymujące się problemy z brakiem płynności;
- działania regulacyjne mające na celu ograniczenie wzrostu cen energii dla klientów końcowych;
- zwiększone ryzyka w zakresie produkcji węgla handlowego;
- 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.

Udziały i akcje oraz pożyczki i obligacje wewnątrzgrupowe stanowią około 89% wartości sumy bilansowej na dzień bilansowy.

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

Testy zostały przeprowadzone w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności istotnych spółek na podstawie szczegółowych prognoz do roku 2029 oraz oszacowanej wartości rezydualnej, przy czym dla jednostek wytwórczych i wydobywczych prognozy obejmują cały okres ich funkcjonowania. Wykorzystanie prognoz dłuższych niż 5 – letnie wynika w szczególności z długotrwałych procesów inwestycyjnych w branży energetycznej. Założenia makroekonomiczne i sektorowe przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

Kluczowe założenia w zakresie testów przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2019 roku

Kategoria	Opis
Węgiel	Ceny węgla w najbliższych latach przyjęto na lekko spadkowym poziomie. W ujęciu długoterminowym ceny węgla będą silnie spadać wskutek realizacji polityki klimatycznej i odchodzenia kolejnych krajów od węgla, jak również przez rosnącą produkcją energii w źródłach OZE. Ceny prognozowane do 2030 roku wykazują niezmiennie tendencję spadkową. W latach 2021-2040 przyjęto realny spadek cen węgla energetycznego o 14%.
Energia elektryczna	Przyjęta prognoza hurtowych cen energii elektrycznej w latach 2020-2029 z perspektywą do roku 2040, zakłada m.in. wpływ bilansu popytu i podaży na energię elektryczną, kosztów zakupu paliw oraz uprawnień do emisji CO₂. W stosunku do średniej ceny SPOT w 2019 roku założono wzrost ceny na rok 2020 o 19%, głównie ze względu na wzrost cen uprawnień do emisji CO₂. W kolejnym 2021 roku założono wzrost cen energii o 3% w stosunku do roku 2020, co wynika m.in. z przewidywań dalszego wzrostu cen uprawnień do emisji CO₂ oraz wyłączania jednostek konwencjonalnych w Niemczech - co powinno zmniejszyć wolumen eksportu energii do Polski. Następnie w okresie do 2029 roku przyjęto wzrost cen o 8% w relacji do roku 2021, głównie ze względu na znaczne odstawienia jednostek po roku 2025, w latach 2030-2040 przyjęto spadek cen o 14% (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.
CO₂	Przyjęto limity emisji CO₂ dla produkcji ciepła zgodne z rozporządzeniem Rady Ministrów, które skorygowano o poziom działalności, tj. produkcji ciepła. Przyjęto wzrostową ścieżkę ceny uprawnień do emisji CO₂ w latach 2020-2029 z perspektywą do roku 2040. W 2021 roku założono cenę uprawnień do emisji CO₂ wyższą o 25% w stosunku do średniej ceny w 2019 roku. Do 2028 roku założono wzrost ceny rynkowej o około 33% w porównaniu do średniej ceny w 2019 roku, w latach 2029-2040 założono nieznaczne spadki cen uprawnień do emisji CO₂ w stosunku do 2028 roku (w cenach stałych), łącznie o 11%. Wynika to założonej większej dekarbonizacji gospodarki i spadku popytu na uprawnienia w latach 2030-2040. W projekcjach długoterminowych TAURON Wytwarzanie S.A. oraz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. założono zakup uprawnień do emisji CO₂ na poziomie całości planowanego niedoboru w roku, którego dotyczy emisja. Założono tym samym rozwiązanie rezerwy na niedobór CO₂ końcem roku, którego ta rezerwa dotyczy.
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). Dla jednostek, które otrzymały lub otrzymają kontrakty wieloletnie do dnia 31 grudnia 2019 roku, a nie spełniają kryterium EPS 550 założono utrzymanie płatności do końca obowiązywania kontraktu.
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 7,02% - 15,16% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 2,81%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (6,25%). 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 31 grudnia 2019 roku wzrósł w porównaniu do poziomu na dzień 31 grudnia 2018 roku głównie z powodu wzrostu kosztu długu oraz 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. Założono przychód taryfowy przedsiębiorstw ciepłowniczych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie.
Wolumen sprzedaży i zdolności produkcyjne	Przyjęto wolumeny sprzedaży do klientów końcowych uwzględniające wzrost PKB oraz rosnącą konkurencję na rynku. Uwzględniono utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym oraz rozwojowych.

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

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

Wyniki przeprowadzonych testów

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

Spółka utworzyła odpis aktualizujący udziały w spółce TAURON Ciepło Sp. z o.o. w wysokości 168 140 tysięcy złotych oraz odwróciła odpis aktualizujący wartość udziałów TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w wysokości 185 172 tysiące

złotych. Wcześniej w wyniku testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2019 roku utworzono odpis na akcje spółki TAURON Wydobycie S.A. w wysokości 99 058 tysięcy złotych, zmniejszający wartość bilansową akcji do 0 złotych.

Spółka	WACC* przyjęty w testach na dzień			Wartość odzyskiwalna na dzień 31 grudnia 2019 roku udziałów i akcji oraz pożyczek wewnętrzgrupowych	Kwota (ujętego)/odwróconego odpisu aktualizującego udziały i akcje w roku zakończonym 31 grudnia 2019
	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018		
TAURON Wydobycie S.A.	14,01%	11,40%	11,58%	312 312	(99 058)
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	8,14%	7,61%	7,54%	2 718 776	(168 140)
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	8,76%	9,37%	9,60%	2 124 584	185 172
Razem					(82 026)

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

Jednocześnie w związku z posiadanym zaangażowaniem finansowym Spółki w TAURON Wydobycie S.A. w postaci udzielonych spółce zależnej pożyczek wyniki testów na utratę wartości aktywów stanowiły podstawę oszacowania scenariuszy spłaty z tytułu udzielonych pożyczek oraz wyceny bilansowej pożyczek. Spółka w grudniu 2019 roku dokonała konwersji dotychczasowego zadłużenia spółki zależnej wobec TAURON Polska Energia S.A. w postaci obligacji na pożyczki oraz dodatkowo udzieliła nowych pożyczek z przeznaczeniem na spłatę dotychczasowego zadłużenia przypadającego do spłaty w 2019 roku. Spółka uznała, że udzielone pożyczki stanowią aktywa finansowe nabyte z utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. Pożyczki o wartości nominalnej 1 970 000 tysięcy złotych zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym w wysokości 264 980 tysięcy złotych. Tym samym łączne zaangażowanie Spółki z tytułu posiadanych akcji oraz udzielonych pożyczek odzwierciedla szacunek wartości odzyskiwalnej na dzień 31 grudnia 2019 roku. W rezultacie przeprowadzonych w 2019 roku testów na utratę wartości oraz wyceny na dzień bilansowy wspomnianych aktywów finansowych wynik finansowy brutto roku 2019 został obniżony o 1 509 745 tysięcy złotych (z uwzględnieniem odpisu akcji TAURON Wydobycie S.A. co zostało opisane powyżej).

	Stan na 31 grudnia 2019				Stan na 31 grudnia 2018				Wpływ aktualizacji wyceny na wynik finansowy brutto za rok zakończony 31 grudnia 2019
	Akcje	Pożyczki z tytułu cash pool	Pozostałe pożyczki	Łączne zaangażowanie finansowe	Akcje	Obligacje	Pożyczki z tytułu cash pool	Łączne zaangażowanie finansowe	
Wartość brutto / Nominał	1 341 755	86 884	1 970 000	3 398 639	1 341 755	570 000	386 751	2 298 506	
Wycena aktywa z utratą wartości (Stopień 3)	-	-	(1 705 020)	(1 705 020)	-	-	-	-	(1 705 020)
Naliczone odsetki	-	10 019	3 596	13 615	-	22 836	4 334	27 170	
Odpis aktualizujący	(1 341 755)	(49 572)	(3 596)	(1 394 923)	(1 242 697)	(143 579)	(203 922)	(1 590 198)	195 275
Wartość bilansowa	-	47 331	264 980	312 311	99 058	449 257	187 163	735 478	(1 509 745)

Konieczność dokonania odpisu akcji oraz obniżenia wyceny obligacji oraz pożyczek udzielonych Spółce TAURON Wydobycie S.A. w roku 2019 wynikała głównie z następujących okoliczności:

- aktualizacja założeń techniczno-ekonomicznych, głównie w zakresie planów eksploatacji i dostępności złóż;
- aktualizacja założeń rynkowych w zakresie kosztu kapitału.

Konieczność dokonania odpisu udziałów Spółki TAURON Ciepło Sp. z o.o. w roku 2019 wynikała głównie z aktualizacji założeń rynkowych w zakresie kosztu kapitału.

Możliwość odwrócenia odpisu udziałów Spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w roku 2019 wynikała głównie z następujących okoliczności:

- zmiany regulacji w zakresie OZE (dotyczące sposobu wyznaczania opłaty zastępczej) mające pozytywny wpływ na wyniki finansowe generowane przez aktywa oparte na odnawialnych źródłach energii;
- fundamentalna zmiana czynników rynkowych związanych z wytwarzaniem energii z OZE a tym samym wzrost konkurencyjności w stosunku do generacji konwencjonalnej.

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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

11. Przychody ze sprzedaży

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przychody są ujmowane w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyręczzonego towaru, produktu, materiału (tj. składnika aktywów) lub wykonania usługi klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów, zaś w przypadku sprzedaży energii elektrycznej oraz paliwa gazowego za moment sprzedaży przyjmuje się dostarczenie energii do odbiorcy.

Przychody należy wycenić w wartości jaką Spółka spodziewa się otrzymać, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy i inne podatki od sprzedaży lub opłaty oraz rabaty i upusty.

Spółka wprowadziła pięciostopniowy model ujmowania przychodów obejmujący kolejno: identyfikację umowy z klientem, identyfikację poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia, określenie ceny transakcyjnej, alokację ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń oraz ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

W przypadku towarów i materiałów przychód rozpoznaje się, gdy Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli.

Do przychodów zalicza się kwoty, które Spółka spodziewa się otrzymać za sprzedane: energię elektryczną, paliwo gazowe, uprawnienia do emisji CO₂ i inne produkty po skorygowaniu o udzielone rabaty, upusty oraz o podatek akcyzowy.

W przychodach ze sprzedaży towarów ujmuje się łączny dodatni wynik z tytułu transakcji dotyczących praw do emisji CO₂ zawieranych w ramach portfela tradingowego, tj. z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji w krótkim terminie zysku wynikającego ze zmienności cen rynkowych, w tym z tytułu obrotu uprawnieniami do emisji, wyceny do wartości godziwej zapasów oraz z tytułu wyceny i rozliczania pochodnych towarowych instrumentów finansowych na uprawnienia do emisji CO₂.

W przychody ze sprzedaży towarów odnoszony jest również zysk z tytułu zmiany wyceny oraz realizacji pochodnych towarowych instrumentów finansowych objętych zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, dotyczących zakupu i sprzedaży pozostałych towarów.

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 526 854	8 506 398
Energia elektryczna	9 468 482	7 555 021
Gaz	347 631	277 887
Uprawnienia do emisji CO ₂	701 607	666 306
Pozostałe	9 134	7 184
Przychody ze sprzedaży usług	153 723	112 244
Usługi handlowe	110 256	67 014
Korzystanie ze znaku towarowego	37 466	30 650
Pozostałe	6 001	14 580
Razem	10 680 577	8 618 642

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 Grupy TAURON, natomiast sprzedaż następuje do spółek powiązanych. Spółka rozpoznaje przychód z tytułu usługi pośrednictwa – organizacji dostaw.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku wartość surowców zakupionych, a następnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 1 049 941 tysięcy złotych. Z tytułu usługi pośrednictwa Spółka rozpoznała przychód w wysokości 27 755 tysięcy złotych.

Wzrost przychodów z tytułu usług handlowych wynika głównie z faktu rozpoczęcia od 2019 roku świadczenia przez Spółkę na rzecz spółek z segmentu Sprzedaż usługi handlowej dotyczącej zarządzania portfelem energii elektrycznej. Przychody z tego tytułu w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku wyniosły 41 189 tysięcy złotych.

Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w stosunku do okresu porównywalnego ma głównie związek ze wzrostem w bieżącym okresie sprawozdawczym cen energii elektrycznej, przy jednoczesnym nieznacznym spadku wolumenu obrotu. Wzrost przychodów ze sprzedaży gazu w stosunku do okresu porównywalnego wynika ze wzrostu sprzedanego wolumenu i ceny.

12. Koszty według rodzaju

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Spółka prezentuje koszty w układzie funkcjonalnym (kalkulacyjnym).

Do kosztów tych zalicza się:

- koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, w tym utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych, należności oraz zapasów,
- całość poniesionych w okresie sprawozdawczym kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (wykazywane odrębnie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów).

W kosztach sprzedanych towarów ujmuje się łączny ujemny wynik z tytułu transakcji dotyczących praw do emisji CO₂ zawieranych w ramach portfela tradingowego, tj. z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji w krótkim terminie zysku wynikającego ze zmienności cen rynkowych, w tym z tytułu obrotu uprawnieniami do emisji, wyceny do wartości godziwej zapasów oraz z tytułu wyceny i rozliczania pochodnych towarowych instrumentów finansowych na uprawnienia do emisji CO₂.

W koszt sprzedanych towarów odnoszona jest również strata z tytułu zmiany wyceny oraz realizacji pochodnych towarowych instrumentów finansowych objętych zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, dotyczących zakupu i sprzedaży pozostałych towarów.

Koszty, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez Spółkę, wpływają na zysk lub stratę za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez Spółkę, wpływają na zysk lub stratę w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Amortyzacja środków trwałych, prawa do użytkowania aktywów i aktywów niematerialnych	(13 257)	(4 759)
Zużycie materiałów i energii	(1 533)	(1 481)
Usługi obce	(47 064)	(51 201)
Podatki i opłaty	(4 605)	(4 586)
Koszty świadczeń pracowniczych	(101 710)	(92 935)
Koszty reklamy	(23 943)	(28 910)
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 862)	(1 896)
Razem koszty według rodzaju	(194 974)	(185 768)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	162	55
Koszty sprzedaży	24 036	20 692
Koszty ogólnego zarządu	121 636	98 716
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(10 381 999)	(8 406 343)
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	(10 431 139)	(8 472 648)

Wzrost kosztów amortyzacji w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku w stosunku do okresu porównywalnego wynika głównie z ujęcia w bieżącym okresie amortyzacji od prawa do użytkowania aktywów w wysokości 7 902 tysiące złotych w związku z wejściem w życie od dnia 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 *Leasing*. Wejście w życie MSSF 16 *Leasing* wpłynęło również na spadek kosztu usług obcych (brak ujmowania kosztów najmu).

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku w stosunku do okresu porównywalnego wynika głównie ze wzrostu w bieżącym okresie sprawozdawczym cen energii elektrycznej, przy jednoczesnym nieznacznym spadku wolumenu obrotu oraz wzrostu wolumenu i ceny zakupu sprzedanego gazu.

Koszty świadczeń pracowniczych przedstawiono szczegółowo w nocie 13 niniejszego sprawozdania finansowego.

13. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Wynagrodzenia	(82 321)	(74 004)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(11 879)	(10 481)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(606)	(545)
Koszty pracowniczych programów emerytalnych	(2 879)	(2 712)
Koszty świadczeń po okresie zatrudnienia - rezerwy aktuarialne	(700)	(635)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(3 325)	(4 558)
Razem	(101 710)	(92 935)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	(19 040)	(27 580)
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	(162)	(55)
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(7 498)	(6 890)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(75 010)	(58 410)

14. Przychody i koszty finansowe

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek, w tym głównie dywidendy;
- odsetek;
- zbycia/likwidacji aktywów finansowych;
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych, z wyłączeniem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej, których skutki ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach i odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny oraz pochodnych towarowych instrumentów finansowych objętych zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, z których zyski/straty z tytułu zmiany wyceny i realizacji prezentowane są w działalności operacyjnej, w której ujmowane są wyniki na powiązanym z nimi obrocie towarami;
- kosztów odsetek dla wyceny świadczeń pracowniczych zgodnie z MSR 19 *Świadczenia pracownicze*;
- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta);
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen bilansowych aktywów i zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej środka trwałego;
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na moment początkowego ujęcia na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne są przeliczane przy zastosowaniu kursu zamknięcia (za kurs zamknięcia przyjmuje się kurs średni ustalony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień),
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia pierwotnej transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
EUR	4,2585	4,3000
USD	3,7977	3,7597
CZK	0,1676	0,1673

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych	(445 893)	(1 755 041)
Przychody z tytułu dywidendy	1 100 861	819 437
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	389 809	327 447
Pozostałe przychody odsetkowe	8 563	5 774
Nadwyżka (utworzenia)/rozwiązania odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji	(94 920)	(2 469 069)
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	(1 394 812)	15 493
Koszty odsetkowe	(407 866)	(298 602)
Provizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(20 319)	(22 993)
Różnice kursowe	28 739	(118 143)
Wynik na instrumentach pochodnych	(53 233)	(4 052)
Pozostałe	(2 715)	(10 333)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(1 416)	99
Razem, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:	(447 309)	(1 754 942)
Przychody z tytułu dywidendy	1 100 861	819 437
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	389 809	327 447
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(407 866)	(298 602)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	(94 920)	(2 469 069)
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	(1 394 812)	15 493
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(40 381)	(149 648)

Istotne zmiany pozycji przychodów i kosztów finansowych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku wynikały głównie z:

- wzrostu przychodów odsetkowych od obligacji i pożyczek o 62 362 tysiące złotych, co wynikało głównie ze wzrostu salda finansowania udzielonego spółkom zależnym;
- aktualizacji wartości udziałów i akcji, w tym głównie utworzenia i odwrócenia odpisu udziałów i akcji w spółkach zależnych w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości udziałów i akcji przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz 31 grudnia 2019 roku (szerzej w nocie 10);
- aktualizacji obligacji i pożyczek w wysokości 1 394 812 tysięcy złotych - aktualizacja dotyczyła w głównej mierze obligacji, a następnie pożyczek udzielonych przez Spółkę spółce zależnej z segmentu Wytwarzanie, o czym szerzej w nocie 20.1 niniejszego sprawozdania finansowego (koszt w 2019 roku w wysokości 1 410 686 tysięcy złotych);
- wzrostu kosztów odsetkowych o 109 264 tysiące złotych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku w porównaniu do okresu porównywalnego, co wynikało głównie z ujęcia w wyniku finansowym kosztów związanych z nowym finansowaniem zaciągniętym pod koniec 2018 roku oraz w 2019 roku;
- wystąpienia w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 28 739 tysięcy złotych (w okresie porównywalnym nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi - 118 143 tysiące złotych). Różnice kursowe dotyczą w głównej mierze różnic kursowych związanych z zobowiązaniami Spółki z tytułu zadłużenia w EUR. W roku 2019 Spółka ujęła z tego tytułu przychód w wysokości 36 252 tysiące złotych, a w roku 2018 koszt w wysokości 113 013 tysięcy złotych.

15. Podatek dochodowy

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Podatek bieżący

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym okresu obejmuje rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalone przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz z uwzględnieniem wspólnego rozliczenia Podatkowej Grupy Kapitałowej, do której należy Spółka, oraz ewentualne korekty rozliczeń podatkowych za lata ubiegłe.

Podatek odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka ujmuje zobowiązanie i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikuje się na każdy dzień bilansowy. Spółka obniża wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy i ujmowane są w takim zakresie, w jakim prawdopodobne staje się, że przyszły dochód do

opodatkowania pozwoli na ich zrealizowanie. 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub co do których proces legislacyjny zasadniczo się zakończył na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą, tj. pozycji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym, jest ujmowany odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku oraz gdy aktywo i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego dotyczą tego samego organu podatkowego.

PROFESJONALNY OSĄD I SZACUNKI

Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność oraz weryfikuje nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

15.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Bieżący podatek dochodowy	5 519	(59 908)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(4 275)	(53 127)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	9 794	(6 781)
Odroczony podatek dochodowy	(122 142)	82 338
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(116 623)	22 430
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	(2 620)	4 613

15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Strata przed opodatkowaniem	(346 207)	(1 732 283)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	65 779	329 134
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	9 794	(6 781)
Podatek wynikający z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	(446 540)	(647 305)
Odpis aktualizujący wartość udziałów, akcji, obligacji i pożyczek spółek zależnych	(421 076)	(647 822)
Utworzenie rezerw niepodatkowych	(798)	(798)
Pozostałe	(24 666)	1 315
Podatek wynikający z przychodów nie będących podstawą opodatkowania	254 695	342 152
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość udziałów i akcji spółek zależnych	35 183	178 699
Dywidendy	209 164	155 693
Pozostałe	10 348	7 760
Rozliczenie Podatkowej Grupy Kapitałowej	(731)	4 851
Pozostałe	380	379
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej: 33,7% (2018: 1,3%)	(116 623)	22 430
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w wyniku finansowym	(116 623)	22 430

15.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	23 181	41 547
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz prawa do użytkowania aktywów	7 599	1 422
od wyceny instrumentów zabezpieczających	3 698	794
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	7 884	4 427
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	42 362	48 190
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	5 367	76 519
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	38 976	60 110
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodów i kosztów sprzedaży towarów i usług	14 851	53 580
od rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	3 594	3 199
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych trwałych oraz aktywów niematerialnych	2 458	2 666
pozostałe	534	296
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	65 780	196 370
Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego	23 418	148 180

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostki zależne Spółka ujmuje tylko w takim zakresie, w jakim prawdopodobne jest, że różnice przejściowe ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości oraz dostępny będzie dochód do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Spółka ocenia, iż ujemne różnice przejściowe związane z ujęciem odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych w kwocie 9 230 002 tysiące złotych nie ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości z uwagi na brak zamiaru sprzedaży powyższych inwestycji i w związku z powyższym nie tworzy od nich aktywa na podatek odroczony.

Dodatkowo, Spółka nie ujmuje aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych związanych z odpisami aktualizacyjnymi wartość pożyczek udzielonych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku odpis aktualizujący udzielone pożyczki wynosił 100 285 tysięcy złotych.

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

15.4. Podatkowa Grupa Kapitałowa

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 255 459 tysięcy złotych. Należność ta dotyczy w całości roku 2019 i stanowi nadwyżkę zaliczek zapłaconych w kwocie 442 514 tysięcy złotych nad obciążeniem podatkowym PGK w kwocie 187 055 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 212 598 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Pozostałe zobowiązania finansowe”.

16. Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zysk (strata) netto na akcję dla każdego okresu obliczany jest poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Strata na jedną akcję (w złotych)	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Podstawowa i rozwodniona ze straty za rok obrotowy	(0,26)	(0,98)

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące straty oraz liczby akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowej i rozwodnionej straty na jedną akcję zaprezentowanej w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Strata netto przypadająca na zwykłych akcjonariuszy	(462 830)	(1 709 853)
Liczba akcji zwykłych	1 752 549 394	1 752 549 394

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

17. Nieruchomości inwestycyjne

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada nieruchomość inwestycyjną, z której uzyskuje przychody w postaci czynszów. Jest to nieruchomość wynajmowana spółce zależnej. Nieruchomości inwestycyjne w momencie początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia uwzględniających koszty przeprowadzonej transakcji. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia wszystkie posiadane nieruchomości inwestycyjne zgodnie z modelem opartym na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia opisanym w MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe*. Oznacza to, że Spółka amortyzuje nieruchomość w sposób systematyczny przez okres jej użytkowania.

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
WARTOŚĆ BRUTTO		
Bilans otwarcia	40 095	36 169
Wpływ zastosowania MSSF 16 <i>Leasing</i>	1 526	-
Bilans otwarcia po przekształceniu	41 621	36 169
Zakup	-	3 926
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmiany leasingu	(108)	-
Bilans zamknięcia	41 513	40 095
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)		
Bilans otwarcia	(18 085)	(14 468)
Amortyzacja za okres	(3 691)	(3 617)
Bilans zamknięcia	(21 776)	(18 085)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	22 010	21 701
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU, w tym:	19 737	22 010
Budynki	14 468	18 084
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	5 269	3 926

Nieruchomość inwestycyjną stanowią prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz budynki zlokalizowane w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23. Spółka zawarła umowę najmu ze spółką zależną na najem nieruchomości. Przychód z tytułu najmu w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku wyniósł 5 409 tysięcy złotych. Spółka szacuje, iż wartość godziwa nieruchomości na dzień bilansowy wynosi 28 626 tysięcy złotych.

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

18. Prawa do użytkowania aktywów

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Umowę lub część umowy najmu, dzierżawy albo inną umowę lub część umowy o podobnym charakterze, na mocy której przekazuje się prawo do kontroli użytkowania składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie, klasyfikuje się jako leasing. Klasyfikacji leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu, w oparciu o treść ekonomiczną umowy, nie zaś o jej formę prawną.

Z dniem rozpoczęcia leasingu ujmuje się składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu obejmującego:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia leasingu lub przed tą datą, pomniejszone o związane z leasingiem otrzymane kwoty lub pokryte przez leasingodawcę koszty (zachęty leasingowe),
- wszelkie poniesione przez leasingobiorcę początkowe koszty bezpośrednie,
- szacunek kosztów demontażu i usunięcia bazowego składnika aktywów, przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzenia renowacji do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Po początkowym ujęciu składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyceniany jest według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu. Zasady amortyzacji aktywów będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji aktywów będących własnością Spółki.

PROFESJONALNY OSĄD I SZACUNKI

Spółka 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 są dyskontowane z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Spółka stosuje krańcową stopę procentową, zgodnie z przyjętą do stosowania metodyką w zależności od ratingu.

Spółka stosuje podejście portfelowe do leasingów o podobnych cechach, dotyczących jednolitych aktywów, wykorzystywanych w podobny sposób. Rozliczając umowy leasingu metodą portfelową Spółka 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 Spółka dokonuje szacunku.

Zasady amortyzacji praw do użytkowania aktywów są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji aktywów będących własnością Spółki. Przy braku wystarczającej pewności że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Prawa do użytkowania aktywów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki transportu	Prawa do użytkowania aktywów razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Bilans otwarcia	-	-	-
Wpływ zastosowania MSSF 16 <i>Leasing</i>	38 468	1 502	39 970
Bilans otwarcia po przekształceniu	38 468	1 502	39 970
Nowa umowa leasingu	-	261	261
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmiany leasingu	1 794	54	1 848
Bilans zamknięcia	40 262	1 817	42 079
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)			
Bilans otwarcia	-	-	-
Amortyzacja za okres	(7 226)	(676)	(7 902)
Bilans zamknięcia	(7 226)	(676)	(7 902)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	33 036	1 141	34 177

W związku z wejściem w życie MSSF 16 *Leasing* Spółka ujęła na dzień 1 stycznia 2019 roku prawa do użytkowania aktywów w wysokości 39 970 tysięcy złotych. Wpływ standardu na sprawozdanie finansowe został opisany w notcie 8 niniejszego sprawozdania finansowego.

19. Udziały i akcje

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i współzależnych

Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz udziały we wspólnym przedsięwzięciu wykazywane są według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości ocenia się zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia i wartością użytkową.

Udziały w pozostałych jednostkach

Udziały i akcje w jednostkach innych niż zależne i współzależne posiadane na dzień bilansowy Spółka wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy.

PROFESJONALNY OSĄD I SZACUNKI

Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy czy istnieją obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości pozycji Udziały i akcje. W przypadku wystąpienia istotnych przesłanek Spółka jest zobowiązana do przeprowadzenia testów na utratę wartości udziałów i akcji oraz do ujęcia lub odwrócenia wcześniej ujętego odpisu aktualizującego.

Zgodnie z wymogami MSSF 9 *Instrumenty finansowe* Spółka dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny do wartości godziwej udziałów i akcji w jednostkach innych niż zależne i współzależne.

Zmiana stanu udziałów i akcji, rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

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 Wytwarzanie 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	-	(168 140)	(168 140)	1 928 043	1 759 903
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 939 765	-	1 939 765	(185 172)	185 172	-	1 754 593	1 939 765
5	Marselwind Sp. z o.o.	307	-	307	-	-	-	307	307
6	TAURON Serwis Sp. z o.o.	1 268	-	1 268	-	-	-	1 268	1 268
7	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	4 611 026	250 000	4 861 026	-	-	-	4 611 026	4 861 026
8	TAURON Dystrybucja S.A.	10 511 628	-	10 511 628	-	-	-	10 511 628	10 511 628
9	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.	640 362	-	640 362	-	-	-	640 362	640 362
10	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505	-	-	-	613 505	613 505
11	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	129 823	-	-	-	129 823	129 823
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223	-	-	-	4 223	4 223
13	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	41 178	-	-	-	41 178	41 178
14	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	61 056	-	61 056	(61 056)	-	(61 056)	-	-
15	TAURON Sweden Energy AB (publ)	28 382	(28 382)	-	(20 933)	20 933	-	7 449	-
16	Bloeko 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	(4 249)	14 402	-	-	-	18 651	14 402
21	Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o.	9 500	-	9 500	-	-	-	9 500	9 500
22	ElectroMobility Poland S.A.	17 500	(5 653)	11 847	-	-	-	17 500	11 847
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	10 926	10 950	-	-	-	24	10 950
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	853 145	31 074 185	(9 144 984)	(85 018)	(9 230 002)	21 076 056	21 844 183

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

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

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

Podwyższenie kapitału w powyższych spółkach zależnych miało na celu umożliwienie realizacji nabycia pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus i wierzytelności finansowych przysługujących Hamburg Commercial Bank AG

wobec spółek operujących farmami wiatrowymi. Dokumentacja transakcyjna nabycia została podpisana w dniu 3 września 2019 roku i została przeprowadzona w drodze nabycia przez spółki:

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

Po przeprowadzeniu transakcji spółka TAURON Polska Energia S.A. posiada pośrednio ogół praw i obowiązków komplementariusza i komandytariusza spółek osobowych będących właścicielami farm wiatrowych.

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku miały miejsce podwyższenia kapitału spółki zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. Łącznie zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego o 11 300 tysięcy złotych. Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki objął Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych za łączną cenę emisyjną 440 000 tysięcy złotych (z czego wpłata na poczet objęcia udziałów w wysokości 100 000 tysięcy złotych została wniesiona w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku), PFR Inwestycje Fundusz Inwestycji Zamkniętych za łączną cenę emisyjną 440 000 tysięcy złotych oraz Spółka za łączną cenę emisyjną 250 000 tysięcy złotych. Nadwyżka ceny emisyjnej udziałów ponad ich wartość nominalną w łącznej wysokości 1 118 700 tysięcy złotych została przekazana na kapitał zapasowy Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji udział Spółki w kapitale i organie stanowiącym obniżył się z 97,89% do 84,76%.

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

W dniu 6 maja 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz w dniu 17 maja 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy TAURON Sweden Energy AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie podjęły uchwały dotyczące transgranicznego połączenia Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką TAURON Sweden Energy AB (publ) (spółka przejmowana). W dniu 23 sierpnia 2019 roku połączenie spółek zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Katowicach. Sąd w Szwecji dokonał wykreślenia spółki TAURON Sweden Energy AB (publ) w dniu 26 sierpnia 2019 roku.

W efekcie dokonanego połączenia Spółka dokonała relokacji posiadanych akcji w TAURON Sweden Energy AB (publ) w kwocie netto 4 457 tysięcy złotych na wartość udziałów w Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. Uwzględniając wcześniejszą wpłatę na kapitał spółki Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 100 tysięcy złotych, na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość udziałów Spółki w Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. wynosiła 4 557 tysięcy złotych.

Pozostałe zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku wynikały z podwyższenia kapitału następujących spółek:

- EEC Magenta Sp. z o.o. ASI spółka komandytowo–akcyjna w kwocie 1 046 tysięcy złotych;
- EEC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo–akcyjna w kwocie 10 926 tysięcy złotych.

Odpisy aktualizujące udziały i akcje

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku Spółka ujęła utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących udziały i akcje w spółkach zależnych, co łącznie obniżyło wynik finansowy o 85 018 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 10 niniejszego sprawozdania finansowego. Ponadto Spółka ujęła utworzenie odpisów aktualizujących udziały i akcje w pozostałych spółkach na łączną kwotę 9 902 tysięcy złotych.

Zmiana stanu udziałów i akcji, rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

Lp.	Spółka	Wartość brutto			Odpisy aktualizujące			Wartość netto	
		Bilans otwarcia po przekształceniu	(Zmniejszenia) Zwiększenia	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Zmniejszenia (Zwiększenia)	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia po przekształceniu	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wydobycie S.A.	1 001 755	340 000	1 341 755	(147 870)	(1 094 827)	(1 242 697)	853 885	99 058
2	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 085 701	780 000	7 865 701	(5 347 296)	(2 287 830)	(7 635 126)	1 738 405	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	(1 125 693)	940 521	(185 172)	814 072	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.	3 551 026	1 060 000	4 611 026	-	-	-	3 551 026	4 611 026
8	TAURON Dystrybucja S.A.	10 511 628	-	10 511 628	-	-	-	10 511 628	10 511 628
9	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.	201 045	439 317	640 362	-	-	-	201 045	640 362
10	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505	-	-	-	613 505	613 505
11	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	129 823	-	-	-	129 823	129 823
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223	-	-	-	4 223	4 223
13	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	41 178	-	-	-	41 178	41 178
14	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	55 056	6 000	61 056	(55 056)	(6 000)	(61 056)	-	-
15	TAURON Sweden Energy AB (publ)	28 382	-	28 382	-	(20 933)	(20 933)	28 382	7 449
16	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o. ¹	1 269	-	1 269	-	-	-	1 269	1 269
17	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	39 831	-	-	-	39 831	39 831
18	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	415 852	-	-	-	415 852	415 852
19	PGE EJ 1 Sp. z o.o.	12 651	6 000	18 651	-	-	-	12 651	18 651
20	Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o.	9 500	-	9 500	-	-	-	9 500	9 500
21	ElectroMobility Poland S.A.	2 500	15 000	17 500	-	-	-	2 500	17 500
22	Pozostałe	391	24	415	-	-	-	391	415
Razem		27 574 699	2 646 341	30 221 040	(6 675 915)	(2 469 069)	(9 144 984)	20 898 784	21 076 056

¹ W dniu 8 października 2018 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki z dotychczasowej *Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.* na *Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.*

20. Obligacje i pożyczki udzielone

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W ramach finansowania wewnątrzgrupowego Spółka nabywała obligacje emitowane przez spółki Grupy TAURON. Obligacje te klasyfikowane były do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Obligacje o terminie wymagalności nie przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zaliczane były do aktywów obrotowych, a obligacje o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego do aktywów trwałych, przy czym o klasyfikacji decydował nie tylko termin wykupu, ale również intencja emitenta odnośnie rolowania. W grudniu 2019 roku dokonano konwersji obligacji na pożyczki. Tym samym na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała aktywa z tytułu udzielonych pożyczek do spółek zależnych, nie posiadała aktywów z tytułu objętych obligacji wyemitowanych przez spółki zależne.

Pożyczki udzielone przez Spółkę obejmują udzielane spółkom zależnym pożyczki terminowe wewnątrzgrupowe, pożyczki w ramach mechanizmu cash pool oraz pożyczki udzielane na rzecz innych podmiotów, w tym głównie na rzecz wspólnego przedsięwzięcia. Pożyczki klasyfikowane są do kategorii aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Pożyczki o terminie wymagalności nie przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zaliczane są do aktywów obrotowych, a pożyczki o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego do aktywów trwałych, z uwzględnieniem oczekiwania na dzień bilansowy odnośnie spłaty pożyczki (intencji odnośnie wydłużenia okresu zapadalności).

PROFESJONALNY OSĄD I SZACUNKI

Spółka dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny udzielonych pożyczek. Udzielone pożyczki, a wcześniej obligacje wewnątrzgrupowe o terminie wykupu poniżej jednego roku, wobec których planowane jest wydłużenie okresu spłaty lub rolowanie, klasyfikowane są jako instrumenty długoterminowe.

Zgodnie z wymogami MSSF 9 *Instrumenty finansowe* Spółka szacuje wielkość odpisów aktualizujących wartość pożyczek wcześniej również obligacji wewnątrzgrupowych), o czym szerzej poniżej i w nocie 38.1.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

	Stan na 31 grudnia 2019				Stan na 31 grudnia 2018			
	Kapitał / Wycena	Odsetki	Odpis aktualizujący	Razem	Kapitał (nominal) / Wycena	Odsetki	Odpis aktualizujący	Razem
Pożyczki i obligacje wyceniane według zamortyzowanego kosztu								
Pożyczki udzielone spółkom zależnym / nabyte obligacje*	4 612 447	11 172	(37 284)	4 586 335	5 305 000	98 709	(167 417)	5 236 292
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	25 810	1 936	(730)	27 016	18 185	426	(460)	18 151
Pożyczka udzielona PGE EJ 1 Sp. z o.o.	7 740	512	(45)	8 207	7 740	249	(52)	7 937
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	525 938	11 466	(62 226)	475 178	803 677	5 256	(212 400)	596 533
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej								
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	216 018	-	-	216 018	199 256	-	-	199 256
Razem	5 387 953	25 086	(100 285)	5 312 754	6 333 858	104 640	(380 329)	6 058 169
Długoterminowe	5 137 526	2 225	(92 199)	5 047 552	6 225 513	670	(373 442)	5 852 741
Krótkoterminowe	250 427	22 861	(8 086)	265 202	108 345	103 970	(6 887)	205 428

* Na dzień 31 grudnia 2019 roku saldo dotyczy udzielonych pożyczek, na dzień 31 grudnia 2018 roku saldo dotyczy nabytych obligacji wyemitowanych przez spółki zależne. Zmiana wynika ze zmiany instrumentu finansowego stosowanego w ramach finansowania wewnątrzgrupowego, o czym szerzej w nocie 20.1. niniejszego sprawozdania finansowego.

20.1. Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz nabyte obligacje wyemitowane przez spółki zależne

W ramach funkcjonowania finansowania wewnątrzgrupowego Spółka udziela pożyczek spółkom zależnym (wcześniej również nabywała obligacje emitowane przez spółki Grupy TAURON). W grudniu 2019 roku nastąpiła konwersja zadłużenia spółek Grupy TAURON wynikająca z obligacji wewnątrzgrupowych na pożyczki wewnątrzgrupowe z zachowaniem dotychczasowych terminów zapadalności (wykupu) instrumentów finansowych.

Saldo udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz nabytych obligacji na dzień 31 grudnia 2018 roku, z podziałem na poszczególne spółki, prezentuje tabela poniżej.

Spółka	Stan na 31 grudnia 2019				Stan na 31 grudnia 2018			
	Kwota pożyczki według umowy	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Razem - wartość netto	Wartość nominalna obligacji	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Razem - wartość netto
TAURON Wytwarzanie S.A.	200 000	200 768	(5 582)	195 186	200 000	200 262	(3 829)	196 433
TAURON Dystrybucja S.A.	3 000 000	3 014 526	(7 453)	3 007 073	3 300 000	3 360 026	(10 241)	3 349 785
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	975 000	978 752	(19 879)	958 873	1 075 000	1 090 169	(8 931)	1 081 238
TAURON Wydobycie S.A.	1 970 000	268 576	(3 596)	264 980	570 000	592 836	(143 578)	449 258
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	160 000	160 997	(774)	160 223	160 000	160 416	(838)	159 578
Razem	6 305 000	4 623 619	(37 284)	4 586 335	5 305 000	5 403 709	(167 417)	5 236 292
Długoterminowe		4 612 447	(33 632)	4 578 815		5 205 000	(161 019)	5 043 981
Krótkoterminowe		11 172	(3 652)	7 520		198 709	(6 398)	192 311

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość pożyczek o terminie spłaty poniżej jednego roku, które zostały zaklasyfikowane jako długoterminowe, wyniosła 4 415 000 tysięcy złotych.

W wyniku konwersji obligacji wewnątrzgrupowych na pożyczki wewnątrzgrupowe o łącznej wartości nominalnej 4 535 000 tysięcy złotych nastąpiła płatność odsetek od obligacji i potrącenie nominalnej wartości obligacji z kwotą pożyczki, tj. bez transferu środków. Zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* Spółka rozpoznała większość transakcji jako wymianę instrumentów dłużnych oraz ujęła w przychodach finansowych wynik z tego tytułu w wysokości 13 402 tysiące złotych.

Konwersja zadłużenia spółki zależnej TAURON Wydobycie S.A została ujęta jako wygaśnięcie pierwotnego składnika aktywów finansowych i ujęcie nowego. Pożyczki zostały rozpoznane jako aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (stopień 3 wyceny). 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. Poza konwersją obligacji, w 2019 roku Spółka udzieliła nowych pożyczek spółce zależnej TAURON Wydobycie S.A. w łącznej wysokości 1 770 000 tysięcy złotych (w tym pożyczki w łącznej kwocie 1 400 000 tysięcy złotych zostały przeznaczone na spłatę pożyczek cash pool), które również zostały rozpoznane jako aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. Za środki uzyskane z pożyczek spółka wykupiła w terminie wykupu obligacje oraz dokonała spłaty pożyczki z tytułu cash pool. Tym samym pożyczki o wartości nominalnej 1 970 000 tysięcy złotych zostały wycenione na moment początkowy w wysokości 264 980 tysięcy złotych. Strata z tytułu początkowej wyceny obniżyła wartość brutto pożyczek i stanowi główną przyczynę zmniejszenia odpisów aktualizujących.

Po dniu bilansowym, w dniu 11 marca 2020 roku Spółka udzieliła TAURON Wydobycie S.A. kolejnej pożyczki o wartości nominalnej 318 000 tysięcy złotych oraz w dniu 27 lutego 2020 roku udzieliła pożyczki dla TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 000 tysięcy złotych.

Zmiana stanu obligacji i pożyczek oraz odpisów aktualizujących

	Rok zakończony 31 grudnia 2019				Rok zakończony 31 grudnia 2018			
	Stopień 1 - odpis w kwocie 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych - bez utraty wartości	Stopień 2 - odpis na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia - bez utraty wartości	Stopień 3 - odpis na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia - z utratą wartości	Razem	Stopień 1 - odpis w kwocie 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych - bez utraty wartości	Stopień 2 - odpis na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia - bez utraty wartości	Razem	
Wartość brutto								
Bilans otwarcia	4 387 594	1 016 115	-	5 403 709	4 499 215	2 073 481	6 572 696	
Wykup obligacji	(720 000)	(670 000)	-	(1 390 000)	(470 000)	(864 920)	(1 334 920)	
Emisja obligacji / Udzielenie pożyczki	420 000	-	264 980	684 980	160 000	-	160 000	
Przeklasyfikowanie między stopniami	-	-	-	-	200 262	(200 262)	-	
Konwersja obligacji na pożyczki	14 025	(623)	-	13 402	-	-	-	
Odsutki naliczone	199 126	43 943	3 596	246 665	190 304	84 658	274 962	
Odsutki otrzymane	(248 023)	(87 114)	-	(335 137)	(192 187)	(76 842)	(269 029)	
Bilans zamknięcia	4 052 722	302 321	268 576	4 623 619	4 387 594	1 016 115	5 403 709	
Odpis aktualizujący								
Bilans otwarcia	(19 164)	(148 253)	-	(167 417)	(11 524)	(385 069)	(396 593)	
Utworzenie	(1 753)	(12 131)	(3 596)	(17 480)	(4 804)	-	(4 804)	
Rozwiązanie	3 392	641	-	4 033	992	141 009	142 001	
Wykorzystanie	-	143 580	-	143 580	-	-	-	
Przesunięcie odpisów do należności z tytułu umowy cash pool	-	-	-	-	-	50 050	50 050	
Przeklasyfikowanie między stopniami	-	-	-	-	(3 828)	45 757	41 929	
Bilans zamknięcia	(17 525)	(16 163)	(3 596)	(37 284)	(19 164)	(148 253)	(167 417)	
Wartość netto na początek okresu	4 368 430	867 862	-	5 236 292	4 487 691	1 688 412	6 176 103	
Wartość netto na koniec okresu	4 035 197	286 158	264 980	4 586 335	4 368 430	867 862	5 236 292	

20.2. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć

Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku prezentuje poniższa tabela.

	Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki według umowy	Stan na 31 grudnia 2019			Stan na 31 grudnia 2018			Termin spłaty	Stopa oprocentowania
			Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Razem wartość netto	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Razem wartość netto		
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej										
Porozumienie konsolidujące dług	28.02.2018	609 951	216 018		216 018	199 256		199 256	30.06.2033	stała
Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu										
Pożyczka VAT	11.04.2018	15 000	5 109	(110)	4 999	2 655	(68)	2 587	30.09.2020	WIBOR 1M+marża
	30.03.2018	7 290	7 955	(218)	7 737	7 400	(182)	7 218		
Pożyczki pozostałe	19.12.2018	9 500	9 197	(252)	8 945	8 556	(210)	8 346	30.06.2033	stała
	12.03.2019	5 175	5 485	(150)	5 335	-	-	-		
Razem			243 764	(730)	243 034	217 867	(460)	217 407		
Długoterminowe			238 655	(620)	238 035	217 862	(460)	217 402		
Krótkoterminowe			5 109	(110)	4 999	5	-	5		

Najistotniejszą pozycję stanowi porozumienie konsolidujące dług pożyczkobiorcy z dnia 28 lutego 2018 roku na łączną kwotę 609 951 tysięcy złotych, na mocy którego dokonano odnowienia wszystkich dotychczasowych zobowiązań Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. wobec Spółki wynikających z udzielonych i niespłaconych do dnia 28 lutego 2018 roku pożyczek. Na dzień bilansowy kwota nominalna pożyczki stanowiąca zadłużenie podporządkowane wobec Spółki wynosi 310 851 tysięcy złotych. Kapitał w kwocie 299 100 tysięcy złotych został spłacony w dniu 30 kwietnia 2018 roku. Przedmiotowe zadłużenie stanowi zadłużenie podporządkowane, wycenione na dzień bilansowy w wartości godziwej w wysokości 216 018 tysięcy złotych.

Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool

Informacje dotyczące usługi cash pool zostały szerzej przedstawione w nocie 29.5 niniejszego sprawozdania finansowego.

21. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Pochodne instrumenty finansowe objęte zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe* zalicza się do aktywów/zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, z wyjątkiem instrumentów pochodnych stanowiących instrumenty zabezpieczające i objętych rachunkowością zabezpieczeń. Instrumenty pochodne nabywane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb jako wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* nie podlegają wycenie na dzień bilansowy.

Instrumenty pochodne zaliczone do kategorii „aktywów/zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy” są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w wyniku okresu. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne Interest Rate Swaps (IRS) nabyte i utrzymywane w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian stóp procentowych związanym z wyemitowanymi obligacjami oraz zaciągniętymi kredytami objęte są rachunkowością zabezpieczeń. Pozostałe posiadane przez Spółkę na dzień bilansowy instrumenty pochodne nie są objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Rachunkowość zabezpieczeń

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych Spółka korzysta z finansowych instrumentów pochodnych typu swap procentowy (Interest Rate Swap). Instrumenty te zabezpieczają przepływy środków pieniężnych związane z wyemitowanymi obligacjami i zaciągniętymi kredytami. Transakcje te są objęte rachunkowością zabezpieczeń.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w następujący sposób:

- część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, które stanowią efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w pozostałych całkowitych dochodach oraz
- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w wyniku finansowym jako zysk lub stratę bieżącego okresu.

Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zyski/straty z przeszacowania instrumentu zabezpieczającego ujmuje się bezpośrednio jako zysk lub stratę bieżącego okresu w momencie, w którym pozycja zabezpieczana wpływa na zysk lub stratę bieżącego okresu. W przypadku kontraktów IRS korygowane są odpowiednio koszty odsetkowe z tytułu zadłużenia.

PROFESJONALNY OSĄD I SZACUNKI

Spółka dokonuje oszacowania wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Metodologia została przedstawiona poniżej.

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.

Na każdy dzień bilansowy Grupa bada efektywność zabezpieczenia.

	Stan na 31 grudnia 2019				Stan na 31 grudnia 2018			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem		Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem	
			Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania
IRS	121	19 341	19 462	-	16	4 162	4 178	-
CCIRS	(12 885)	-	-	(12 885)	(5 140)	-	-	(5 140)
Forward/futures towarowy	4 248	-	86 067	(81 819)	(17 138)	-	216 165	(233 303)
Forward walutowy	(29 823)	-	-	(29 823)	(2 479)	-	-	(2 479)
Razem			105 529	(124 527)			220 343	(240 922)
Długoterminowe			20 352	(16 848)			43 844	(37 930)
Krótkoterminowe			85 177	(107 679)			176 499	(202 992)

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

	Stan na 31 grudnia 2019		Stan na 31 grudnia 2018	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa				
Instrumenty pochodne - towarowe	86 067	-	216 165	-
Instrumenty pochodne - IRS	-	19 462	-	4 178
Razem	86 067	19 462	216 165	4 178
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - towarowe	81 819	-	233 303	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	29 823	-	2 479
Instrumenty pochodne - CCIRS	-	12 885	-	5 140
Razem	81 819	42 708	233 303	7 619

Instrumenty pochodne zabezpieczające (objęte rachunkowością zabezpieczeń) – IRS

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 wartości nominalnej 490 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okresy rozpoczynające się od 20 grudnia 2019 roku, wygasające kolejno od 2023 roku do 2028 roku;
- odsetek od kredytu o wartości nominalnej 1 000 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okresy rozpoczynające się od 20 grudnia 2019 roku, wygasające 20 czerwca 2024 roku i do 20 czerwca 2029 roku.

Powyższe transakcje objęte są rachunkowością zabezpieczeń.

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

Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 31 grudnia 2019 roku instrumenty pochodne nie objęte rachunkowością zabezpieczeń i klasyfikowane do kategorii aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmowały:

- instrumenty pochodne CCIRS mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych przez płatności odsetkowe od wyemitowanych euroobligacji;
- instrumenty pochodne (futures, forward) towarowe obejmujące transakcje terminowe na zakup i sprzedaż głównie uprawnień do emisji CO₂ oraz
- transakcje pochodne typu forward walutowy mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych z tytułu prowadzonej działalności.

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

22. Pozostałe aktywa finansowe

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Do pozostałych aktywów finansowych zalicza się m.in. jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej, wadia, kaucje, zabezpieczenia przekazane oraz należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych.

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Depozyty początkowe oraz uzupełniające z tytułu rozliczeń giełdowych	209 466	163 495
Wadia, kaucje, zabezpieczenia przekazane	82 951	4 213
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	26 622	26 063
Należności z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z PGK	-	54 458
Pozostałe	258	296
Razem	319 297	248 525
Długoterminowe	2 348	2 804
Krótkoterminowe	316 949	245 721

Wartość depozytów początkowych oraz uzupełniających związana jest w głównej mierze z terminowymi transakcjami na uprawnienia do emisji CO₂ zawieranymi na zagranicznych rynkach giełdowych.

Wzrost wartości wadiów, kaucji, zabezpieczeń przekazanych w stosunku do okresu porównywalnego w kwocie 78 738 tysięcy złotych dotyczy w głównej mierze zabezpieczeń przekazanych w ramach systemu gwarantowania rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. Na dzień 31 grudnia 2019 roku zabezpieczenia z tego tytułu wynosiły 80 237 tysięcy złotych, zaś na dzień 31 grudnia 2018 roku – 1 133 tysiące złotych.

23. Zapasy

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W ramach zapasów Spółka wykazuje przede wszystkim nabyte prawa do emisji CO₂ oraz nabyte świadectwa pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych oraz kogeneracji, które są przeznaczone do celów handlowych.

W momencie początkowego ujęcia zapasy są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy zapasy wycenia się według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Jeżeli cena nabycia lub koszt wytworzenia są wyższe od możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto, Spółka dokonuje odpowiedniego odpisu aktualizującego.

Uprawnienia do emisji CO₂ ujmowane w zapasach, nabywane z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji w krótkim terminie zysku wynikającego ze zmienności cen rynkowych wycenia się w momencie początkowego ujęcia oraz na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej.

Rozchód nabytych praw do emisji CO₂ oraz nabytych świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych oraz kogeneracji wycenia się metodą FIFO.

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Wartość brutto		
Prawa do emisji CO ₂	149 151	409 489
Prawa majątkowe pochodzenia energii	250	250
Razem	149 401	409 739
Wycena do wartości netto możliwej do uzyskania		
Prawa do emisji CO ₂	-	(146)
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(37)	(52)
Wycena do wartości godziwej		
Prawa do emisji CO ₂	-	46
Razem	(37)	(152)
Wartość netto		
Prawa do emisji CO ₂	149 151	409 389
Prawa majątkowe pochodzenia energii	213	198
Razem	149 364	409 587

24. Należności od odbiorców

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Należności od odbiorców są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z wyjątkiem sytuacji, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, z uwzględnieniem odpisu na utratę wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości tworzy się na należnościach zarówno przeterminowanych, jak i nieprzeterminowanych w oparciu o ważoną prawdopodobieństwem stratę kredytową, jaka zostanie poniesiona w przypadku wystąpienia któregośkolwiek 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.

Dla portfela kontrahentów strategicznych, oczekuje się, że historyczne dane w zakresie spłacalności nie stanowią pełnej informacji w zakresie oczekiwanych strat kredytowych, na jakie narażona może zostać Spółka. Ryzyko niewypłacalności kontrahentów strategicznych jest oceniane w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania. Oczekiwana strata kredytowa, zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, kalkulowana jest przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń.

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

W celu uwzględnienia wpływu czynników przyszłych Spółka koryguje historyczne prawdopodobieństwo niewypelnienia zobowiązania w postaci wykorzystania prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania implikowanego z notowań rocznych instrumentów Credit Default Swap (CDS) dla poszczególnych ratingów.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, tj. w kosztach działalności operacyjnej lub kosztach finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy.

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Wartość brutto		
Należności od odbiorców	1 474 635	820 463
Należności dochodzone na drodze sądowej	1 005	961
Razem	1 475 640	821 424
Odpis aktualizujący		
Należności od odbiorców	(2 173)	(900)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(1 005)	(961)
Razem	(3 178)	(1 861)
Wartość netto		
Należności od odbiorców	1 472 462	819 563
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Razem	1 472 462	819 563

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku największe saldo należności od odbiorców stanowiły należności od spółki zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynoszące odpowiednio 694 511 tysięcy złotych i 521 286 tysięcy złotych.

Wzrost należności od odbiorców wynika głównie ze wzrostu należności od spółek z segmentu Wytwarzanie z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO₂ sprzedanych spółkom pod koniec roku 2019. Na dzień 31 grudnia 2019 roku saldo z tego tytułu wynosiło 561 340 tysięcy złotych.

Wiekowanie należności od odbiorców na dzień 31 grudnia 2019 roku

	Nie przeterminowane	Przeterminowane			Razem
		<30 dni	30-360 dni	>360 dni	
Wartość przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	1 474 610	23	39	968	1 475 640
Procent odpisu aktualizującego	0%	-	85%	100%	-
Odpis aktualizujący	(2 177)	-	(33)	(968)	(3 178)
Wartość netto	1 472 433	23	6	-	1 472 462

Wiekowanie należności od odbiorców na dzień 31 grudnia 2018 roku

	Nie przeterminowane	Przeterminowane			Razem
		<30 dni	30-360 dni	>360 dni	
Wartość przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	820 329	79	47	969	821 424
Procent odpisu aktualizującego	0%	-	79%	100%	-
Odpis aktualizujący	(855)	-	(37)	(969)	(1 861)
Wartość netto	819 474	79	10	-	819 563

Odpisy aktualizujące należności od odbiorców

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Bilans otwarcia	(1 861)	(924)
Wpływ zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	-	(1 575)
Bilans otwarcia po przekształceniu	(1 861)	(2 499)
Utworzenie	(1 317)	(48)
Rozwiązanie	-	686
Bilans zamknięcia	(3 178)	(1 861)

Transakcje z jednostkami powiązanymi oraz salda rozrachunków z tymi podmiotami zostały przedstawione w nocie 43.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

25. Pozostałe aktywa niefinansowe

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Spółka ujmuje jako pozostałe aktywa niefinansowe głównie rozrachunki z tytułu podatków i opłat, za wyjątkiem podatku dochodowego prezentowanego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji, rozliczenia międzyokresowe oraz przekazane zaliczki na dostawy.

Rozrachunki z tytułu podatków i opłat obejmują:

- Rozrachunki z tytułu VAT i akcyzy;
- Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych i ubezpieczeń społecznych;
- Opłaty środowiskowe i inne rozliczenia publiczno-prawne.

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Koszty rozliczane w czasie, w tym:	15 126	19 168
<i>Rozliczenia międzyokresowe provizji z tytułu zadłużenia</i>	14 563	17 721
Należności z tytułu podatku VAT	-	4 736
Zaliczki na dostawy	4 957	2 845
Pozostałe	4 907	3 962
Razem	24 990	30 711
Długoterminowe	18 823	20 865
Krótkoterminowe	6 167	9 846

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują w szczególności środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. W przypadku występowania kredytów w rachunkach bieżących stanowiących element zarządzania gotówką, z uwzględnieniem zapisów MSR 7 *Rachunek przepływów pieniężnych*, saldo środków pieniężnych prezentowane jest w rachunku przepływów pieniężnych po pomniejszeniu o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących. Ponadto, korektę środków pieniężnych stanowią salda krótkoterminowych pożyczek udzielonych i zaciągniętych realizowanych w ramach transakcji cash pool, ze względu na fakt, iż służą głównie zarządzaniu bieżącą płynnością finansową.

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	923 721	252 834
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	7	170 091
Inne	-	43 000
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :	923 728	465 925
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	593 682	58 374
zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	571 699	56 698
Cash pool	(951 564)	(2 024 919)
Kredyt w rachunku bieżącym	(21 210)	(767)
Różnice kursowe	(34)	(273)
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(49 080)	(1 560 034)

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

Informacje o saldach wynikających z umowy cash pool przedstawiono w nocie 29.5 niniejszego sprawozdania finansowego.

27. Kapitał własny

27.1. Kapitał podstawowy

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy

Na pokrycie straty Spółki będącej spółką akcyjną tworzony jest kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego.

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji. Ustalony jest w wysokości wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w skutecznej części zabezpieczenia przepływów pieniężnych, z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2019 roku

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2018 roku.

27.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2019 roku (według najlepszej wiedzy Spółki)

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

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

Struktura akcjonariatu, według najlepszej wiedzy Spółki, na dzień 31 grudnia 2019 roku nie uległa zmianie w porównaniu do struktury na dzień 31 grudnia 2018 roku.

27.3. Kapitał zapasowy

W dniu 8 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2018 w wysokości 1 709 853 tysiące złotych z kapitału zapasowego Spółki.

27.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Bilans otwarcia	3 371	23 051
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	15 074	(24 290)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	105	(7)
Podatek odroczony	(2 884)	4 617
Bilans zamknięcia	15 666	3 371

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji, co zostało szerzej opisane w notcie 21 niniejszego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę 15 666 tysięcy złotych. Kwota ta stanowi aktywo z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 19 462 tysiące złotych, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu zadłużenia z uwzględnieniem podatku odroczonego.

27.5. Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Kapitał zapasowy – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Kwoty podlegające podziałowi	4 886 520	4 886 520
kwoty z podziału wyników lat ubiegłych	4 886 520	4 886 520
Kwoty niepodlegające podziałowi	1 915 064	3 624 917
kwota ze zmniejszenia wartości kapitału podstawowego	1 680 184	3 390 037
kwota z rozliczenia połączeń z jednostkami zależnymi	234 880	234 880
Razem kapitał zapasowy	6 801 584	8 511 437

Części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału podstawowego w kwocie 2 920 916 tysięcy złotych można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty) – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Kwoty podlegające podziałowi/ do pokrycia	(462 817)	(1 709 840)
wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	(462 830)	-
wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	-	(1 709 853)
korekty wyniku za lata ubiegłe	13	13
Kwoty niepodlegające podziałowi/ do pokrycia	(309 003)	(307 879)
kapitał z zysków/strat aktuarialnych dot. rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia	(970)	154
Wpływ zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	(388 551)	(388 551)
rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	80 518	80 518
Razem zyski zatrzymane/ (niepokryte straty)	(771 820)	(2 017 719)

Zarząd Spółki rekomenduje pokrycie straty netto za rok 2019 w wysokości (462 830) tysięcy złotych z kapitału zapasowego Spółki.

28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

29. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W ramach zobowiązań z tytułu zadłużenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka prezentuje:

- kredyty, pożyczki, wyemitowane obligacje

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

- leasing

Umowę lub część umowy najmu, dzierżawy albo inną umowę lub część umowy o podobnym charakterze, na mocy, której przekazuje się prawo do kontroli użytkowania składnika aktywów (bazowego składnika aktywów) przez dany okres w zamian za wynagrodzenie, klasyfikuje się jako leasing. Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty, zdyskontowanych z zastosowaniem stopy procentowej leasingu określonej w umowie (jeżeli jej ustalenie jest możliwe) lub krańcowej stopy procentowej. Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania leasingowego obejmują:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłacenia przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarancji wartości końcowej bazowego składnika aktywów,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można założyć, że leasingobiorca z niej skorzysta,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu.

PROFESJONALNY OSĄD I SZACUNKI

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. Na dzień bilansowy wcześniejszy wykup obligacji został uwzględniony w wycenie zobowiązań z tytułu emisji obligacji hybrydowych w ramach umów zawartych z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego, w związku z zamiarem wykupu obligacji po zakończeniu pierwszego okresu finansowania.

W przypadku umowy kredytowej określającej maksymalny okres ciągnięcia poszczególnych transz kredytu do 1 roku, 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.

Krańcowa stopa procentowa leasingu szacowana jest jako średnioważony koszt długu Grupy TAURON skorygowany o indywidualny rating Spółki z uwzględnieniem podziału na okresy trwania leasingu.

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu zadłużenia		
Obligacje hybrydowe podporządkowane	1 908 871	1 537 848
Pozostałe wyemitowane obligacje	3 544 236	5 530 671
Kredyty bankowe	4 719 385	690 129
Pożyczka od jednostki zależnej	708 831	715 696
Leasing	28 274	-
Razem	10 909 597	8 474 344
Bieżąca część zobowiązań z tytułu zadłużenia		
Obligacje hybrydowe podporządkowane	4 556	3 811
Pozostałe wyemitowane obligacje	86 808	2 285 678
Kredyty bankowe	2 300 443	161 314
Pożyczka od jednostki zależnej	2 125	15 051
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	1 205 417	2 038 520
Leasing	7 917	-
Razem	3 607 266	4 504 374

29.1. Wyemitowane obligacje

Wyemitowane obligacje na dzień 31 grudnia 2019 roku

Inwestor	Oprocentowanie	Waluta	Wartość nominalna obligacji w walucie	Termin wykupu	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)			
					Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 1 roku	od roku do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
Obligacje niepodporządkowane										
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	800 000	2021-2028	856	798 695	-	99 906	299 568	399 221
			630 000	2021-2029	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	24	3 099	3 099	-	-	-
			6 300	9.11.2020	27	6 296	6 296	-	-	-
			51 000	29.12.2020	13	50 966	50 966	-	-	-
Euroobligacje	stałe	EUR	500 000	5.07.2027	24 870	2 115 830	-	-	-	2 115 830
Obligacje hybrydowe podporządkowane										
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	400 000	29.03.2031 ³	761	399 362	-	-	-	399 362
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe ²	EUR	190 000	16.12.2034 ³	1 630	769 531	-	-	769 531	-
		PLN	400 000	17.12.2030 ³	1 243	394 658	-	-	-	394 658
		PLN	350 000	19.12.2030 ³	922	345 320	-	-	-	345 320
Razem					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.

Wyemitowane obligacje na dzień 31 grudnia 2018 roku

Inwestor	Oprocentowanie	Waluta	Wartość nominalna obligacji w walucie	Termin wykupu	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)			
					Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 1 roku	od roku do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
Obligacje niepodporządkowane										
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	1 000 000	2019-2028	1 070	998 281	99 935	99 891	299 519	498 936
			700 000	2020-2029	730	699 635	-	69 975	209 901	419 759
Banki (gwaranci programu emisji) ¹	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	400 000	14.03.2019	566	400 000	400 000	-	-	-
			200 000	9.11.2020	854	199 764	-	199 764	-	-
			1 600 000	29.12.2020	387	1 598 100	-	1 598 100	-	-
Inwestorzy krajowi TPEA1119	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	1 750 000	4.11.2019	7 555	1 749 400	1 749 400	-	-	-
Euroobligacje	stałe	EUR	500 000	5.07.2027	25 181	2 134 826	-	-	-	2 134 826
Obligacje hybrydowe podporządkowane										
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe ²	EUR	190 000	16.12.2034 ³	1 646	790 136	-	-	-	790 136
		PLN	400 000	17.12.2030 ³	1 243	398 781	-	-	-	398 781
		PLN	350 000	19.12.2030 ³	922	348 931	-	-	-	348 931
Razem					40 154	9 317 854	2 249 335	1 967 730	509 420	4 591 369

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 99,438% wartości nominalnej.

Euroobligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie (London Stock Exchange). Agencja ratingowa Fitch nadała euroobligacjom rating na poziomie "BBB".

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

W przypadku obligacji objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny wyróżnia się dwa okresy finansowania. W pierwszym okresie (tzw. non-call) nie jest możliwy wcześniejszy wykup obligacji przez Spółkę oraz nie jest możliwa wcześniejsza sprzedaż obligacji przez EBI na rzecz osób trzecich (w obu przypadkach z zastrzeżeniem wyjątków określonych w umowie subskrypcyjnej). Oprocentowanie w tym okresie jest stałe, natomiast po okresie non-call oprocentowanie jest 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 roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

TAURON Polska Energia S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Bilans otwarcia	9 317 854	7 904 516
Emisja*	499 312	1 347 943
Wykup	(2 420 000)	-
Zastąpienie programu emisji obligacji umową kredytu	(1 839 600)	-
Zmiana wyceny	(44 098)	65 395
Bilans zamknięcia	5 513 468	9 317 854

*Uwzględnione zostały koszty emisji.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku Spółka dokonała następujących transakcji emisji i wykupu obligacji:

Data emisji / Data wykupu	Umowa/ Program	Opis	Rok zakończony 31 grudnia 2019	
			Emisja w wartości nominalnej	Wykup
14.03.2019	Program emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku	Wykup obligacji zgodnie z terminem wykupu		(400 000)
25.03.2019		Emisja obligacji z terminem wykupu 25 marca 2020 roku	100 000	
29.03.2019	Obligacje podporządkowane, umowa z BGK z dnia 6 września 2017 roku	Emisja obligacji z terminem wykupu 29 marca 2031 roku	400 000	
21.06.2019	Umowa z BGK z dnia 31 lipca 2013 roku	Wcześniej wykup obligacji o wartościach nominalnych: - 100 000 tysięcy złotych i pierwotnym terminie wykupu 20 grudnia 2019 roku; - 100 000 tysięcy złotych i pierwotnym terminie wykupu 20 grudnia 2020 roku; - 70 000 tysięcy złotych i pierwotnym terminie wykupu 20 grudnia 2020 roku. Wykup nastąpił ze środków uzyskanych z tytułu zaciągnięcia w dniu 21 czerwca 2019 roku transzy kredytu udzielonego przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie umowy z dnia 19 grudnia 2018 roku.		(270 000)
28.06.2019	Program emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku	Wykup obligacji w celu umorzenia, objętych przez obligatariuszy będących stroną umowy kredytu (rozliczenie netto).		(1 839 600)
04.11.2019	Program rynkowy TPEA1119	Wykup obligacji zgodnie z terminem wykupu		(1 750 000)
	Razem		500 000	(4 259 600)

Zastąpienie programu emisji obligacji umową kredytu

W dniu 19 czerwca 2019 roku została zawarta umowa kredytu na kwotę 6 070 000 tysięcy złotych, o której szerzej w nocie 29.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Zgodnie z umową środki w pierwszej kolejności, tzn. z pierwszej transzy kredytu z dnia 28 czerwca 2019 roku, zostały przeznaczone na wykup obligacji o wartości nominalnej 1 839 600 tysięcy złotych wyemitowanych dotychczas w ramach programu obligacji i objętych przez banki będące stroną umowy kredytu. Rozliczenie nastąpiło kwotami netto, tj. bez fizycznego transferu środków pieniężnych.

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

Ustanowienie programu emisji obligacji

Po dniu bilansowym, w dniu 6 lutego 2020 roku TAURON Polska Energia S.A. zawarła z Santander Bank Polska S.A. umowę programową, na podstawie której został ustanowiony program emisji obligacji, o czym szerzej w nocie 49 niniejszego sprawozdania finansowego.

29.2. Kredyty bankowe

Kredytodawca	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Konsorcjum banków	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 *	604 070	-
			14.10.2020 *	301 714	-
			31.01.2020	502 358	-
			30.04.2020	502 330	-
			28.02.2020	501 195	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	Wydatki inwestycyjne Grupy oraz refinansowanie części zadłużenia	zmienne	20.12.2033	998 458	-
Europejski Bank Inwestycyjny	Budowa kotła opalanego biomasą w Elektrowni Jaworzno III oraz remont turbiny parowej	stałe	15.12.2021	40 047	59 116
	Budowa i rozruch bloku kogeneracyjnego w EC Bielsko - Biała	stałe	15.12.2021	57 294	84 613
	Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych	stałe	15.06.2024	175 298	212 219
		stałe	15.09.2024	89 820	107 353
	Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych oraz modernizacja elektrowni wodnych	stałe	15.09.2024	112 661	134 738
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	20 456	-
mBank (Kredyt w rachunku bieżącym)	Finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities	zmienne	31.03.2020	754	767
Razem				7 019 828	851 443

* Transza klasyfikowana jako zobowiązania długoterminowe

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

Zmianę stanu kredytów bez odsetek zwiększających wartość bilansową w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Bilans otwarcia	846 751	1 129 512
Wpływ zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	-	(33 055)
Bilans otwarcia po przekształceniu	846 751	1 096 457
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	20 443	(92 735)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym):	6 129 769	(156 971)
Zaciągnięcie*	5 646 173	-
Spłata	(1 362 318)	(162 318)
Zastąpienie programu emisji obligacji umową kredytu*	1 837 822	-
Zmiana wyceny	8 092	5 347
Bilans zamknięcia	6 996 963	846 751
Odsetki zwiększające wartość bilansową	22 865	4 692
Razem kredyty bankowe	7 019 828	851 443

* Uwzględnione zostały koszty zaciągnięcia kredytu.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku Spółka dokonała następujących transakcji odnośnie kredytów bankowych (w wartości nominalnej), bez kredytów w rachunku bieżącym:

Kredytodawca	Opis	Rok zakończony 31 grudnia 2019	
		Ciągnięcie	Splata
Konsorcjum banków	Transza 1 - zastąpienie programu emisji obligacji umową kredytu	1 839 600	
	Pozostałe transze 2-12	4 650 000	(1 200 000)
Bank Gospodarstwa Krajowego	Ciągnięcie transz 1-4 (całość dostępnego finansowania)	1 000 000	
Europejski Bank Inwestycyjny	Splata rat kapitałowych zgodnie z harmonogramem		(162 318)
Razem, w tym :		7 489 600	(1 362 318)
Przepływy pieniężne		5 150 000	(862 318)
Rozliczenie netto (bez przepływu środków pieniężnych)		2 339 600	(500 000)

Umowa kredytu z konsorcjum banków (zastąpienie programu emisji obligacji)

W dniu 19 czerwca 2019 roku została zawarta umowa kredytu na kwotę 6 070 000 tysięcy złotych, której stroną jest Spółka jako kredytobiorca oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A., Santander Bank Polska S.A., CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, ING Bank Śląski S.A., mBank S.A., MUFG Bank (Europe) N.V., MUFG Bank (Europe) N.V. S.A. Oddział w Polsce oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. jako kredytodawcy.

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

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

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

Zgodnie z umową środki w pierwszej kolejności, tj. środki z pierwszej uruchomionej w dniu 28 czerwca 2019 roku transzy kredytu zostały przeznaczone na wykup obligacji o wartości nominalnej 1 839 600 tysięcy złotych wyemitowanych dotychczas w ramach programu obligacji. Rozliczenie nastąpiło kwotami netto, tj. bez fizycznego transferu środków pieniężnych. Ponadto, finansowanie jest przeznaczone m.in. na realizację działań wynikających z aktualizacji kierunków strategicznych, będących uzupełnieniem Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025, zakładającej zwiększenie udziału źródeł odnawialnych w aktywach wytwórczych Grupy TAURON.

Do końca 2019 roku Spółka uruchomiła kolejne transze. Na dzień 31 grudnia 2019 roku saldo zobowiązania w wartości nominalnej z tytułu przedmiotowej umowy pozostające do spłaty wynosiło łącznie 5 289 600 tysięcy złotych.

Po dniu bilansowym TAURON Polska Energia S.A. zaciągnęła kolejne transze w ramach umowy kredytu z konsorcjum banków z dnia 19 czerwca 2019 roku oraz dokonała spłat części uruchomionych środków. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego łączne zadłużenie Spółki w ramach umowy wynosi 4 989 600 tysięcy złotych.

Podpisanie umowy kredytu z bankiem Intesa Sanpaolo S.P.A.

TAURON Polska Energia S.A. w dniu 19 grudnia 2019 roku zawarła z bankiem Intesa Sanpaolo S.P.A., działającym za pośrednictwem Intesa Sanpaolo S.P.A. S.A. Oddział w Polsce, umowę kredytu na kwotę 750 000 tysięcy złotych, z której środki mogą zostać przeznaczone na pokrycie wydatków inwestycyjnych Grupy, w tym w szczególności na:

- szeroko rozumianą energetykę odnawialną;
- dystrybucję energii elektrycznej, w tym rozbudowę i modernizację sieci;
- refinansowanie istniejącego zadłużenia finansowego Spółki;

z zastrzeżeniem, że przedmiotowe finansowanie nie będzie wykorzystane na finansowanie lub refinansowanie projektów związanych z aktywami węglowymi.

Splata kredytu nastąpi po pięciu latach od daty zawarcia umowy. Oprocentowanie będzie obliczane w oparciu o zmienną stopę procentową (WIBOR) powiększoną o marżę banku.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie zaciągnęła zadłużenia w ramach wspomnianej umowy.

Po dniu bilansowym w styczniu i lutym 2020 roku Spółka uruchomiła całość dostępnego finansowania.

Podpisanie umowy kredytu z bankiem SMBC BANK EU AG oraz umowy kredytu konsorcjalnego

Po dniu bilansowym, w dniu 16 marca 2020 roku Spółka zawarła z bankiem SMBC BANK EU AG umowę kredytu na kwotę 500 000 tysięcy złotych, a w dniu 25 marca 2020 roku umowę kredytu konsorcjalnego z 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, o czym szerzej w nocy w nocy 49 niniejszego sprawozdania finansowego.

Kredyty w rachunku bieżącym

Spółka posiada dostępne finansowanie w ramach kredytów w rachunkach bieżących. Na dzień 31 grudnia 2019 roku saldo kredytów w rachunkach bieżących wynosiło 21 210 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2018 roku 767 tysięcy złotych). Dostępne finansowanie oraz saldo kredytów w rachunkach bieżących w podziale na poszczególne umowy zostało przedstawione w nocy 38.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

29.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia

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

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2019 roku wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA, stanowiący kowenant w krajowych umowach kredytów długoterminowych oraz krajowych programach emisji obligacji, obowiązujących na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniósł 2,81 w związku z czym kowenant nie został przekroczony.

W listopadzie 2019 roku, Spółka wykupiła obligacje TPEA1119, których warunki emisji określały dopuszczalny poziom wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA jako 3,0x przy nieco innej definicji tego kowenantu. Zasadniczą różnicą w porównaniu do definicji zawartych w obowiązujących umowach finansowania, warunki emisji TPEA1119 zawierały definicję wskaźnika uwzględniającą w zadłużeniu Grupy zobowiązania wynikające z wyemitowanych obligacji podporządkowanych oraz wpływ MSSF 16 *Leasing*.

Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2019 roku wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA liczony zgodnie z definicją zawartą w warunkach emisji obligacji na okaziciela serii TPEA1119, wyemitowanych w dniu 4 listopada 2014 roku na łączną kwotę 1 750 000 tysięcy złotych osiągnął poziom 3,04, tym samym przekroczył dopuszczalny maksymalny poziom 3,0, określony w warunkach emisji serii TPEA1119. Niniejsze zdarzenie mogło stanowić podstawę do żądania wcześniejszego wykupu obligacji serii TPEA1119 pod warunkiem udzielenia zgody na takie działanie przez zgromadzenie obligatariuszy. Do dnia wykupu obligacji serii TPEA1119, co miało miejsce 4 listopada 2019 roku, nie doszło do żądania wcześniejszego wykupu obligacji przez obligatariuszy. Fakt przekroczenia przez wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA (liczony wg definicji zawartej w warunkach emisji serii TPEA1119) poziomu 3,0 nie powodował i nie powoduje naruszenia innych umów finansowania zawartych przez Spółkę i nie wywołuje negatywnych konsekwencji związanych z tymi umowami.

Pozostałe warunki umów finansowania również nie zostały naruszone.

29.4. Pożyczki od spółki zależnej

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość bilansowa zobowiązania wobec jednostki zależnej Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. z tytułu otrzymanej pożyczki wynosiła 710 956 tysięcy złotych (166 950 tysięcy euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 2 125 tysięcy złotych (499 tysięcy euro). Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość bilansowa pożyczki wynosiła 730 747 tysięcy złotych (169 941 tysięcy euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 15 051 tysięcy złotych (3 500 tysięcy euro).

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku, Spółka dokonała spłaty odsetek od pożyczki w łącznej wysokości 9 296 tysięcy euro (40 089 tysięcy złotych).

Zobowiązanie Spółki dotyczy pożyczki długoterminowej udzielonej na podstawie umowy zawartej w grudniu 2014 roku pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a spółką zależną TAURON Sweden Energy AB (publ) (obecnie Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.). Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą procentową, a płatność odsetek dokonywana jest w

okresach rocznych – w grudniu każdego roku – do momentu całkowitej spłaty pożyczki. Termin spłaty pożyczki wynikający z umowy to 29 listopada 2029 roku.

29.5. Usługa cash pool

W celu optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi i płynnością finansową oraz optymalizacji przychodów i kosztów finansowych Grupa TAURON stosuje mechanizm usługi cash pool. W dniu 9 października 2017 roku została zawarta z PKO Bank Polski S.A. 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. Warunki oprocentowania zostały ustalone na warunkach rynkowych.

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

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	525 938	803 677
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	11 466	5 256
Odpis aktualizujący	(62 226)	(212 400)
Razem Należności	475 178	596 533
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 204 453	2 036 679
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	964	1 841
Razem Zobowiązania	1 205 417	2 038 520

Nadwyżki środków pieniężnych posiadane w ramach struktury cash pool są lokowane na oprocentowanych rachunkach bankowych lub lokatach terminowych.

29.6. Zobowiązania z tytułu leasingu

W związku z wejściem w życie MSSF 16 *Leasing* Spółka ujęła na dzień 1 stycznia 2019 roku zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 41 496 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 8 niniejszego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 36 191 tysięcy złotych. Zobowiązanie dotyczy prawa wieczystego użytkowania gruntu, najmu pomieszczeń biurowych i magazynowych, miejsc parkingowych oraz samochodów.

Wiekowanie zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2019 roku

Termin spłaty przypadający w okresie (od dnia bilansowego)	Stan na 31 grudnia 2019
do 1 roku	9 339
od 1 do 5 lat	29 116
od 5 do 10 lat	331
od 10 do 20 lat	662
powyżej 20 lat	3 356
Wartość niezdyskontowana opłat leasingowych	42 804
Dyskonto	(6 613)
Wartość bieżąca opłat leasingowych	36 191

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, zgodnie z MSR 17 *Leasing*, Spółka nie posiadała zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

30. Rezerwy na świadczenia pracownicze

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zgodnie z Regulaminem wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do następujących świadczeń po okresie zatrudnienia:

- odpraw emerytalno-rentowych - wypłacanych jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę;
- odpraw pośmiertnych;
- ekwiwalentu pieniężnego wynikającego z taryfy pracowniczej dla pracowników przemysłu energetycznego;
- świadczeń z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczana przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Zyski i straty aktuarialne na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia ujmowane są w całości w pozostałych całkowitych dochodach.

PROFESJONALNY OSĄD I SZACUNKI

Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Stopa dyskontowa (%)	2,10%	3,00%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50%	2,50%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	8,98%	7,91%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,50%	2,50%
Przewidywana stopa wzrostu cen energii elektrycznej (%)	3,50%	3,50%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	3,50%	3,50%
Pozostały średni okres zatrudnienia	22,67	16,80

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze, rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	2 389	1 502	141	4 032
Koszty bieżącego zatrudnienia	410	265	25	700
Zyski i straty aktuarialne, w tym:	410	895	83	1 388
powstałe na skutek zmian założeń finansowych	299	523	48	870
powstałe na skutek innych zmian	111	372	35	518
Wyplacone świadczenia	-	(12)	(1)	(13)
Koszty odsetek	65	45	4	114
Bilans zamknięcia	3 274	2 695	252	6 221
Długoterminowe	2 995	2 684	250	5 929
Krótkoterminowe	279	11	2	292

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze, rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	2 037	1 316	124	3 477
Koszty bieżącego zatrudnienia	359	254	22	635
Zyski i straty aktuarialne, w tym:	86	(98)	(6)	(18)
powstałe na skutek zmian założeń finansowych	6	-	-	6
powstałe na skutek innych zmian	80	(98)	(6)	(24)
Wyplacone świadczenia	(145)	(10)	(1)	(156)
Koszty odsetek	52	40	2	94
Bilans zamknięcia	2 389	1 502	141	4 032
Długoterminowe	2 155	1 492	140	3 787
Krótkoterminowe	234	10	1	245

Analiza wrażliwości

Analizę wrażliwości wyników wyceny na dzień 31 grudnia 2019 roku na zmianę podstawowych założeń aktuarialnych o 0,5 punktu procentowego przedstawia tabela poniżej:

Tytuł rezerwy	Wycena na dzień 31 grudnia 2019	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
		-0,5 p.p.	+0,5 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.
Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	3 274	3 462	3 103	3 107	3 456
Taryfa pracownicza	2 695	3 058	2 387	2 390	3 051
ZFŚS	252	284	222	222	283
Razem	6 221	6 804	5 712	5 719	6 790

31. Pozostałe rezerwy

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Na dzień bilansowy Spółka ujmuje rezerwę na ryzyko niekorzystnego zakończenia trwającego postępowania kontrolnego.

W okresie sprawozdawczym Spółka tworzyła również rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku stan pozostałych rezerw dotyczy rezerwy na ryzyka podatkowe w związku z trwającymi postępowaniami kontrolnymi. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka rozpoznała rezerwę z tego tytułu w wysokości 77 094 tysiące złotych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku rezerwa z tego tytułu wynosi 72 894 tysiące złotych. Zwiększenie rezerwy o kwotę 4 200 tysięcy złotych dotyczy odsetek naliczonych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku. Spółka jest stroną postępowań kontrolnych wszczętych przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie („Dyrektor UKS”) w zakresie podatku od towarów i usług. Czas trwania postępowań kontrolnych był wielokrotnie przedłużany przez Dyrektora UKS, a następnie Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego. Aktualne nowe terminy zakończenia postępowań zostały wyznaczone na dzień 24 i 28 kwietnia 2020 roku oraz 22 maja 2020 roku.

32. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	2 689	2 447
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	8 006	7 859
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu/kadry kierowniczej	251	825
Pozostałe rozliczenia	5 910	5 573
Razem	16 856	16 704
Długoterminowe	-	103
Krótkoterminowe	16 856	16 601

33. Zobowiązania wobec dostawców

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania krótkoterminowe wobec dostawców wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku największe saldo zobowiązań wobec dostawców stanowiły zobowiązania wobec spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. oraz wobec Spółki Skarbu Państwa Węgłokoks S.A. i wynosiły odpowiednio 113 292 tysiące złotych i 100 711 tysięcy złotych.

34. Pozostałe zobowiązania finansowe

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Do pozostałych zobowiązań finansowych zalicza się m.in. zobowiązania wobec spółek z tytułu rozliczeń Podatkowej Grupy Kapitałowej, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane oraz zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i aktywów niematerialnych, które wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty, ze względu na nieistotny wpływ dyskonta.

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z PGK	212 598	90 490
Wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	16 164	464
Zobowiązania z tytułu rozliczeń giełdowych	10 669	-
Wynagrodzenia, potrącenia z tytułu wynagrodzeń oraz inne zobowiązania wobec pracowników	7 571	7 325
Prowizje dotyczące zadłużenia	7 564	9 758
Depozyty uzupełniające z tytułu rozliczeń giełdowych	104	248 480
Pozostałe	33 200	32 755
Razem	287 870	389 272
Długoterminowe	15 126	17 626
Krótkoterminowe	272 744	371 646

Depozyty uzupełniające stanowią środki otrzymane przez Spółkę z tytułu bieżących rozliczeń giełdowych, w związku ze zmianą wyceny zawartych kontraktów terminowych typu futures otwartych na dzień bilansowy. Spadek wartości depozytów uzupełniających w kwocie 248 376 tysięcy złotych dotyczy w głównej mierze transakcji zawieranych na zagranicznych rynkach giełdowych na dostawę uprawnień do emisji CO₂ i wynika głównie z rozliczenia kontraktów terminowych na CO₂ w grudniu 2019 roku oraz ze spadku cen uprawnień w stosunku do okresu porównywalnego.

35. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W ramach pozostałych zobowiązań niefinansowych prezentowane są głównie rozrachunki z tytułu podatków i opłat, które obejmują:

- Rozrachunki z tytułu VAT;
- Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych i ubezpieczeń społecznych;
- Opłaty środowiskowe i inne rozliczenia publiczno-prawne.

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Podatek VAT	215 605	17 756
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 186	1 860
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	5 200	4 973
Pozostałe	44	37
Razem	223 035	24 626

Wzrost zobowiązań z tytułu VAT wynika ze zmiany przepisów dotyczących opodatkowania sprzedaży uprawnień do emisji CO₂. Na podstawie zmienionych przepisów od listopada 2019 roku sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ została objęta mechanizmem podzielonej płatności i tym samym została objęta stawką VAT 23%. Wcześniej sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ była objęta mechanizmem odwrotnego obciążenia.

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Obowiązujące przepisy mogą również zawierać niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z odsetkami. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w niniejszym sprawozdaniu finansowym mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

36. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych

36.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Zmiana stanu należności	(777 570)	(243 133)
Zmiana stanu zapasów	260 223	(211 159)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	(121 826)	354 023
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	942	23 386
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych	152	2 110
Zmiana stanu rezerw	5 001	4 695
Zmiana stanu kapitału obrotowego	(633 078)	(70 078)

36.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie udziałów i akcji

Wydatki na nabycie udziałów i akcji w kwocie 863 047 tysięcy złotych związane są z przekazaniem przez Spółkę środków na podwyższenie kapitału poniższych spółek:

- TEC3 Sp. z o.o. w kwocie 600 025 tysięcy złotych;
- Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 250 000 tysięcy złotych;
- EEC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo–akcyjna w kwocie 10 926 tysięcy złotych;
- EEC Magenta Sp. z o.o. ASI spółka komandytowo–akcyjna w kwocie 1 046 tysięcy złotych;
- TEC1 Sp. z o.o. w kwocie 725 tysięcy złotych;
- TEC2 Sp. z o.o. w kwocie 225 tysięcy złotych;
- Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 100 tysięcy złotych.

Udzielenie pożyczek

Udzielenie pożyczek w kwocie 1 281 444 tysięcy złotych obejmowało:

- udzielenie pożyczki spółce zależnej TAURON Wydobywanie S.A. w kwocie 1 770 000 tysięcy złotych;
- zmianę stanu pożyczek udzielonych spółkom zależnym w ramach umowy cash pool o długoterminowym charakterze zaangażowania w kwocie (511 781) tysięcy złotych;
- udzielenie pożyczki dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 23 225 tysięcy złotych.

Nabycie obligacji

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

Wykup obligacji

Wpływy z tytułu wykupu obligacji w kwocie 1 190 000 tysięcy złotych związane są z wykupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółki zależne:

- TAURON Wydobywanie S.A. w kwocie 790 000 tysięcy złotych;
- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 300 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 100 000 tysięcy złotych.

Odsetki otrzymane

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Odsetki otrzymane od dłużnych papierów wartościowych	334 996	269 028
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	320	20 149
Razem	335 316	289 177

36.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wykup dłużnych papierów wartościowych

Wydatki związane z wykupem obligacji w kwocie 2 420 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 29.1 niniejszego sprawozdania finansowego dotyczyły:

- obligacji o wartości nominalnej 1 750 000 tysięcy złotych, wykupionych zgodnie z terminem wykupu obligacji z programu TPEA 1119;
- obligacji o wartości nominalnej 400 000 tysięcy złotych, wykupionych zgodnie z terminem wykupu obligacji z programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku;
- wcześniejszego wykupu trzech serii obligacji objętych przez BGK o łącznej wartości nominalnej 270 000 tysięcy złotych.

Splata pożyczek/kredytów

Wydatki z tytułu spłaty kredytów w kwocie 862 318 tysiące złotych dotyczyły spłaty:

- dwóch transz kredytu na podstawie umowy zawartej z Konsorcjum banków w kwocie 700 000 tysięcy złotych;
- rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 162 318 tysięcy złotych.

Odsetki zapłacone

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(290 531)	(233 275)
Odsetki zapłacone od kredytów	(74 793)	(29 109)
Odsetki zapłacone od pożyczek	(40 085)	(39 398)
Odsetki zapłacone od leasingu	(400)	(196)
Pozostałe odsetki	(72)	-
Razem	(405 881)	(301 978)

Zaciągnięte kredyty

Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów w kwocie 5 150 000 tysięcy złotych dotyczyły, o którym szerzej w nocie 29.2 niniejszego sprawozdania finansowego:

- uruchomienia transz kredytu na podstawie umowy zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w kwocie 1 000 000 tysięcy złotych;
- uruchomienia transz kredytu na podstawie umowy zawartej z Konsorcjum banków w kwocie 4 150 000 tysięcy złotych.

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 500 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 29.1 niniejszego sprawozdania finansowego, dotyczyły:

- emisji obligacji podporządkowanych objętych przez BGK w kwocie 400 000 tysięcy złotych;
- emisji obligacji w kwocie 100 000 tysięcy złotych z programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku.

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

37. Instrumenty finansowe

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Aktywa finansowe posiadane przez Spółkę zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* klasyfikowane są do następujących kategorii instrumentów finansowych:

- aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie;
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała żadnych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Aktywa finansowe zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* klasyfikowane są na moment początkowego ujęcia w oparciu o charakterystykę przepływów pieniężnych (test SPPI) oraz model biznesowy, w oparciu o który dane aktywo finansowe jest zarządzane.

Spółka wycenia instrumenty kapitałowe zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka dzieli zobowiązania finansowe na następujące kategorie:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe, wyceniane na kolejne dni bilansowe według zamortyzowanego kosztu.

PROFESJONALNY OSĄD I SZACUNKI

Spółka dokonuje osądu w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych.

Na każdy dzień bilansowy Spółka wycenia do wartości godziwej aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane do aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej oraz ujawnia wartość godziwą pozostałych instrumentów finansowych. Metodologia wyceny wartości godziwej została przedstawiona poniżej.

Spółka dokonuje odpisu z tytułu oczekiwanej utraty wartości w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych, a następnie aktualizuje wartość odpisu na każdy dzień sprawozdawczy. Spółka ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe na składnikach aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym głównie na należności od odbiorców i udzielone pożyczki. Metodologia wyceny została opisana w notach 21 i 38.1.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 31 grudnia 2019		Stan na 31 grudnia 2018	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
1 Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	6 569 821	6 569 821	6 733 497	6 828 930
Należności od odbiorców	1 472 462	1 472 462	819 563	819 563
Obligacje	-	-	5 236 292	5 331 725
Pożyczki udzielone Cash Pool	475 178	475 178	596 533	596 533
Inne pożyczki udzielone	4 621 558	4 621 558	26 088	26 088
Inne należności finansowe	623	623	55 021	55 021
2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	1 592 623	1 592 623	1 120 916	1 120 916
Instrumenty pochodne	86 067	86 067	216 165	216 165
Udziały i akcje długoterminowe	48 136	48 136	46 066	46 066
Pożyczki udzielone	216 018	216 018	199 256	199 256
Inne należności finansowe	292 052	292 052	167 441	167 441
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	26 622	26 622	26 063	26 063
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	923 728	923 728	465 925	465 925
3 Instrumenty pochodne zabezpieczające	19 462	19 462	4 178	4 178
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	21 796 047		21 029 990	
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	21 380 195		20 614 138	
Udziały i akcje w jednostkach współzależnych	415 852		415 852	
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	29 977 953		28 888 581	
Aktywa trwałe	26 914 435		26 975 445	
Udziały i akcje	21 844 183		21 076 056	
Obligacje i pożyczki udzielone	5 047 552		5 852 741	
Instrumenty pochodne	20 352		43 844	
Pozostałe aktywa finansowe	2 348		2 804	
Aktywa obrotowe	3 063 518		1 913 136	
Należności od odbiorców	1 472 462		819 563	
Obligacje i pożyczki udzielone	265 202		205 428	
Instrumenty pochodne	85 177		176 499	
Pozostałe aktywa finansowe	316 949		245 721	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	923 728		465 925	

TAURON Polska Energia S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 31 grudnia 2019		Stan na 31 grudnia 2018	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	15 193 028	15 483 307	13 893 976	14 028 032
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:	8 914 991	9 001 735	3 619 943	3 662 092
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	1 205 417	1 205 417	2 038 520	2 038 520
Kredyty bankowe	6 998 618	7 014 391	850 676	875 511
Pożyczki od jednostki zależnej	710 956	781 927	730 747	748 061
Kredyt w rachunku bieżącym	21 210	21 210	767	767
Wyemitowane obligacje	5 544 471	5 748 006	9 358 008	9 449 915
Zobowiązania wobec dostawców	424 486	424 486	525 986	525 986
Pozostałe zobowiązania finansowe	287 819	287 819	388 936	388 936
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	51	51	336	336
2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	124 527	124 527	240 922	240 922
Instrumenty pochodne	124 527	124 527	240 922	240 922
3 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe	36 191		-	
Zobowiązania z tytułu leasingu	36 191		-	
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	15 353 746		14 134 898	
Zobowiązania długoterminowe	10 941 571		8 529 900	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	10 909 597		8 474 344	
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 126		17 626	
Instrumenty pochodne	16 848		37 930	
Zobowiązania krótkoterminowe	4 412 175		5 604 998	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	3 607 266		4 504 374	
Zobowiązania wobec dostawców	424 486		525 986	
Instrumenty pochodne	107 679		202 992	
Pozostałe zobowiązania finansowe	272 744		371 646	

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:		
IRS i CCIRS	2	Pochodne instrumenty finansowe zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 21 niniejszego sprawozdania finansowego.
Kontrakty walutowe forward	2	
Kontrakty towarowe (forward, futures)	1	
Udziały i akcje długoterminowe	3	Spółka dokonała szacunku wartości godziwej posiadanych udziałów w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. oraz akcji w spółce ElectroMobility Poland S.A. metodą skorygowanych aktywów netto, biorąc pod uwagę posiadany udział w aktywach netto, korygując wartość o istotne czynniki wpływające na wycenę takie jak dyskonto z tytułu braku kontroli oraz dyskonto z tytułu ograniczonej płynności powyższych instrumentów. W przypadku pozostałych instrumentów ze względu na fakt, że kluczowe czynniki wpływające na wartość objętych udziałów, nie zmieniły się na dzień bilansowy w stosunku do momentu początkowego ujęcia, Spółka przyjmuje koszt historyczny jako akceptowalne przybliżeniu wartości godziwej.
Pożyczki udzielone	3	Wycena wartości godziwej pożyczki dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy.
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	1	Wycena wartości godziwej jednostek uczestnictwa następuje w odniesieniu do bieżących notowań jednostek.
Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana		
Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia o stałej stopie procentowej, tj. kredyty otrzymane z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, pożyczkę uzyskaną od spółki zależnej, wyemitowane obligacje podporządkowane objęte przez Europejski Bank Inwestycyjny oraz euroobligacje zostały wycenione w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danych obligacji, pożyczki czy kredytu, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych.

Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku (poza wyłączonymi z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe*) nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i współzależnych wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły zmiany metodologii wyceny instrumentów finansowych zaprezentowanych powyżej.

Spółka klasyfikuje jako aktywo wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy pożyczkę udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. na podstawie porozumienia z dnia 28 lutego 2018 roku, która została szerzej opisana w nocie 20.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

Zmiana stanu aktywów finansowych, których wycena do wartości godziwej klasyfikowana jest na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

	Rok zakończony 31 grudnia 2019		Rok zakończony 31 grudnia 2018	
	Nienotowane udziały i akcje	Pożyczki udzielone	Nienotowane udziały i akcje	Pożyczki udzielone
Bilans otwarcia	46 066	199 256	38 939	-
Wpływ zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	-	-	(13 893)	150 960
Bilans otwarcia po przekształceniu	46 066	199 256	25 046	150 960
Zyski/ (straty) za okres ujęte w przychodach/koszcie finansowych	(9 902)	16 762	-	(11 581)
Zakup/zaciągnięcie	11 972	-	21 032	-
Sprzedaż/splata	-	-	(12)	(299 100)
Rozliczenie umowy konsolidującej dług	-	-	-	358 977
Bilans zamknięcia	48 136	216 018	46 066	199 256

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z lub do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

37.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

	Aktywa / zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Aktywa / zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Razem
Dywidendy	3 035	-	-	-	1 097 826	1 100 861
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	6 430	390 406	(405 353)	743	(1 720)	(9 494)
Prowizje	-	-	(20 319)	-	-	(20 319)
Różnice kursowe	2 647	(2 848)	28 940	-	-	28 739
Odpisy aktualizujące/aktualizacja wartości	(27 684)	(1 411 613)	(3 271)	34	(85 019)	(1 527 553)
Zysk/(strata) ze zbycia inwestycji	17	-	-	-	-	17
Wynik na zrealizowanych pochodnych instrumentach finansowych*	(18 144)	-	-	-	-	(18 144)
Przychody/(koszty) finansowe netto	(33 699)	(1 024 055)	(400 003)	777	1 011 087	(445 893)
Aktualizacja wartości	21 386	(1 278)	-	-	-	20 108
Wynik na zrealizowanych pochodnych instrumentach finansowych*	(34 054)	-	-	-	-	(34 054)
Przychody/(koszty) operacyjne netto	(12 668)	(1 278)	-	-	-	(13 946)
Zmiana wyceny IRS	-	-	-	15 179	-	15 179
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	15 179	-	15 179

*Spółka ujmuje przychody i koszty z tytułu instrumentów pochodnych towarowych w działalności operacyjnej. Przychody i koszty z tytułu pozostałych instrumentów pochodnych ujmowane są w przychodach/koszcie finansowych.

Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

	Aktywa / zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Aktywa / zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Razem
Dywidendy	2 400	-	-	-	817 037	819 437
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	4 789	327 620	(298 796)	1 202	(196)	34 619
Prowizje	-	-	(22 993)	-	-	(22 993)
Różnice kursowe	(7 480)	1 419	(112 082)	-	-	(118 143)
Odpisy aktualizujące/aktualizacja wartości	(9 505)	27 043	(11 994)	-	(2 469 069)	(2 463 525)
Zysk/(strata) ze zbycia inwestycji	1 642	-	-	-	-	1 642
Wynik na zrealizowanych pochodnych instrumentach finansowych*	(6 078)	-	-	-	-	(6 078)
Przychody/(koszty) finansowe netto	(14 232)	356 082	(445 865)	1 202	(1 652 228)	(1 755 041)
Aktualizacja wartości	(17 534)	680	-	-	-	(16 854)
Wynik na zrealizowanych pochodnych instrumentach finansowych*	16 910	-	-	-	-	16 910
Przychody/(koszty) operacyjne netto	(624)	680	-	-	-	56
Zmiana wyceny IRS	-	-	-	(24 297)	-	(24 297)
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(24 297)	-	(24 297)

*Spółka ujmuje przychody i koszty z tytułu instrumentów pochodnych towarowych w działalności operacyjnej. Przychody i koszty z tytułu pozostałych instrumentów pochodnych ujmowane są w przychodach/kosztach finansowych.

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko finansowe zarządzane jest na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A., co oznacza, że w ramach zarządzania ryzykiem finansowym Spółka realizuje funkcje przypisane jej jako członkowi Grupy TAURON oraz funkcje zarządcze, kontrolne i monitorujące przypisane jej jako jednostce centralnej.

Rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych, na które narażona jest Spółka w ramach prowadzonej działalności:

- ryzyko kredytowe;
- ryzyko płynności;
- ryzyko rynkowe, w tym:
 - ryzyko zmian stóp procentowych;
 - ryzyko zmian kursów walutowych;
 - ryzyko zmian cen surowców i towarów w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych oraz zmian cen jednostek uczestnictwa posiadanych przez Spółkę.

Rodzaje ryzyk związanych z instrumentami finansowymi, na jakie narażona jest Spółka i Grupa TAURON wraz z opisem ekspozycji na ryzyko i sposobu zarządzania ryzykiem prezentuje poniższa tabela.

Ekspozycja na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Regulacja
Ryzyko kredytowe		
Możliwość poniesienia straty z tytułu niewywiązania się partnerów handlowych z zobowiązań kontraktowych. Ekspozycja kredytowa dzieli się na ekspozycję z tytułu płatności (kwota jaka może zostać utracona w wyniku braku zapłaty za towar lub usługę) i ekspozycję zastąpienia (kwota jaka może zostać utracona w wyniku niezrealizowania dostawy towaru lub wykonania usługi).	Zarządzanie ryzykiem kredytowym ma na celu ograniczanie strat wynikających z pogorszenia sytuacji finansowej kontrahentów Grupy TAURON oraz minimalizację ryzyka wystąpienia ekspozycji kredytowych zagrożonych utratą wartości. Transakcje handlowe o istotnej wartości poprzedza ocena wiarygodności kredytowej kontrahenta, obejmująca analizę ekonomiczno-finansową podmiotu. Na podstawie przeprowadzonej oceny kontrahentowi przyznaje się limit kredytowy, stanowiący ograniczenie maksymalnej ekspozycji kredytowej rozumianej jako kwota, która może zostać utracona, jeśli kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań umownych w określonym czasie (z uwzględnieniem wartości wniesionych zabezpieczeń). Ekspozycję kredytową wylicza się na aktualny dzień i dzieli się ją na ekspozycję z tytułu płatności i ekspozycję zastąpienia. Grupa TAURON posiada zdecentralizowany system zarządzania ryzykiem kredytowym, co oznacza, iż każdy właściciel ryzyka w sposób aktywny odpowiada za zarządzanie ryzykiem kredytowym, jakie powstaje w obrębie jego zakresu działalności, jednak kontrola, monitorowanie oraz raportowanie odbywa się na poziomie Spółki. Funkcjonująca Polityka Zarządzania Ryzykiem Kredytowym w Grupie TAURON określa zasady zarządzania mające skutecznie zminimalizować wpływ tego ryzyka na realizację celów strategicznych Grupy. Na podstawie wartości ekspozycji oraz oceny kondycji finansowej poszczególnych klientów wartość ryzyka kredytowego, na jakie narażona jest Grupa TAURON, jest wyliczana z wykorzystaniem metod statystycznych, według których oblicza się wartość narażoną na ryzyko na podstawie rozkładu prawdopodobieństwa straty całkowitej.	Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie TAURON
Ryzyko płynności		
Możliwość utraty lub ograniczenia zdolności do regulowania bieżących wydatków ze względu na nieadekwatną wielkość lub strukturę płynnych aktywów w stosunku do zobowiązań krótkoterminowych lub niedostateczny poziom rzeczywistych wpływów netto z działalności operacyjnej.	Sytuacja płynnościowa Spółki oraz Grupy TAURON jest na bieżąco monitorowana pod kątem ewentualnych odchyleń od zakładanych planów, a dostępność zewnętrznych źródeł finansowania, których kwota istotnie przewyższa oczekiwane zapotrzebowanie w krótkim okresie, mityguje ryzyko utraty płynności. W tym celu Spółka stosuje określone zasady wyznaczania pozycji płynnościowej zarówno poszczególnych spółek, jak i całej Grupy TAURON, co pozwala zabezpieczyć środki na pokrycie ewentualnej luki płynnościowej, zarówno poprzez alokację środków pomiędzy spółkami (mechanizm cash pool), jak również z wykorzystaniem finansowania zewnętrznego, w tym kredytów w rachunkach bieżących. Spółka zarządza również ryzykiem finansowania rozumianym jako brak możliwości pozyskania nowego finansowania, wzrost kosztów finansowania oraz ryzyko wypowiedzenia dotychczasowych umów finansowania. W ramach minimalizacji ryzyka finansowania TAURON prowadzi politykę pozyskiwania finansowania dla Grupy TAURON z odpowiednim wyprzedzeniem w stosunku do planowanej daty jego wykorzystania, tj. do 24 miesięcy przed planowanym zapotrzebowaniem. Taka polityka ma na celu przede wszystkim zapewnienie elastycznego doboru źródeł finansowania i wykorzystania sprzyjających warunków rynkowych, a także zmniejszenie ryzyka konieczności zaciągnięcia nowych zobowiązań na niekorzystnych warunkach finansowych.	Polityka zarządzania płynnością finansową Grupy TAURON
Ryzyko rynkowe - ryzyko zmian stóp procentowych i kursów walutowych		
Możliwość negatywnego wpływu na wyniki Grupy poprzez wahania wartości godziwej instrumentów finansowych lub przyszłych przepływów pieniężnych z nimi związanych na skutek zmian stóp procentowych lub kursów walutowych.	Grupa TAURON zarządza ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej w oparciu o opracowaną i przyjętą do stosowania Politykę zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie TAURON. Głównym celem zarządzania tymi ryzykami jest minimalizacja wrażliwości przepływów pieniężnych TAURON i Grupy TAURON na czynniki ryzyka finansowego oraz minimalizacja kosztów finansowych i kosztów zabezpieczenia w ramach transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. TAURON w przypadkach, w których jest to możliwe i ekonomicznie uzasadnione, wykorzystuje instrumenty pochodne, których charakterystyka pozwala na zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie TAURON 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 w Grupie TAURON
Ryzyko rynkowe - ryzyko zmian cen		
Nieplanowana zmienność wyniku operacyjnego Grupy TAURON wynikająca z fluktuacji cen rynków towarowych w poszczególnych obszarach działalności handlowej Grupy TAURON.	W celu efektywnego zarządzania stworzono system zarządzania ryzykiem handlowym powiązany organizacyjnie i informacyjnie z funkcjonującą na poziomie Grupy TAURON strategią zabezpieczenia pozycji handlowej. Polityka wprowadza system wczesnego ostrzegania oraz system limitowania ekspozycji na ryzyko w poszczególnych obszarach handlowych. Podstawową miarę operacyjną ryzyka rynkowego w Grupie TAURON stanowi miara wartości narażonej na ryzyko (Value at Risk) określająca maksymalną dopuszczalną zmianę wartości pozycji w zadanym horyzoncie czasowym i na określonym poziomie prawdopodobieństwa.	Polityka zarządzania ryzykiem handlowym w Grupie TAURON

38.1. Ryzyko kredytowe

Poniższa tabela przedstawia główne klasy aktywów finansowych, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego.

Klasy aktywów finansowych	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Należności od odbiorców	1 472 462	819 563
Pożyczki udzielone i obligacje	5 312 754	6 058 169
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	923 728	465 925
Instrumenty pochodne	105 529	220 343
Inne należności finansowe	292 675	222 462

W odniesieniu do aktywów finansowych ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

38.1.1 Ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe generowane w ramach prowadzonej działalności zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Kredytowym w Grupie TAURON. W wyniku przeprowadzanej analizy wiarygodności kredytowej kontrahentów o istotnej ekspozycji kredytowej, zawieranie transakcji handlowych skutkujących wzrostem ekspozycji kredytowej powyżej przyznanego limitu ekspozycji, co do zasady wymaga ustanowienia zabezpieczenia.

Zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* Spółka szacuje i ujmuje w wyniku finansowym odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. W przypadku kontrahentów strategicznych ryzyko jest szacowane w oparciu o ratingi przyznane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania. Dla pozostałych kontrahentów Spółka oczekuje, że dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. Oczekiwana strata kredytowa dla należności od odbiorców jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy z uwzględnieniem elementu forward looking.

Ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców, w tym wiekowanie należności od odbiorców oraz informacje odnośnie odpisów aktualizujących i koncentracji ryzyka zaprezentowano w nocie 24 niniejszego sprawozdania finansowego.

38.1.2 Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

W odniesieniu do udzielonych pożyczek, wycenianych według zamortyzowanego kosztu, Spółka szacuje ryzyko niewypłacalności pożyczkobiorców w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania. Oczekiwana strata kredytowa kalkulowana jest przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie.

Na potrzeby określenia horyzontu kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych, weryfikowany jest fakt znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego związanego z danym aktywem finansowym od momentu początkowego ujęcia tego aktywa finansowego.

Przy analizie wystąpienia znacznego wzrostu ryzyka kredytowego związanego z danym aktywem Spółka bierze pod uwagę między innymi następujące przesłanki:

- wewnętrzny lub zewnętrzny rating kontrahenta na dzień sprawozdawczy jest o ponad dwa stopnie ratingowe niższy (gorszy) od ratingu kontrahenta w momencie początkowego ujęcia;
- prawdopodobieństwo niewypłacalności kontrahenta na dzień sprawozdawczy w horyzoncie 1 roku jest co najmniej dwukrotnie większe od prawdopodobieństwa niewypłacalności na datę początkowego ujęcia;
- przeterminowanie należności z tytułu danego aktywa przekraczają 30 dni.

W przypadku, w którym należność od danego kontrahenta znajduje się w przedziale przeterminowania przekraczającym 90 dni, przyjmowane jest założenie o niewykonaniu zobowiązania przez kontrahenta, tj. prawdopodobieństwo niewypłacalności przypisane do kontrahenta wynosi 100%. Pożyczki udzielone przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku nie były przeterminowane.

Zgodnie ze stosowanym modelem wyceny oczekiwanych strat kredytowych Spółka ujmuje i aktualizuje na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej. W ocenie Spółki nie istnieje dodatkowe

ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem na oczekiwane straty kredytowe ujętym dla poszczególnych pozycji pożyczek udzielonych.

Wycena pożyczki udzielonej wspólnemu przedsięwzięciu Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. klasyfikowanej w aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy o wartości bilansowej 216 018 tysięcy złotych uwzględnia wpływ ryzyka kredytowego. Pożyczka została zabezpieczona poprzez weksel in blanco z porozumieniem wekslowym.

Ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami, w tym informacje odnośnie odpisów aktualizujących, ich zmian i powodów zmian oraz podział na poszczególne stopnie tworzenia odpisów na oczekiwane straty kredytowe, zgodnie ze stosowanymi w Spółce ratingami zaprezentowano poniżej oraz w nocie 20 niniejszego sprawozdania finansowego.

Pożyczki i obligacje wyceniane według zamortyzowanego kosztu z podziałem na ratingi stosowane w Spółce

	Rok zakończony 31 grudnia 2019				Rok zakończony 31 grudnia 2018			
	Stopień 1 - odpis w kwocie 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych - bez utraty wartości	Stopień 2 - odpis na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia - bez utraty wartości	Stopień 3 - odpis na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia - z utratą wartości	Razem	Stopień 1 - odpis w kwocie 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych - bez utraty wartości	Stopień 2 - odpis na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia - bez utraty wartości	Razem	
AAA do A	3 014 527	-	-	3 014 527	-	-	-	
A- do BBB-	160 997	-	-	160 997	3 522 439	-	3 522 439	
BB+ do BB	666 984	320 020	-	987 004	675 217	423 278	1 098 495	
BB- do B	652 422	11 362	-	663 784	631 754	-	631 754	
B- do D	5 230	96 903	268 576	370 709	-	986 554	986 554	
Wartość brutto	4 500 160	428 285	268 576	5 197 021	4 829 410	1 409 832	6 239 242	
odpis aktualizujący	(27 883)	(68 806)	(3 596)	(100 285)	(27 730)	(352 599)	(380 329)	
Wartość netto	4 472 277	359 479	264 980	5 096 736	4 801 680	1 057 233	5 858 913	

38.1.3 Ryzyko kredytowe związane z pozostałymi aktywami finansowymi

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zarządzanie ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi Spółka realizuje poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Są to banki posiadające oceny ratingowe na poziomie inwestycyjnym.

Udział trzech banków, w których Spółka posiada największe salda środków pieniężnych, na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosił 73%, z czego najwięcej środków pieniężnych utrzymywane było na rachunkach w Deutsche Bank Polska S.A. – 62%.

Instrumenty pochodne

Podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje pochodne w celu zabezpieczenia przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów walutowych, działają w sektorze finansowym. Są to banki posiadające oceny ratingowe na poziomie inwestycyjnym. Spółka dywersyfikuje banki, z którymi zawiera transakcje pochodne.

Instrumenty pochodne, dla których aktywem bazowym są aktywa niefinansowe, objęte zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, dotyczą transakcji typu futures (rynek giełdowy) i forward (rynek pozagiełdowy). Zgodnie z regulacjami giełdowymi funkcjonują odpowiednie mechanizmy zabezpieczające – depozyty początkowe i uzupełniające. W ramach depozytów uzupełniających Spółka na bieżąco przekazuje i otrzymuje środki pieniężne z tytułu zmiany wyceny instrumentów, co oznacza, że na dzień bilansowy w przypadku transakcji futures ryzyko kredytowe zasadniczo nie występuje.

W przypadku instrumentów pozagiełdowych występuje ryzyko kredytowe związane z możliwością niewypłacalności drugiej strony umowy. W związku z tym, transakcje handlowe o istotnej wartości poprzedza ocena wiarygodności kredytowej kontrahenta, obejmująca analizę ekonomiczno-finansową podmiotu. Na podstawie przeprowadzonej oceny kontrahentowi przyznaje się limit kredytowy, stanowiący ograniczenie maksymalnej ekspozycji kredytowej. Zawieranie transakcji handlowych skutkujących wzrostem ekspozycji kredytowej powyżej przyznanego limitu ekspozycji, co do zasady wymaga ustanowienia zabezpieczenia zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Kredytowym w Grupie TAURON.

Inne należności finansowe

Inne należności finansowe przedstawia tabela poniżej.

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Depozyty początkowe oraz uzupełniające z tytułu rozliczeń giełdowych	209 466	163 495
Wadia, kaucje, zabezpieczenia przekazane	82 951	4 213
Należności z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z PGK	-	54 458
Inne	258	296
	292 675	222 462

Główną pozycję stanowią depozyty początkowe oraz inne wniesione zabezpieczenia wynikające z transakcji zawieranych na giełdach. Mechanizmy funkcjonowania giełdy i stosowane zabezpieczenia w ocenie Spółki zasadniczo eliminują ryzyko kredytowe.

38.2. Ryzyko związane z płynnością

Spółka utrzymuje równowagę pomiędzy ciągłością, elastycznością i kosztem finansowania poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, które pozwalają na zarządzanie ryzykiem płynności i skutecznie minimalizują negatywne skutki jego materializacji. Spółka prowadzi politykę dywersyfikacji instrumentów finansowania, ale przede wszystkim dąży do zabezpieczenia finansowania i utrzymania zdolności spółek Grupy TAURON do wywiązywania się z bieżących, jak i przyszłych zobowiązań w okresie krótko i długoterminowym. Zarządzanie ryzykiem płynności jest powiązane z planowaniem i monitorowaniem przepływów pieniężnych w krótkim i długim okresie i podejmowaniu czynności dla zapewnienia środków finansowych na prowadzenie działalności spółek Grupy.

Grupa TAURON prowadzi scentralizowaną politykę w zakresie zarządzania finansami dzięki czemu możliwe jest efektywne zarządzanie obszarem w ramach całej Grupy TAURON. W Grupie TAURON została wdrożona między innymi *Polityka zarządzania płynnością finansową Grupy TAURON*, dzięki której następuje optymalizacja zarządzania pozycją płynnościową Grupy TAURON i tym samym zmniejsza się ryzyko utraty płynności przez Grupę, jak i każdą ze spółek wchodzących w skład Grupy TAURON oraz zmniejsza się koszty finansowe. Poprzez wdrożenie odpowiednich standardów prognozowania możliwe staje się ustalenie precyzyjnej pozycji płynnościowej Grupy TAURON pozwalającej na optymalizację doboru momentu pozyskania finansowania oraz terminu zapadalności i rodzajów instrumentów lokacyjnych, a także odpowiedniego poziomu rezerwy płynnościowej.

Dodatkowo, w celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności Grupa TAURON stosuje mechanizm cash pool. Dzięki funkcjonowaniu struktury cash pool spółki Grupy TAURON, posiadające krótkotrwale niedobory środków, mogą korzystać ze środków spółek wykazujących nadwyżki finansowe, bez konieczności pozyskiwania finansowania zewnętrznego.

Spółka posiada również dostępne finansowanie w ramach zawartych umów kredytów w rachunku bieżącym. Saldo wykorzystania na poszczególne dni bilansowe prezentuje tabela poniżej.

Kredyty w rachunku bieżącym

	Bank	Cel	Waluta	Kwota dostępnego finansowania w walucie	Data spłaty	Stan na 31 grudnia 2019		Stan na 31 grudnia 2018	
						w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
limit intraday	PKO BP	limit intraday	PLN	300 000	17.12.2020	-	-	-	-
	PKO BP	finansowanie bieżącej działalności	PLN	300 000	29.12.2020	-	-	-	-
kredyt w rachunku	BGK	finansowanie transakcji na uprawnienia do emisji CO ₂ , energię elektryczną i gaz na giełdach europejskich	EUR	45 000	31.12.2020	4 804	20 456	-	-
	mBank	finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities	USD	200	31.03.2020	198	754	204	767
Razem						21 210		767	

Wykorzystanie kredytów walutowych ma na celu mitygację ryzyka kursowego związanego z zawieraniem w walutach obcych transakcjami handlowymi.

Poza kredytami w rachunku bieżącym, Spółka posiada przede wszystkim dostępne finansowanie w ramach umowy kredytu konsorcjalnego, który jest wykorzystywany na cele ogólnokorporacyjne, w tym na zabezpieczenie bieżącej sytuacji płynnościowej Grupy. Na dzień bilansowy Spółka posiadała również dostępne finansowanie w ramach Umowy Kredytu Intesa.

Po dniu bilansowym, Spółka zawarła nowe umowy finansowania (szerzej w nocie 49 niniejszego sprawozdania finansowego):

- umowę kredytu z SMBC Bank EU AG;

- umowę programową z Santander Bank Polska S.A. umożliwiającą pozyskanie finansowania w ramach przeprowadzenia emisji obligacji na rynku krajowym;
- umowę kredytu konsorcjalnego z 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.

Prowadzona polityka w zakresie pozyskiwania źródeł finansowania umożliwia przede wszystkim zwiększenie możliwości otrzymania finansowania, obniżenie kosztu kapitału zewnętrznego, redukcję ilości i formy zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy TAURON oraz kowenantów wymaganych przez instytucje finansowe, a także wpływa na zmniejszenie kosztów administracyjnych. Centralny model finansowania umożliwia również pozyskiwanie źródeł finansowania niedostępnych dla pojedynczych spółek.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa TAURON posiadała znaczną ilość zawartych na giełdzie kontraktów terminowych na zakup uprawnień do emisji CO₂, w tym głównie z przeznaczeniem do umorzenia przez jednostki wytwórcze Grupy. Pozycja w zakresie uprawnień do emisji CO₂ zawarta na giełdzie generuje ryzyko związane z koniecznością zapewnienia środków celem bieżącego wnoszenia depozytów uzupełniających, których wielkość jest ściśle powiązana z ilością wolumenu utrzymywanego na rynku giełdowym oraz bieżącymi cenami rynkowymi uprawnień do emisji CO₂. Zagrożeniem w tym przypadku jest redukcja cen rynkowych poniżej średniej ceny portfelowej. W związku z tym, biorąc pod uwagę znaczną zmienność cenową w latach 2018 i 2019 oraz potencjalne istotne zmiany cen w przyszłości, Grupa identyfikuje ryzyko płynności związane z koniecznością wnoszenia środków pieniężnych na depozyty uzupełniające. Zmiana ceny o 1 EUR/Mg oznacza możliwą zmianę depozytu uzupełniającego o około 56 000 tysięcy złotych przy wolumenie około 13,0 mln Mg.

W związku z silną dodatnią korelacją pomiędzy cenami CO₂ a cenami energii elektrycznej na rynku polskim, spadek cen CO₂ może spowodować również redukcję cen energii elektrycznej. Grupa posiada naturalnie długą pozycję (long) dla energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii, głównie z przeznaczeniem na potrzeby zabezpieczenia sprzedaży do klientów Grupy TAURON. Zmiana ceny o 1 zł/MWh oznacza możliwą zmianę depozytu uzupełniającego w zależności od posiadanej pozycji o około 23 000 – 50 000 tysięcy złotych przy pozycji rocznej netto około 23 TWh. Gwałtowny spadek cen CO₂ i w konsekwencji energii elektrycznej może powodować istotny wzrost wymaganych depozytów na giełdach ICE i TGE, co w konsekwencji może wymagać angażowania środków pieniężnych i negatywnie wpływać na wskaźniki płynnościowe Grupy TAURON.

W 2019 roku Spółka posiadała pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności.

Tabele poniżej przedstawiają wiekowanie wymagalności zobowiązań finansowych Spółki według niezdyktowanych umownych płatności.

Zobowiązania finansowe na dzień 31 grudnia 2019 roku

	Wartość bilansowa	Umowne niezdyktowane płatności	Z tego umowne niezdyktowane płatności o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)					
			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
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi								
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	14 480 672	(16 722 064)	(2 879 285)	(975 809)	(643 883)	(3 884 113)	(1 984 541)	(6 354 433)
Zobowiązania wobec dostawców	424 486	(424 486)	(424 486)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	51	(51)	(51)	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	287 819	(287 819)	(256 632)	(16 061)	(2 500)	(2 500)	(5 000)	(5 126)
Zobowiązania z tytułu leasingu	36 191	(42 804)	(2 436)	(6 904)	(8 978)	(8 577)	(11 561)	(4 348)
Pochodne zobowiązania finansowe								
Instrumenty pochodne - towarowe	81 819	(29 676)	(24 602)	(4 950)	(124)	-	-	-
Instrumenty pochodne - walutowe	29 823	(29 823)	(2 505)	(19 911)	(7 407)	-	-	-
Instrumenty pochodne - CCIRS	12 885	(49 267)	-	(6 207)	(6 188)	(6 120)	(12 326)	(18 426)
Razem	15 353 746	(17 585 990)	(3 589 997)	(1 029 842)	(669 080)	(3 901 310)	(2 013 428)	(6 382 333)

Zobowiązania finansowe na dzień 31 grudnia 2018 roku

	Wartość bilansowa	Umowne niezdyskontowane płatności	Z tego umowne niezdyskontowane płatności o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)					
			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
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi								
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	12 978 718	(15 858 668)	(2 497 449)	(2 322 357)	(2 435 940)	(579 729)	(1 026 724)	(6 996 469)
Zobowiązania wobec dostawców	525 986	(525 986)	(525 986)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	336	(336)	(325)	(11)	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	388 936	(388 936)	(368 794)	(2 517)	(2 500)	(2 500)	(5 000)	(7 625)
Pochodne zobowiązania finansowe								
Instrumenty pochodne - towarowe	233 303	(124 112)	(76 640)	(16 490)	(30 982)	-	-	-
Instrumenty pochodne - walutowe	2 479	(2 479)	86	(2 565)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - CCIRS	5 140	(50 950)	-	(5 627)	(5 713)	(5 695)	(11 253)	(22 662)
Razem	14 134 898	(16 951 467)	(3 469 108)	(2 349 567)	(2 475 135)	(587 924)	(1 042 977)	(7 026 756)

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała udzielone spółkom powiązanym gwarancje, poręczenia i zabezpieczenia na łączną kwotę 1 404 068 tysięcy złotych (nie wliczając zastawów rejestrowych i finansowych na udziałach), na dzień 31 grudnia 2018 roku – 1 340 248 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku najistotniejszą pozycję stanowi gwarancja korporacyjna udzielona spółce zależnej do kwoty 168 000 tysięcy euro (715 428 tysięcy złotych) oraz gwarancja bankowa w kwocie 517 500 tysięcy złotych wystawiona na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego, o czym szerzej w nocie 40 niniejszego sprawozdania finansowego.

Gwarancje i zabezpieczenia udzielone przez Spółkę stanowią zobowiązania warunkowe i nie wpływają w istotnym stopniu na ryzyko płynności Spółki.

38.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe wiąże się z możliwością negatywnego wpływu na wyniki Spółki poprzez wahania wartości godziwej instrumentów finansowych lub przyszłych przepływów pieniężnych z nimi związanych na skutek zmian cen rynkowych.

Spółka identyfikuje następujące rodzaje ryzyka rynkowego, na które jest narażona:

- ryzyko stopy procentowej;
- ryzyko walutowe;
- ryzyko zmian cen surowców i towarów w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych oraz zmian cen jednostek uczestnictwa posiadanych przez Spółkę.

38.3.1 Ryzyko stopy procentowej

Spółka narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z pozyskiwaniem kapitałów oprocentowanych zmienną stopą procentową i inwestowaniem w aktywa oprocentowane zmienną i stałą stopą procentową. Spółka jest również narażona na materializację ryzyka związanego z utraconymi korzyściami w związku ze spadkiem stóp procentowych, w przypadku zadłużenia o stałym oprocentowaniu.

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczenie do poziomu akceptowalnego przez Spółkę niekorzystnego wpływu zmian rynkowych stóp procentowych na przepływy pieniężne oraz minimalizacja kosztów finansowych. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej związanej z zadłużeniem o zmiennej stopie procentowej Spółka zawarła transakcje typu swap procentowy (IRS), o czym szerzej w nocie 21 niniejszego sprawozdania finansowego.

Ze względu na stosowaną przez Spółkę dynamiczną strategią zarządzania ryzykiem finansowym, w której pozycję zabezpieczaną stanowią przepływy związane z ekspozycją na zmienną stopę procentową WIBOR 6M ryzyko zmiany stóp procentowych dla części przepływów odsetkowych zostało ograniczone poprzez zawarte transakcje zabezpieczające IRS. W związku z tym, część wartości bilansowej zadłużenia o zmiennym oprocentowaniu, których zmienność przepływów odsetkowych została zabezpieczona poprzez swap procentowy, w tabelach poniżej została zaprezentowana łącznie z wyceną tych instrumentów zabezpieczających w ramach pozycji o oprocentowaniu stałym.

Na ryzyko zmian stóp procentowych narażone są również instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej: IRS, CCIRS oraz pożyczka udzielona Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.

Instrumenty finansowe w podziale na rodzaj oprocentowania

Instrumenty finansowe	Rok zakończony 31 grudnia 2019			Rok zakończony 31 grudnia 2018		
	Oprocentowane wg stałej stopy	Oprocentowane wg zmiennej stopy	Razem	Oprocentowane wg stałej stopy	Oprocentowane wg zmiennej stopy	Razem
Aktywa finansowe						
Obligacje	-	-	-	5 236 292	-	5 236 292
Pożyczki udzielone	4 832 577	480 177	5 312 754	222 756	599 121	821 877
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	923 728	923 728	-	465 925	465 925
Instrumenty pochodne - IRS	19 462	-	19 462	4 178	-	4 178
Zobowiązania finansowe						
Kredyty w rachunku bieżącym	-	21 210	21 210	-	767	767
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	3 603 661	5 311 330	8 914 991	1 581 423	2 038 520	3 619 943
Wyemitowane obligacje	5 043 940	500 531	5 544 471	5 800 380	3 557 628	9 358 008
Instrumenty pochodne - CCIRS	12 885	-	12 885	5 140	-	5 140
Zobowiązania z tytułu leasingu	36 191	-	36 191	-	-	-

Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany czynników ryzyka rynkowego Spółka wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej. Spółka wykorzystuje scenariusze eksperckie odzwierciedlające subiektywną ocenę Spółki odnośnie kształtowania się pojedynczych czynników ryzyka rynkowego w przyszłości. Przedmiotem analizy zostały objęte wyłącznie te pozycje, które spełniają definicję instrumentów finansowych zgodnie z MSSF.

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Spółka stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wykorzystano średnie poziomy referencyjnych stóp procentowych w danym roku. Skala potencjalnych zmian stóp procentowych została oszacowana na podstawie zmienności implikowanych opcji na stopę procentową kwotowanych na rynku międzybankowym dla walut, dla których Spółka posiada ekspozycję na ryzyko stóp procentowych na datę bilansową.

Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR, EURIBOR oraz LIBOR USD, przy czym na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku narażenie na zmianę stopy EURIBOR i LIBOR USD było nieistotne. Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz pozostałych całkowitych dochodów brutto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany stóp procentowych w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka.

Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2019		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2019 roku			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR + 38 pb		WIBOR -38 pb	
			Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody
Pożyczki udzielone	5 312 754	696 195	(8 093)	-	8 608	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	923 728	923 728	3 476	-	(3 476)	-
Instrumenty pochodne (aktywa)	105 529	19 462	-	37 204	-	(37 204)
Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych	8 914 991	7 509 499	(28 536)	-	28 536	-
Wyemitowane obligacje	5 544 471	1 890 467	(7 184)	-	7 184	-
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	124 527	12 885	6 098	-	(6 098)	-
Razem			(34 239)	37 204	34 754	(37 204)

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2019 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Spółki na ryzyko w trakcie poprzedzającego tą datę okresu rocznego.

Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2018		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2018 roku			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR + 34 pb		WIBOR -34 pb	
			Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody
Pożyczki udzielone	821 877	798 377	(6 767)	-	7 204	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	465 925	465 925	873	-	(873)	-
Instrumenty pochodne (aktywa)	220 343	4 178	-	10 315	-	(10 315)
Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych	3 619 943	2 038 520	(6 931)	-	6 931	-
Wyemitowane obligacje	9 358 008	5 656 342	(19 232)	-	19 232	-
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	240 922	5 140	6 618	-	(6 618)	-
Razem			(25 439)	10 315	25 876	(10 315)

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2018 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Spółki na ryzyko w trakcie poprzedzającego tą datę okresu rocznego.

38.3.2 Ryzyko walutowe

Poniższe tabele prezentują ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe w podziale na poszczególne klasy instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku. Istotna ekspozycja Spółki dotyczy zmiany kursu EUR/PLN, głównie ze względu na finansowanie zewnętrzne zaciągnięte w EUR. Ekspozycja Spółki na zmiany kursu pozostałych walut nie jest istotna.

Pozycja walutowa na dzień 31 grudnia 2019 roku

	Łączna wartość bilansowa w PLN	EUR	
		w walucie	w PLN
Aktywa finansowe			
Należności od odbiorców	1 472 462	285	1 214
Inne należności finansowe	292 675	49 784	212 005
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	923 728	1 503	6 400
Instrumenty pochodne (aktywa)	105 529	14 214	60 531
Razem	2 794 394	65 786	280 150
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	8 914 991	166 950	710 957
Kredyt w rachunku bieżącym	21 210	4 804	20 456
Wyemitowane obligacje	5 544 471	683 776	2 911 861
Zobowiązania wobec dostawców	424 486	267	1 137
Pozostałe zobowiązania finansowe	287 819	2 530	10 774
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	124 527	13 206	56 238
Razem	15 317 504	871 533	3 711 423
Pozycja walutowa netto		(805 747)	(3 431 273)

Pozycja walutowa na dzień 31 grudnia 2018 roku

	Łączna wartość bilansowa w PLN	EUR	
		w walucie	w PLN
Aktywa finansowe			
Należności od odbiorców	819 563	327	1 406
Inne należności finansowe	222 462	38 731	166 543
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	465 925	48 019	206 482
Instrumenty pochodne (aktywa)	220 343	35 511	152 697
Razem	1 728 293	122 588	527 128
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	3 619 943	169 941	730 747
Wyemitowane obligacje	9 358 008	686 463	2 951 789
Zobowiązania wobec dostawców	525 986	174	748
Pozostałe zobowiązania finansowe	388 936	57 866	248 824
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	240 922	39 493	169 820
Razem	14 133 795	953 937	4 101 928
Pozycja walutowa netto		(831 349)	(3 574 800)

TAURON Polska Energia S.A. wykorzystuje w ramach zarządzania ryzykiem walutowym kontrakty terminowe typu forward. Celem transakcji zawieranych w roku 2019 było zabezpieczenie Spółki przed ryzykiem walutowym powstającym w toku prowadzonej działalności handlowej, przede wszystkim z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO₂ oraz zabezpieczanie ekspozycji walutowej generowanej przez płatności odsetkowe od pozyskanego finansowania w walucie EUR.

Wycena w wartości godziwej walutowych kontraktów terminowych typu forward (na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązanie z tytułu ujemnej wyceny w wysokości 29 823 tysiące złotych) oraz kontraktów CCIRS (na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązanie z tytułu ujemnej wyceny w wysokości 12 885 tysięcy złotych) narażona jest na ryzyko zmian kursu EUR/PLN. Transakcje zawierane w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym nie są objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany czynników ryzyka rynkowego Spółka wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej. Spółka wykorzystuje scenariusze eksperckie odzwierciedlające subiektywną ocenę Spółki odnośnie kształtowania się pojedynczych czynników ryzyka rynkowego w przyszłości. Przedmiotem analizy zostały objęte wyłącznie te pozycje, które spełniają definicję instrumentów finansowych zgodnie z MSSF.

Potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych są określone w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego i zostały obliczone na podstawie rocznych zmienności implikowanych dla opcji walutowych kwotowanych na rynku międzybankowym dla danej pary walut z daty bilansowej lub w przypadku braku dostępnych kwotowań rynkowych na podstawie zmienności historycznych za okres jednego roku przed datą bilansową.

Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian kursu walutowego EUR/PLN, USD/PLN, GBP/PLN, CZK/PLN. Istotne narażenie na ryzyko występuje w przypadku EUR, pozostałe waluty nie generują istotnego ryzyka dla Spółki. Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany kursu walutowego EUR/PLN w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka.

Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2019		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2019 roku	
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN	
			kurs EUR/PLN +4,24%	kurs EUR/PLN -4,24%
Należności od odbiorców	1 472 462	1 214	51	(51)
Inne należności finansowe	292 675	212 005	8 989	(8 989)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	923 728	6 400	271	(271)
Instrumenty pochodne (aktywa)	105 529	60 531	2 567	(2 567)
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	8 914 991	710 957	(30 145)	30 145
Kredyt w rachunku bieżącym	21 210	20 456	(867)	867
Wyemitowane obligacje	5 544 471	2 911 861	(123 463)	123 463
Zobowiązania wobec dostawców	424 486	1 137	(48)	48
Pozostałe zobowiązania finansowe	287 819	10 774	(457)	457
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	124 527	98 946	79 408	(79 408)
Razem			(63 694)	63 694

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2019 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Spółki na ryzyko w trakcie poprzedzającego tą datę okresu rocznego.

Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2018		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2018 roku	
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN	
			kurs EUR/PLN +5,85%	kurs EUR/PLN -5,85%
Należności od odbiorców	819 563	1 406	82	(82)
Inne należności finansowe	222 462	166 543	9 743	(9 743)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	465 925	206 482	12 079	(12 079)
Instrumenty pochodne (aktywa)	220 343	152 697	8 933	(8 933)
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	3 619 943	730 747	(42 749)	42 749
Wyemitowane obligacje	9 358 008	2 951 789	(172 680)	172 680
Zobowiązania wobec dostawców	525 986	748	(44)	44
Pozostałe zobowiązania finansowe	388 936	248 824	(14 556)	14 556
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	240 922	177 439	38 838	(38 838)
Razem			(160 354)	160 354

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2018 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Spółki na ryzyko w trakcie poprzedzającego tą datę okresu rocznego.

38.3.3 Ryzyko zmian cen surowców i towarów w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych oraz zmian cen jednostek uczestnictwa

Towarowe instrumenty pochodne

Spółka zawiera transakcje pochodne, dla których instrumentem bazowym są towary lub surowce. Narażenie Spółki na ryzyko cenowe w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych wiąże się z ryzykiem wahań wartości godziwej tych instrumentów na skutek zmian cen surowców/towarów, na których te instrumenty są oparte. Spółka ogranicza ryzyko cenowe związane z towarowymi instrumentami pochodnym poprzez zawieranie transakcji przeciwnych. Ryzyko ogranicza się do otwartych transakcji na zakup lub sprzedaż danego towaru lub surowca, tzn. dotyczy niezbilansowanej pozycji w portfelu.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku portfel zawartych kontraktów jest w całości zbilansowany. Minimalizuje to ryzyko rynkowe w portfelu towarowych instrumentów pochodnych. Potwierdziły to wyniki przeprowadzonej analizy wrażliwości, które wskazały na nieistotny wpływ potencjalnych możliwych zmian cen uprawnień do emisji na wynik finansowy brutto Spółki.

Jednostki uczestnictwa

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych o wartości bilansowej 26 622 tysiące złotych. Instrumenty te wyceniane są na dzień bilansowy do wartości godziwej przez wynik finansowy, w związku z czym narażone są na ryzyko zmiany cen tych instrumentów.

Wyniki przeprowadzonej analizy wskazały na nieistotny wpływ potencjalnych możliwych zmian wartości notowań na wynik finansowy brutto Spółki.

39. Ryzyko operacyjne

Spółka narażona jest na działanie i niekorzystny wpływ czynników ryzyka związanego ze zmiennością przepływów pieniężnych oraz wyników finansowych wyrażonych w walucie krajowej z tytułu zmian cen towarów w odniesieniu do otwartej pozycji rynkowej.

Ryzyko operacyjne handlowe zarządzane jest na poziomie Grupy TAURON, co zostało opisane w nocie 49 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku. Spółka zarządza ryzykiem handlowym w oparciu o opracowaną i przyjętą do stosowania Politykę zarządzania ryzykiem handlowym w Grupie TAURON.

Ekspozycję Spółki na ryzyko cen towarów odzwierciedla wolumen zakupów energii elektrycznej i gazu. Wolumen oraz koszty zakupu energii elektrycznej i gazu przedstawia poniższa tabela.

TAURON Polska Energia S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
 (w tysiącach złotych)

Rodzaj paliwa	Jednostka miary	2019		2018	
		Wolumen	Koszty zakupu	Wolumen	Koszty zakupu
Energia elektryczna	MWh	38 811 497	9 371 915	38 870 705	7 207 929
Gaz	MWh	3 595 490	351 085	3 203 779	297 451
Razem			9 723 000		7 505 380

W zakresie obrotu węglem Spółka nie jest narażona na ryzyko cen, ponieważ działa jak pośrednik i uzyskuje przychody wyłącznie z tytułu pośrednictwa w obrocie.

INNE INFORMACJE

40. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania warunkowe Spółki wynikały głównie z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom powiązanym i przedstawiały się następująco:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent	Data obowiązywania	Stan na 31 grudnia 2019		Stan na 31 grudnia 2018	
				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	168 000 715 428	168 000	722 400
	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Przedsiębiorcy oraz odbiorcy, którzy zawarli umowę z TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną udzielonej przez Prezesa URE	-		-		16 400
weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	15.12.2022		40 000		40 000
	TAURON Ciepło Sp. z o.o.		15.12.2022		30 000		30 000
zastawy rejestrowe i zastaw finansowy na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	TAMEH Czech s.r.o.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	31.12.2028 ¹		415 852		415 852
	TAMEH POLSKA Sp. z o.o.						
umowa poręczenia	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie	15.06.2021		914		914
			31.12.2023		293		293
	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	Doradcy Funduszy	28.09.2025		2 500		2 500
		Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	31.12.2020		33 024		33 024
	TAURON Wytwarzanie S.A.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	bezterminowo		5 000		5 000
	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	30.11.2020		20 000		20 000
		Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.	30.07.2020		1 667		1 667
	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	30.01.2021		9 959		9 959
zobowiązanie wobec banku CaixaBank S.A. wynikające z wystawionych przez bank gwarancji na rzecz spółek zależnych	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Elektrobudowa S.A.	-		-		12 300
	inne spółki zależne	różne podmioty	31.12.2019 ² -28.07.2029		8 821		1 791
zobowiązanie wobec MUFG Bank, Ltd. wynikające z wystawionej przez bank gwarancji na rzecz spółki współzależnej	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	11.04.2020		517 500		444 000

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 Na mocy zawartego aneksu termin obowiązywania gwarancji bankowej dla PKP S.A. w kwocie 106 tysięcy złotych przypadający na dzień 31 grudnia 2019 roku został wydłużony do dnia 31 grudnia 2020 roku.

Najistotniejsze pozycje zobowiązań warunkowych dotyczą:

- Gwarancja korporacyjna na kwotę 168 000 tysięcy euro

Gwarancja korporacyjna udzielona została w 2014 roku celem zabezpieczenia obligacji Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (wyemitowanych przez TAURON Sweden Energy AB (publ)). Gwarancja obowiązuje do dnia 3 grudnia 2029 roku, tj. dnia wykupu obligacji i opiewa na kwotę 168 000 tysięcy euro (715 428 tysięcy złotych), a beneficjentami gwarancji są obligatariusze, którzy nabyli wyemitowane obligacje.

- Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach

Na mocy umowy z dnia 15 maja 2015 roku, aneksowanej w dniu 15 września 2016 roku, TAURON Polska Energia S.A. ustanowiła na 3 293 403 udziałach w kapitale zakładowym spółki TAMEH HOLDING Sp. z o.o., stanowiących około 50% udziałów w kapitale zakładowym, zastaw finansowy i zastawy rejestrowe na rzecz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG, tj. zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 3 950 000 tysięcy koron czeskich oraz zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 1 370 000 tysięcy

złotych. Spółka zobowiązała się również, że po nabyciu lub objęciu nowych udziałów, ustanowi zastaw finansowy i zastawy rejestrowe na nowych udziałach. Ponadto, dokonano cesji praw do dywidendy i innych płatności.

Umowa o ustanowienie zastawów rejestrowych i zastawu finansowego została zawarta w celu zabezpieczenia transakcji obejmującej umowę kredytów terminowych i obrotowych, która została zawarta pomiędzy TAMEH Czech s.r.o. oraz TAMEH POLSKA Sp. z o.o. jako pierwotnymi kredytobiorcami, TAMEH HOLDING Sp. z o.o. jako spółką dominującą i gwarantem oraz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG jako agentem oraz agentem zabezpieczenia. Zastawy rejestrowe obowiązują przez okres zabezpieczenia, tzn. do całkowitej spłaty zabezpieczonych 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 31 grudnia 2019 roku wynosiła 415 852 tysiące złotych.

- **Weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi**

Spółka wystawiła dwa weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi o łącznej wartości 70 000 tysięcy złotych celem zabezpieczenia umów pożyczek otrzymanych przez spółki zależne od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. Zabezpieczenie w postaci weksli obowiązuje do czasu spłaty przez spółki zależne wszelkich zobowiązań względem pożyczkodawcy. Weksle obowiązują do dnia 15 grudnia 2022 roku. Na dzień bilansowy kwota pozostała do spłaty z tytułu pożyczek, których zabezpieczeniem są przedmiotowe weksle, wynosi 12 000 tysięcy złotych.

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

Na zlecenie Spółki, MUFG Bank, Ltd. wystawił gwarancję bankową będącą zabezpieczeniem wierzytelności Banku Gospodarstwa Krajowego, wynikających z umowy pożyczki zawartej w dniu 8 marca 2018 roku pomiędzy pożyczkobiorcą Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku zobowiązanie warunkowe wobec MUFG Bank, Ltd. wynikające z tytułu wystawionej gwarancji bankowej wynosiło odpowiednio 517 500 tysięcy złotych i 444 000 tysięcy złotych. Gwarancja bankowa w wysokości 444 000 tysięcy złotych obowiązywała do dnia 11 kwietnia 2019 roku. W dniu 7 lutego 2019 roku, na zlecenie Spółki, został wystawiony aneks do gwarancji bankowej, na mocy którego od dnia 12 kwietnia 2019 roku kwota gwarancji została podwyższona do kwoty 517 500 tysięcy złotych, a okres obowiązywania został przedłużony do dnia 11 kwietnia 2020 roku. Aneks do gwarancji bankowej został wystawiony na podstawie umowy o limit gwarancyjny z dnia 5 lutego 2019 roku z MUFG Bank, Ltd. a zabezpieczeniem wierzytelności MUFG Bank, Ltd. wobec Spółki jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 621 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 lipca 2020 roku.

Po dniu bilansowym, w dniu 28 stycznia 2020 roku Spółka zawarła umowę o limit gwarancyjny z MUFG Bank, Ltd. w ramach której, na zlecenie Spółki, do gwarancji bankowej wystawionej na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego do kwoty 517 500 tysięcy złotych został wystawiony aneks wydłużający okres obowiązywania gwarancji do dnia 11 kwietnia 2021 roku. Zabezpieczeniem wierzytelności MUFG Bank, Ltd. wobec Spółki jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 621 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 października 2021 roku.

W związku z wystawioną gwarancją Spółka ujęła zobowiązanie w kwocie oczekiwanych strat kredytowych, którego wartość na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 15 265 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2018 roku 11 994 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. W dniu 2 września 2019 roku spółka Amon Sp. z o.o. (należąca do grupy Polenergia) wystąpiła z nowymi pozwami zawierającymi roszczenia odszkodowawcze w łącznej wysokości 29 009 tysięcy złotych. Po dniu bilansowym, w dniu 24 lutego 2020 roku, Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. otrzymała pismo stanowiące zmianę powództwa Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o., w którym obok roszczenia pierwotnego wniesiono o zasądzenie roszczeń w łącznej kwocie 34 464 tysiące złotych, o czym szerzej w nocie 49 niniejszego sprawozdania finansowego.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji wysokość żądanych w pozwach odszkodowań wynosi: spółki grupy in.ventus – 20 397 tysięcy euro, spółki grupy Polenergia – 115 566 tysięcy złotych (w tym Amon Sp. z o.o. – 69 488 tysięcy złotych, Talia Sp. z o.o. – 46 078 tysięcy złotych), spółki grupy Wind Invest – 322 313 tysięcy złotych.

W sprawie z powództwa spółki Amon Sp. z o.o. w dniu 25 lipca 2019 roku został wydany w sprawie wyrok częściowy i wstępny, w którym sąd ustalił, że oświadczenia Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. i Amon Sp. z o.o. na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia są bezskuteczne i nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 roku pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiązań strony. Sąd uznał ponadto, żądanie Amon Sp. z o.o. zapłaty odszkodowania za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania. Wyrok jest nieprawomocny. Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. nie zgadza się z wyrokiem i w dniu 25 października 2019 roku wniosła apelację od wyroku.

Po dniu bilansowym, w dniu 6 marca 2020 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał podobny wyrok częściowy i wstępny w postępowaniu wszczętym przeciwko spółce zależnej Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. przez Talia Sp. z o.o., o czym szerzej w nocie 49 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

W sprawie z wniosku spółki Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. o udzielenie zabezpieczenia roszczeń o ustalenie, że wypowiedzenia umów długoterminowych złożonych przez Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. są bezskuteczne, Sąd Apelacyjny w Warszawie w dniu 6 listopada 2019 roku częściowo uwzględnił wniosek o zabezpieczenie poprzez nakazanie Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. wykonywania w całości postanowień umów na dotychczasowych warunkach, zgodnie z ich treścią, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania z powództwa Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., toczącej się przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia jest prawomocne. Postanowienie to nie przesądza merytorycznie o zasadności powództwa, co może nastąpić dopiero w prawomocnym wyroku, a jedynie tymczasowo reguluje stosunki stron na czas trwania postępowania. Mając na uwadze konieczność realizowania postanowienia o zabezpieczeniu, o którym mowa powyżej spółka utworzyła na dzień bilansowy rezerwę na umowy rodzące obciążenia w kwocie 4 213 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 spółek należących do grupy in.ventus (opisaną szerzej w nocie 2 niniejszego sprawozdania finansowego), sprawy z powództw spółek z grupy in.ventus wszczętych przeciwko spółce Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. zostały przez sąd zawieszone, na zgodny wniosek stron.

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 28 lutego 2017 roku spółka zależna TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. złożyła oświadczenia o wypowiedzeniu długoterminowych umów na zakup przez spółkę zależną praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych. Stroną zawartych w 2008 roku umów są spółki z grupy in.ventus. Umowy uległy wypowiedzeniu wobec nieosiągnięcia przez strony porozumienia w ramach renegotiacji kontraktowych w trybie przewidzianym w umowach. Szacowana na lata 2017-2023 całkowita wartość zobowiązań umownych TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynikająca z wypowiedzianych umów, na dzień wypowiedzenia wyniosłaby około 417 000 tysięcy złotych netto.

W dniu 7 marca 2019 roku Hamburg Commercial Bank AG (dawniej HSH Nordbank AG) wytoczył przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. pozew o zapłatę odszkodowania z tytułu niewykonywania przez TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii oraz kar umownych naliczonych w związku z wypowiedzeniem wyżej wymienionych umów. Przedmiotem żądania pozwu była zapłata przez TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. na rzecz banku łącznej kwoty 232 879 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia pozwu, tj. od dnia 7 marca 2019 roku do dnia zapłaty, w tym odszkodowania na łączną kwotę 36 252 tysiące złotych i kar umownych na łączną kwotę 196 627 tysięcy złotych.

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

jest prawomocne.

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

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

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

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

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

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

Roszczenia od Huty Łaziska S.A.

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

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

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

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

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

Sprawa z powództwa ENEA S.A.

Sprawa z powództwa ENEA S.A. („ENEA”) przeciwko TAURON Polska Energia S.A., zawisła od 2016 roku przed Sądem Okręgowym w Katowicach, dotyczy zapłaty kwoty 17 086 tysięcy złotych z odsetkami ustawowymi od dnia 31 marca 2015 roku do dnia zapłaty. Podstawą faktyczną roszczenia ENEA są zarzuty dotyczące bezpodstawnego wzbogacenia Spółki w związku z możliwymi błędami w zakresie wyznaczenia zagregowanych danych pomiarowo – rozliczeniowych przez ENEA Operator Sp. z o.o. (jako Operatora Systemu Dystrybucyjnego, OSD), stanowiących podstawę rozliczeń ENEA i Spółki ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z tytułu niezbilansowania na Rynku Bilansującym w okresie od stycznia do grudnia 2012 roku. W toku postępowania na wniosek ENEA nastąpiło dopozwanie (tj. wezwanie do wzięcia udziału w sprawie w charakterze pozwanych) siedmiu sprzedawców, dla których TAURON Polska Energia S.A. pełniła funkcję podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe na terenie obszaru dystrybucji ENEA Operator Sp. z o.o. w 2012 roku. Wśród dopozwanych podmiotów znalazły się dwie spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., tj.: TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. (względem której ENEA S.A. wniosła o zasądzenie kwoty 4 934 tysiące złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku o dopozwanie do dnia zapłaty), oraz TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. (względem której ENEA S.A. wniosła o zasądzenie kwoty 3 480 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku o dopozwanie do dnia zapłaty). Żądanie zapłaty kwot wskazanych w zdaniu poprzednim, jak również kwot dochodzonych od pozostałych pięciu sprzedawców, zostało zgłoszone przez stronę powodową na wypadek oddalenia powództwa przeciwko TAURON Polska Energia S.A. Sprawa jest przedmiotem postępowania przed sądem pierwszej instancji.

Spółka nie utworzyła rezerwy, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla Spółki wynosi poniżej 50%. Rezerwy w ciężar kosztów utworzyły spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., w łącznej kwocie 5 730 tysięcy złotych w przypadku TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz w łącznej kwocie 4 074 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 31 grudnia 2019 roku oraz kosztów prowadzonego postępowania.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku roszczenie o zapłatę przez Spółkę wynosi 17 086 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 31 marca 2015 roku do dnia zapłaty. Na wypadek oddalenia powództwa przeciwko Spółce roszczenie o zapłatę przez spółki Grupy wynosi łącznie 8 414

tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku ENEA S.A. o wezwanie danej spółki Grupy do wzięcia udziału w sprawie do dnia zapłaty. W związku z przedłożeniem w trakcie postępowania nowych danych pomiarowych przez ENEA Operator Sp. z o.o. można przypuszczać, że kwoty roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce lub spółkom Grupy mogą ulec zmianie.

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

W umowie inwestycyjnej podpisanej przez Spółkę z Funduszami Inwestycji Zamkniętych zarządzanych przez Polski Fundusz Rozwoju przewidziano szereg sytuacji, których wystąpienie stanowi istotne naruszenie umowy ze strony Spółki. Powyższe sytuacje, z których część pozostaje poza bezpośrednią kontrolą Spółki, obejmują m.in. wystąpienie zdarzeń a o charakterze prawnym, zdarzeń odnoszących się do sytuacji finansowej Grupy TAURON, podejmowanych przez Grupę decyzji o charakterze inwestycyjnym i operacyjnym w zakresie finansowania i budowy bloku 910 MW, jak również zdarzeń dotyczących przyszłej eksploatacji bloku. Ewentualne istotne naruszenie umowy ze strony spółek Grupy może prowadzić do potencjalnej konieczności ujęcia w sprawozdaniu finansowym zobowiązania do wykupu od Funduszy Inwestycji Zamkniętych posiadanych przez te Fundusze udziałów w spółce zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., w kwocie zainwestowanej przez Fundusze w udziały, powiększonej o uzgodniony zwrot oraz premię za istotne naruszenie i pomniejszonej o dokonane dystrybucje środków przez Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. do Funduszy. Po dniu bilansowym w dniu 6 marca 2020 roku Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. otrzymała informację od wykonawcy dotyczącą zmiany szacowanego terminu oddania bloku 910 MW do eksploatacji co zostało opisane szerzej w nocie 49 niniejszego sprawozdania finansowego. Ponadto po dniu bilansowym, w dniu 27 marca 2020 roku zawarty został aneks do umowy inwestycyjnej, usuwający z katalogu istotnych naruszeń umowy ze strony Spółki naruszenia odwołujące się do wskaźników zadłużenia w połączeniu z jednoczesną zmianą umowy współników, polegającą na przyznaniu Funduszom szczególnych uprawnień w przypadku przekroczenia uzgodnionych poziomów tych wskaźników. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie identyfikuje po swojej stronie ryzyka istotnego naruszenia umowy i stoi na stanowisku, iż nie ma realnych możliwości, w tym w przyszłości wystąpienia istotnych naruszeń umowy pozostających poza bezpośrednią kontrolą Spółki. W związku z powyższym Grupa, mając na uwadze zapisy MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*, nie rozpoznaje zaangażowania Funduszy jako zobowiązania lecz jako udziały niekontrolujące.

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

41. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Najistotniejsze rodzaje zabezpieczeń stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki przedstawiono w poniższej tabeli.

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia		Data obowiązywania	Umowa/transakcja	
	Waluta	PLN			
Oświadczenia o poddaniu się egzekucji		2 550 000	20.12.2032	Program Emisji Obligacji Długoterminowych w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 31 lipca 2013 roku	
		240 000	31.12.2023	Program Emisji Obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku	
		600 000	30.06.2034	Program Emisji Obligacji Podporządkowanych w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 6 września 2017 roku	
		621 000	31.07.2020	Umowa z dnia 5 lutego 2019 roku o limit gwarancyjny zawarta z MUFG Bank, Ltd.	
		600 000	17.12.2021	Umowa rachunku bankowego (limit intraday) w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku	
		360 000	29.12.2021	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku	
	EUR	24 000	102 204	31.12.2021	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 8 maja 2017 roku
	EUR	50 000	212 925		
	USD	750	2 848	29.03.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w mBank S.A. z dnia 26 marca 2019 roku
		1 500 000	31.12.2036		Umowa kredytu bankowego w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 19 grudnia 2018 roku
		96 000	27.05.2024		Umowy ramowe zawarte z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe z dnia 27 maja 2019 roku
		24 000	27.05.2029		
		7 284 000	31.12.2025		Umowa kredytu bankowego z konsorcjum banków z dnia 19 czerwca 2019 roku
Pełnomocnictwa do rachunków bankowych		80 000	26.05.2023	Umowy ramowe zawarte z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe z dnia 27 maja 2019 roku	
		20 000	26.05.2028		
		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	191 633	31.12.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 8 maja 2017 roku
Gwarancje bankowe		61 000	31.01.2020	Gwarancje bankowe wystawione przez CaixaBank S.A. na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. jako zabezpieczenie transakcji zawieranych na Towarowej Giełdzie Energii	
Weksle in blanco na zabezpieczenie własnych zobowiązań		7 559	-	Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z zawartych umów o dofinansowanie	

W dniu 20 grudnia 2019 roku został zawarty aneks do Umowy kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego przedłużający okres jego obowiązywania do dnia 31 grudnia 2020 roku, na mocy którego udzielono nowego pełnomocnictwa do dysponowania rachunkiem bankowym w kwocie 45 000 tysięcy euro z terminem obowiązywania do dnia 31 grudnia 2020 roku (dotychczasowe pełnomocnictwo wygasło w dniu 31 grudnia 2019 roku).

Po dniu bilansowym:

- w dniu 8 stycznia 2020 roku Spółka podpisała oświadczenie o poddaniu się egzekucji wynikające z umowy kredytu z bankiem Intesa Sanpaolo S.P.A. (opisanej szerzej w nocie 29.2 niniejszego sprawozdania finansowego), do kwoty 900 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 grudnia 2027 roku;

- w dniu 7 lutego 2020 roku Spółka podpisała oświadczenie o poddaniu się egzekucji wynikające z umowy o limit gwarancyjny zawartej w dniu 28 stycznia 2020 roku z bankiem MUFG Bank, Ltd. do kwoty 621 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 października 2021 roku;
- w dniu 22 stycznia i 20 lutego 2020 roku Caixabank S.A. wystawił aneksy do obowiązujących gwarancji bankowych wystawionych na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A., na mocy których termin ważności gwarancji został przedłużony odpowiednio do dnia 29 lutego 2020 roku a następnie do dnia 31 marca 2020 roku. Dodatkowo, w dniu 25 marca 2020 roku Caixabank S.A. wystawił aneksy do gwarancji w łącznej kwocie 50 000 tysięcy złotych, na mocy których ważność tych gwarancji została przedłużona do dnia 30 kwietnia 2020 roku, zaś gwarancja w kwocie 11 000 tysięcy złotych wygasła z końcem marca 2020 roku;
- w dniu 16 marca 2020 roku Spółka podpisała oświadczenie o poddaniu się egzekucji wynikające z umowy kredytu z SMBC Bank EU AG zawartej w dniu 16 marca 2020 roku (opisanej szerzej w nocie 49 niniejszego sprawozdania finansowego), do kwoty 600 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 grudnia 2028 roku;
- w dniu 18 marca 2020 roku Bank Gospodarstwa Krajowego, na mocy zawartej w dniu 13 marca 2020 roku umowy o udzielanie gwarancji w ramach linii z dostępnym limitem w wysokości 500 000 tysięcy złotych, wystawił na zlecenie Spółki gwarancje bankowe na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. w łącznej kwocie 500 000 tysięcy złotych, z terminami obowiązywania od dnia 18 marca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku (w kwocie 300 000 tysięcy złotych), do dnia 31 lipca 2020 roku (w kwocie 100 000 tysięcy złotych) oraz do dnia 31 sierpnia 2020 roku (w kwocie 100 000 tysięcy złotych). Zabezpieczeniem zawartej umowy jest pełnomocnictwo do rachunków bankowych oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 600 000 tysięcy złotych z termin obowiązywania do dnia 14 marca 2023 roku;
- w dniu 26 marca 2020 roku Spółka podpisała oświadczenia o poddaniu się egzekucji wynikające z umowy kredytu konsorcjalnego z dnia 25 marca 2020 roku zawartej z 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 (opisanej szerzej w nocie 49 niniejszego sprawozdania finansowego), do łącznej kwoty 600 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 grudnia 2030 roku.

Zabezpieczenie transakcji na Towarowej Giełdzie Energii S.A.

W celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z transakcji zawieranych przez Spółkę na Towarowej Giełdzie Energii S.A. zawarte zostały umowy przewłaszczenia uprawnień do emisji CO₂ na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. („IRGiT”):

- umowa z dnia 5 listopada 2019 roku zawarta pomiędzy Spółką a IRGiT, na mocy której Spółka zdeponowała na rachunku w Rejestrze Unii ilość 1 000 000 ton posiadanych uprawnień do emisji CO₂;
- dwie umowy z dnia 18 grudnia 2019 roku zawarte pomiędzy Spółką, spółką zależną TAURON Wytwarzanie S.A. a IRGiT, na mocy których spółka zależna TAURON Wytwarzanie S.A. dokonała przewłaszczenia na rzecz IRGiT uprawnień będących własnością TAURON Wytwarzanie S.A. w łącznej ilości 9 795 035 ton.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku przedmiot ustanowionego zabezpieczenia wynosi łącznie 10 795 035 ton uprawnień do emisji CO₂. Po dniu bilansowym, w lutym 2020 roku zawarte zostały nowe umowy przewłaszczenia uprawnień do emisji CO₂ oraz część uprawnień została zwrócona do TAURON Wytwarzanie S.A. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji stan zabezpieczeń wniesionych na rzecz IRGiT wynosi 6 084 453 ton uprawnień do emisji CO₂.

W przypadku zbycia przez IRGiT uprawnień do emisji CO₂ stanowiących przedmiot przewłaszczenia, co jest możliwe jedynie w ściśle określonych w umowach sytuacjach, związanych z niezaspokojeniem przez Spółkę uzasadnionych roszczeń innych członków Izby lub IRGiT, Spółka jest zobowiązana do zakupu i przekazania na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. uprawnień do emisji CO₂ w terminie umożliwiającym wypełnienie przez spółkę zależną obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO₂ za rok 2019.

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

42. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiada istotnych zobowiązań inwestycyjnych.

43. Informacja o podmiotach powiązanych

43.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

Spółka zawiera transakcje ze spółkami powiązanymi przedstawionymi w nocy 2 niniejszego 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

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Przychody od spółek zależnych	12 328 267	9 842 724
Przychody z działalności operacyjnej	10 831 010	8 701 280
Przychody z tytułu dywidendy	1 065 648	800 777
Inne przychody operacyjne	5 463	7 241
Inne przychody finansowe	426 146	333 426
Przychody od spółek współzależnych	145 866	59 109
Przychody od spółek Skarbu Państwa	253 360	164 556
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi	(1 928 766)	(2 145 541)
Koszty działalności operacyjnej	(1 884 774)	(2 094 757)
Koszty finansowe	(43 992)	(50 784)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi	(9 149)	(4 958)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	(954 395)	(1 000 560)

Należności i zobowiązania

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych	8 322 763	7 045 063
Należności od odbiorców	1 434 004	777 825
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	532 174	806 301
Inne pożyczki udzielone oraz obligacje	6 351 775	5 403 709
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	-	54 454
Inne należności finansowe	178	178
Inne należności niefinansowe	4 632	2 596
Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych	388 189	354 744
Należności od spółek Skarbu Państwa	25 912	21 346
Zobowiązania wobec spółek zależnych	2 392 415	3 078 690
Zobowiązania wobec dostawców	264 063	236 030
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 189 214	2 021 198
Inne pożyczki otrzymane	710 956	730 747
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	212 446	90 490
Inne zobowiązania finansowe	15 015	18
Inne zobowiązania niefinansowe	721	207
Zobowiązania wobec spółek współzależnych	633	225
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	73 399	166 901

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 sprawozdania finansowego.

W zakresie przychodów ze sprzedaży wynikających z transakcji ze spółkami Skarbu Państwa w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku największym kontrahentem TAURON Polska Energia S.A. była spółka PSE S.A. Sprzedaż dla tego kontrahenta stanowiła 76% ogółu przychodów od spółek Skarbu Państwa.

W zakresie kosztów poniesionych w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. były Polska Grupa Górnicza S.A., Węglukoks S.A. oraz Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. Koszty dla tych kontrahentów stanowiły 96% 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.

43.2. 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 roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Zarząd Jednostki	5 209	5 661
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	4 650	4 931
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	541	695
Inne	18	35
Rada Nadzorcza Jednostki	898	833
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	898	833
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	17 805	16 370
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	15 707	14 330
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	933	898
Inne	1 165	1 142
Razem	23 912	22 864

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka tworzy rezerwy na świadczenia przysługujące z tytułu rozwiązania stosunku pracy członkom Zarządu i pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej, które mogą być wypłacone lub należne do wypłaty w kolejnych okresach sprawozdawczych. Powyższa tabela uwzględnia kwoty wypłacone i należne do wypłaty do dnia 31 grudnia 2019 roku.

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

44. Zarządzanie kapitałem i finansami

Zarządzanie kapitałem i finansami odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem i finansami. Zarządzanie kapitałem i finansami na poziomie Grupy zostało szerzej opisane w nocie 53 Dodatkowych Not Objasniających Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

45. Struktura zatrudnienia

Poniższa nota prezentuje przeciętne zatrudnienie w okresach rocznych zakończonych dnia 31 grudnia 2019 roku i dnia 31 grudnia 2018 roku.

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Administracja	385	366
Pion sprzedaży	95	90
Razem	480	456

Powyższa tabela nie obejmuje osób objętych umowami o świadczenie usług zarządzania.

46. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego

Informacja na temat wynagrodzenia biegłego rewidenta została zaprezentowana w punkcie 6. Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2019.

47. Podział sprawozdania finansowego na rodzaje działalności zgodnie z Art. 44 Prawa energetycznego

Zgodnie z art. 44 pkt 2 Ustawy Prawo energetyczne, TAURON Polska Energia S.A. będąc przedsiębiorstwem energetycznym jest zobowiązany do dokonania ujawnienia w ramach informacji dodatkowej niniejszego sprawozdania finansowego w postaci wykazania odpowiednich pozycji bilansu oraz rachunków zysków i strat w podziale na poszczególne rodzaje działalności.

Zgodnie z art. 44 pkt 2 ustawy Spółka zidentyfikowała dwa rodzaje działalności, tj. Obrót paliwami gazowymi oraz Pozostała działalność.

Zasady sporządzania sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) w podziale na rodzaje działalności

Spółka prowadzi ewidencję księgową pozwalającą na odrębne obliczenie kosztów i przychodów oraz wyniku finansowego dotyczącego powyższych działalności.

Spółka wyodrębniła w sposób bezpośredni przychody ze sprzedaży oraz koszt własny sprzedanych towarów, materiałów i usług związane z poszczególnymi rodzajami prowadzonej działalności.

Koszty sprzedaży związane z obsługą całości procesu sprzedaży prowadzonego przez Spółkę, zostały podzielone w proporcji do osiągniętych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży.

Pozostała działalność operacyjna oraz działalność finansowa została zidentyfikowana jako związana z pozostałą działalnością Spółki.

Koszty ogólnego zarządu Spółki ponoszone są na rzecz całej Grupy Kapitałowej, i w związku z powyższym zostały wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako pozycje nieprzypisane, gdyż ich podział na poszczególne rodzaje działalności spółki nie ma merytorycznego uzasadnienia. Jako pozycje nieprzypisane zaprezentowano także obciążenie wyniku finansowego Spółki podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na rodzaje działalności za rok obrotowy 2019

	Gaz	Pozostała działalność	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży	353 537	10 327 040	-	10 680 577
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	(350 901)	(10 080 238)	-	(10 431 139)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 636	246 802	-	249 438
Koszty sprzedaży	(795)	(23 241)	-	(24 036)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(121 636)	(121 636)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-	(2 664)	-	(2 664)
Zysk (strata) operacyjna	1 841	220 897	(121 636)	101 102
Przychody z tytułu dywidendy	-	1 100 861	-	1 100 861
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	-	389 809	-	389 809
Koszty odsetkowe od zadłużenia	-	(407 866)	-	(407 866)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	-	(94 920)	-	(94 920)
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	-	(1 394 812)	-	(1 394 812)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	-	(40 381)	-	(40 381)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 841	(226 412)	(121 636)	(346 207)
Podatek dochodowy	-	-	(116 623)	(116 623)
Zysk (strata) netto	1 841	(226 412)	(238 259)	(462 830)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na rodzaje działalności za rok obrotowy 2018

	Gaz	Pozostała działalność	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży	282 828	8 335 814	-	8 618 642
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	(280 241)	(8 192 407)	-	(8 472 648)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 587	143 407	-	145 994
Koszty sprzedaży	(679)	(20 013)	-	(20 692)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(98 716)	(98 716)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-	(3 927)	-	(3 927)
Zysk (strata) operacyjna	1 908	119 467	(98 716)	22 659
Przychody z tytułu dywidendy	-	819 437	-	819 437
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	-	327 447	-	327 447
Koszty odsetkowe od zadłużenia	-	(298 602)	-	(298 602)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	-	(2 469 069)	-	(2 469 069)
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	-	15 493	-	15 493
Pozostałe przychody i koszty finansowe	-	(149 648)	-	(149 648)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 908	(1 635 475)	(98 716)	(1 732 283)
Podatek dochodowy	-	-	22 430	22 430
Zysk (strata) netto	1 908	(1 635 475)	(76 286)	(1 709 853)

Zasady sporządzania sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) w podziale na rodzaje działalności

Spółka wyodrębniła bezpośrednio należności od odbiorców i zobowiązania wobec dostawców, pozostałe należności i zobowiązania oraz instrumenty pochodne związane z poszczególnymi rodzajami działalności prowadzonymi przez Spółkę.

Kapitały własne, rezerwy na świadczenia pracownicze, środki pieniężne, rozrachunki z tytułu podatków i opłat oraz aktywa/ zobowiązania z tytułu podatku odroczonego zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozycje nieprzypisane.

Pozostałe składniki aktywów i pasywów, związane są z pozostałą działalnością spółki.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku, w podziale na rodzaje działalności

	Gaz	Pozostała działalność	Pozycje nieprzypisane	Razem
AKTYWA				
Aktywa trwałe, w tym:	530	26 986 642	23 418	27 010 590
Udziały i akcje	-	21 844 183	-	21 844 183
Obligacje i pożyczki udzielone	-	5 047 552	-	5 047 552
Instrumenty pochodne	104	20 248	-	20 352
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	23 418	23 418
Pozostałe aktywa finansowe	426	1 922	-	2 348
Aktywa obrotowe, w tym:	33 938	2 261 383	1 179 218	3 474 539
Należności od odbiorców	33 291	1 439 171	-	1 472 462
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	255 490	255 490
Obligacje i pożyczki udzielone	-	265 202	-	265 202
Instrumenty pochodne	644	84 533	-	85 177
Pozostałe aktywa finansowe	3	316 946	-	316 949
Pozostałe aktywa niefinansowe	-	6 167	-	6 167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	923 728	923 728
SUMA AKTYWÓW	34 468	29 248 025	1 202 636	30 485 129
PASYWA				
Kapitał własny	-	-	14 808 177	14 808 177
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	10 941 571	5 929	10 947 500
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	10 909 597	-	10 909 597
Instrumenty pochodne	-	16 848	-	16 848
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	5 929	5 929
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	4 127	4 501 998	223 327	4 729 452
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	3 607 266	-	3 607 266
Zobowiązanie wobec dostawców	3 379	421 107	-	424 486
Pozostałe zobowiązania finansowe	104	272 640	-	272 744
Instrumenty pochodne	644	107 035	-	107 679
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	-	-	223 035	223 035
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	292	292
SUMA PASYWÓW	4 127	15 443 569	15 037 433	30 485 129

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku, w podziale na rodzaje działalności

	Gaz	Pozostała działalność	Pozycje nieprzypisane	Razem
AKTYWA				
Aktywa trwałe, w tym:	923	27 017 397	148 180	27 166 500
Udziały i akcje	-	21 076 056	-	21 076 056
Obligacje	-	5 043 981	-	5 043 981
Pożyczki udzielone	-	808 760	-	808 760
Instrumenty pochodne	63	43 781	-	43 844
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	148 180	148 180
Pozostałe aktywa finansowe	860	1 944	-	2 804
Aktywa obrotowe, w tym:	32 858	1 829 050	484 582	2 346 490
Należności od odbiorców	31 812	787 751	-	819 563
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	13 921	13 921
Obligacje	-	192 311	-	192 311
Pożyczki udzielone	-	13 117	-	13 117
Instrumenty pochodne	31	176 468	-	176 499
Pozostałe aktywa finansowe	1 015	244 706	-	245 721
Pozostałe aktywa niefinansowe	-	5 110	4 736	9 846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	465 925	465 925
SUMA AKTYWÓW	33 781	28 846 447	632 762	29 512 990
PASYWA				
Kapitał własny	-	-	15 259 836	15 259 836
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	27	8 529 976	3 787	8 533 790
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	8 474 344	-	8 474 344
Instrumenty pochodne	27	37 903	-	37 930
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	3 787	3 787
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	10 886	5 683 607	24 871	5 719 364
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	4 504 374	-	4 504 374
Zobowiązania wobec dostawców	10 819	515 167	-	525 986
Pozostałe zobowiązania finansowe	36	371 610	-	371 646
Instrumenty pochodne	31	202 961	-	202 992
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	-	-	24 626	24 626
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	245	245
SUMA PASYWÓW	10 913	14 213 583	15 288 494	29 512 990

48. Pozostałe istotne informacje

Wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w sprawie roszczeń Abener Energia S.A. wobec Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.

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

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

W dniu 15 lipca 2019 roku ECSW otrzymała wniosek Abener skierowany do Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie o stwierdzenie wykonalności wyroku. Postanowieniem z dnia 5 sierpnia 2019 roku Sąd Apelacyjny w Rzeszowie odroczył rozpoznanie sprawy z wniosku o stwierdzenie wykonalności do czasu zakończenia postępowania w przedmiocie skargi.

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

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

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

Przyjęcie aktualizacji kierunków strategicznych Strategii Grupy TAURON

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

W efekcie powyższych zdarzeń Spółka uruchomiła projekty mające na celu rynkową weryfikację możliwości sprzedaży ww. aktywów oraz ewentualną kontynuację procesu sprzedaży. W dniu 10 grudnia 2019 roku Spółka podjęła decyzję o zakończeniu procesu poszukiwania potencjalnego inwestora zainteresowanego nabyciem Zakładu Górniczego Janina z powodu nieotrzymania w wyznaczonym terminie ofert zakupu. Na dzień bilansowy Spółka oceniła, że w stosunku do udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. nie są spełnione wynikające z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* warunki w zakresie klasyfikacji powyższych składników majątku jako przeznaczonych do zbycia, w szczególności nie są spełnione wymogi prawne uznania sprzedaży powyższych aktywów za wysoce prawdopodobną.

Aukcja główna rynku mocy na rok dostaw 2024

W dniu 6 grudnia 2019 roku odbyła się aukcja główna rynku mocy na okres dostaw przypadający na rok 2024. Aukcja została przeprowadzona przez PSE S.A. zgodnie z ustawą z dnia 8 grudnia 2017 roku o rynku mocy. Opublikowana przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w Biuletynie Informacji Publicznej cena zamknięcia aukcji wyniosła: 259,87 zł/kW/rok a spółki Grupy TAURON zawarły umowy na całkowity wolumen obowiązków mocowych wynoszący 573,5 MW.

Aukcje rynku mocy zostały opisane szerzej w nocie 2.6 Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2019.

49. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

W dniu 29 października 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TAURON Dystrybucja Serwis S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach podjęły uchwały w sprawie połączenia TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

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

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

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

Ustanowienie programu emisji obligacji

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

W ramach Programu Spółka ma możliwość wyemitowania obligacji maksymalnie do kwoty 2 000 000 tysięcy złotych, przy czym wartość emisji będzie każdorazowo ustalana na moment podjęcia decyzji o emisji. Obligacje będą miały formę zdematerializowanych, niezabezpieczonych papierów wartościowych na okaziciela, denominowanych w złotych,

z terminem wykupu od 5 do 10 lat (włącznie). Zamiarem Spółki jest wprowadzenie obligacji do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

Warunki emisji obligacji, w tym dotyczące terminu wykupu oraz wysokości i sposobu wypłaty oprocentowania zostaną określone dla poszczególnych serii emitowanych obligacji. Warunki emisji obligacji emitowanych w ramach Programu będą zawierały wskaźniki zrównoważonego rozwoju w postaci wskaźnika redukcji emisji CO₂ oraz wskaźnika zwiększenia mocy w OZE. Poziom realizacji określonych wartości progowych niniejszych wskaźników będzie wpływał na poziom marży odsetkowej obligacji.

Zamiarem Spółki jest dokonanie pierwszej emisji obligacji w okresie trzech miesięcy od daty zawarcia umowy programowej. Ostateczne decyzje w sprawie poszczególnych emisji obligacji w ramach Programu zostaną zatwierdzone odpowiednimi zgodami korporacyjnymi Spółki i będą uzależnione od warunków rynkowych.

Rozszerzenie powództwa związanego z wypowiedzeniem umów długoterminowych oraz wyrok Sądu Okręgowego dotyczący spółki zależnej Polska Energia–Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.

W dniu 24 lutego 2020 roku spółce zależnej Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. zostało doręczone pismo stanowiące zmianę powództwa Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o., w którym obok roszczenia pierwotnego wniesiono także o zasądzenie:

- łącznej kwoty 6 233 tysiące złotych z odsetkami ustawowymi za opóźnienie obejmującej kary umowne naliczone z tytułu nienabycia przez Polską Energię-Pierwszą Kompanię Handlową Sp. z o.o. praw majątkowych uzyskanych przez Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. dla energii elektrycznej wyprodukowanej w okresie od kwietnia 2017 roku do czerwca 2019 roku oraz odszkodowanie z tytułu niewykonania umowy sprzedaży energii w okresie od dnia 1 czerwca 2017 roku do dnia 24 września 2017 roku oraz
- łącznej kwoty 28 231 tysięcy złotych z odsetkami ustawowymi za opóźnienie obejmującej kary umowne naliczone z tytułu nienabycia przez Polską Energię-Pierwszą Kompanię Handlową Sp. z o.o. praw majątkowych uzyskanych przez Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. dla energii elektrycznej wyprodukowanej w okresie od kwietnia 2017 roku do lutego 2019 roku oraz odszkodowanie z tytułu niewykonania umowy sprzedaży energii elektrycznej wyprodukowanej w okresie od dnia 25 września 2017 roku do dnia 30 kwietnia 2019 roku.

W dniu 6 marca 2020 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał wyrok częściowy i wstępny w postępowaniu wytoczonym w 2015 roku przeciwko spółce zależnej Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. przez Talia Sp. z o.o., w którym :

- ustalił, że oświadczenia spółki 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 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 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 jest nieprawomocny. Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. nie zgadza się z wyrokiem i w dniu 12 marca 2020 roku złożyła do sądu wniosek o doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem, celem jego analizy i złożenia apelacji.

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. Udział Spółki w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu po powyższej transakcji zmieni się i będzie wynosił 85,88%.

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

W dniu 2 marca 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki EEC Magenta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI spółka komandytowo-akcyjna podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 6 tysięcy złotych poprzez utworzenie 5 750 nowych akcji o wartości nominalnej 1 złotych każda. Spółka objęła

1 432 akcji za cenę 100 złotych za każdą akcję, tj. za łączną kwotę 143 tysiące złotych. W dniu 11 marca 2020 roku Spółka przekazała środki na podwyższanie kapitału. Udział Spółki w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu po powyższej transakcji nie zmieni się i będzie wynosił 24,9%.

Zmiana terminu oddania do eksploatacji bloku energetycznego o mocy 910 MW

W dniu 6 marca 2020 roku spółka zależna Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. otrzymała informację od spółki RAFAKO S.A. dotyczącą zmiany szacowanego terminu oddania bloku energetycznego o mocy 910 MW („Blok”) w Jaworznie do eksploatacji.

W związku z powstałym podczas ostatniej fazy testów Bloku 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. Generalny Wykonawca przedstawił harmonogram działań związany z naprawą palników, ich ponownym montażem oraz ruchem regulacyjnym i próbnym Bloku. Według zaktualizowanego harmonogramu, uwzględniającego pewne rezerwy czasowe, Generalny Wykonawca szacuje, że przekazanie Bloku do eksploatacji powinno nastąpić do końca lipca 2020 r. Zastosowana w realizowanej inwestycji technologia jest sprawdzonym rozwiązaniem dla kotłów pyłowych wielkiej mocy (bloki o podobnej technologii pracują w Polsce poprawnie od wielu lat). Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, wynikającą z zapewnień wykonawcy Bloku posiadającego niezbędną wiedzę, kompetencje i doświadczenie w zakresie podobnych inwestycji, zaistniała awaria wynika m.in. z nietypowych warunków pracy kotła w trakcie rozruchu Bloku po jego budowie podczas ruchu regulacyjnego i ruchu próbnego, w czasie którego trwa optymalizacja parametrów eksploatacyjnych Bloku. Dodatkowo Spółka została zapewniona przez ekspertów Wykonawcy, iż pozostałe, główne elementy konstrukcyjne inwestycji, których uszkodzenie mogłoby spowodować dalsze przesunięcie terminu oddania inwestycji, nie zostały naruszone (tego rodzaju awarie występowały niejednokrotnie na innych obiektach, a po zdiagnozowaniu przyczyn i zastosowaniu środków zaradczych obiekty te pracują poprawnie). W związku z wpływem epidemii COVID-19 na działalność Grupy opisanym szerzej poniżej, Spółka nie identyfikuje na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji trudności w zakresie możliwości dotrzymania opisanego powyżej terminu oddania bloku do eksploatacji, spowodowanych wpływem epidemii.

Podpisanie umowy kredytu z bankiem SMBC BANK EU AG

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

W dniu 23 marca 2020 roku Spółka dokonała ciągnięcia środków w ramach przedmiotowej umowy w wysokości 500 000 tysięcy złotych. Spłata kredytu nastąpi w terminie pięciu lat od daty zawarcia umowy kredytu. Oprocentowanie będzie obliczane w oparciu o stałą stopę procentową.

Podpisanie umowy kredytu konsorcjalnego

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

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

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

Wpływ epidemii COVID-19 na Grupę TAURON

W pierwszym kwartale 2020 roku zaobserwowano w Polsce przyrost zachorowań na COVID-19. W związku z tym w kraju wprowadzono liczne ograniczenia mające na celu powstrzymanie rozprzestrzeniania się wirusa SARS-CoV-2. Sytuacja ta powoduje zaburzenia w systemie gospodarczym i administracyjnym w Polsce. Analogiczna sytuacja obserwowana jest w pozostałych krajach na świecie, w tym w krajach głównych partnerów handlowych Polski. W efekcie

epidemia może znacząco ograniczać aktywność gospodarczą, zwłaszcza w pierwszej połowie 2020 roku, wpływając na pracę zakładów przemysłowych oraz firm z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, a także zakłócać funkcjonowanie całego systemu gospodarczego kraju. W konsekwencji w średniej i długiej perspektywie epidemia może wpływać na stan krajowej, europejskiej, jak również globalnej koniunktury, wpływając na wzrost gospodarczy w Polsce w roku 2020 i latach kolejnych.

W wyniku epidemii obserwuje się zmiany w otoczeniu rynkowym, w szczególności polegające na zmianach cen instrumentów finansowych oraz towarowych. W szczególności obniżeniu ulegają ceny uprawnień do emisji CO₂ oraz w konsekwencji ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym. W zakresie czynników finansowych obserwuje się osłabienie złotówki oraz spadek stóp procentowych, w tym interwencyjne obniżenie referencyjnej stopy procentowej NBP o 50 punktów bazowych.

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

Powyższe zdarzenia mogą istotnie wpływać na działalność Grupy TAURON, w tym na poziom osiąganych przychodów i ponoszonych kosztów, a w konsekwencji na płynność finansową oraz poziom zadłużenia Grupy. Niemniej jednak możliwe skutki na chwilę obecną są trudne do oszacowania. Istotny będzie czas trwania epidemii, jej nasilenie i zasięg, a także jej wpływ na wzrost gospodarczy w Polsce w krótkim, średnim i długim terminie. Istotne również będą działania regulacyjne mające na celu wprowadzenie mechanizmów łagodzących skutki COVID-19. Grupa TAURON mając świadomość zagrożeń związanych z sytuacją epidemiologiczną, podejmuje aktywne działania mające na celu minimalizację wpływu bieżącej i spodziewanej sytuacji gospodarczej, jak również zabezpieczenie się przed zdarzeniami o charakterze ekstremalnym.

Niezależnie od skutków gospodarczych, bieżąca sytuacja wpływa na działalność operacyjną poszczególnych obszarów biznesowych poprzez zwiększoną absencję pracowników, wzrost kosztów funkcjonowania wynikających z konieczności spełnienia warunków epidemiologicznych (koszty zakupu materiałów, koszty zmian organizacyjnych), jak również relacje z kluczowymi podwykonawcami i kontrahentami Grupy. W tym zakresie Grupa TAURON podejmuje szereg działań zapobiegawczych w zakresie organizacyjnym i materialnym mających na celu ochronę pracowników poszczególnych spółek Grupy oraz utrzymanie ciągłości działania infrastruktury krytycznej. W szczególności powołano na poziomie Spółki dominującej 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 powstały zespoły kryzysowe odpowiadające za koordynację i realizację działań zapobiegających zakłóceniom działalności podstawowej w wyniku oddziaływania ryzyk związanych z COVID-19. Dokonano niezbędnych dla zapewnienia bezpieczeństwa pracy zmian organizacji pracy w spółkach. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie odnotowano zakłóceń o charakterze operacyjnym w żadnej ze spółek Grupy TAURON.

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

Epidemia COVID-19 jest zdarzeniem po dniu bilansowym nie wymagającym dokonania korekt na dzień bilansowy i w związku z powyższym nie była uwzględniana w dokonywanej przez Grupę ocenie przesłanek utraty wartości aktywów, założeniach przyjętych do testów na utratę wartości aktywów, dokonanym szacunku oczekiwanych strat kredytowych ani w innych dokonanych przez Grupę istotnych szacunkach na dzień bilansowy.

Zarząd Spółki

Katowice, dnia 30 marca 2020 roku

Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Oliwia Tokarczyk

Dyrektor Wykonawczy
ds. Rachunkowości i Podatków

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym