



**TAURON**



# ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

Grupy Kapitałowej  
TAURON Polska Energia S.A.  
za I półrocze 2022 r.

Wrzesień 2022 r.

[TAURON.PL](https://www.tauron.pl)

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

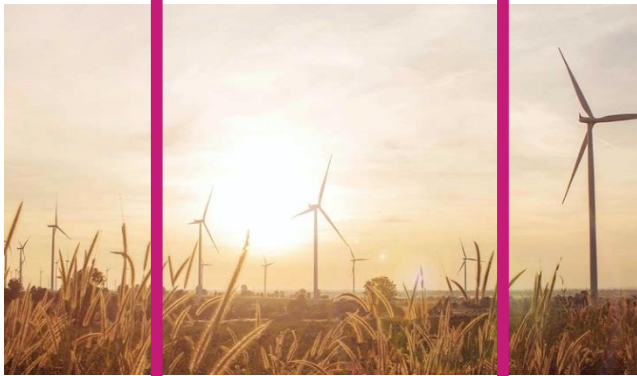
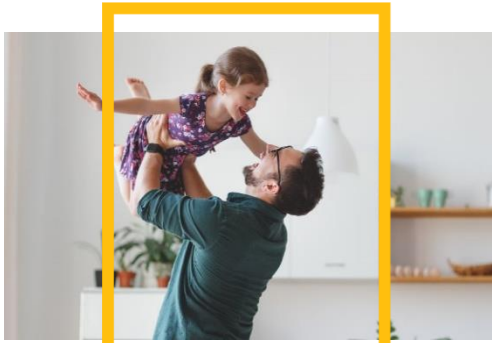
	w mln PLN		w mln EUR	
	2022	2021	2022	2021
	okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	okres od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przychody ze sprzedaży	18 124	11 866	3 904	2 610
Zysk operacyjny	1 166	731	251	161
Zysk przed opodatkowaniem	862	597	186	131
Zysk netto	629	382	135	84
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	627	356	135	78
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	2	26	0	6
Pozostałe całkowite dochody netto	351	147	76	32
Łączne całkowite dochody	980	529	211	116
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	978	503	211	110
Łączne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	2	26	0	6
Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	0,36	0,20	0,08	0,04
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) (podstawowa i rozwodniona)	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 064	2 570	445	565
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 841)	(1 596)	(397)	(351)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(168)	(1 333)	(36)	(293)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	55	(359)	12	(79)
	<b>Stan na 30.06.2022</b>	<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 30.06.2022</b>	<b>Stan na 31.12.2021</b>
Aktywa trwałe	35 198	33 855	7 520	7 361
Aktywa obrotowe	7 478	6 220	1 598	1 352
Aktywa razem	42676	40 075	9 118	8 713
Kapitał podstawowy	8 763	8 763	1 872	1 905
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 471	16 491	3 733	3 586
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	32	33	6	7
Kapitał własny razem	17 503	16 524	3 739	3 593
Zobowiązania długoterminowe	15 521	13 634	3 316	2 964
Zobowiązania krótkoterminowe	9 652	9 917	2 063	2 156
Zobowiązania razem	25 173	23 551	5 379	5 120

**Wybrane jednostkowe dane finansowe TAURON Polska Energia S.A.**

	w mln PLN		w mln EUR	
	2022	2021	2022	2021
	okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	okres od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przychody ze sprzedaży	14 671	7 476	3 160	1 644
Zysk (strata) operacyjna	38	(51)	8	(11)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 578	602	340	132
Zysk (strata) netto	1 653	569	356	125
Pozostałe całkowite dochody netto	270	118	58	26
Łączne całkowite dochody	1 923	687	414	151
Zysk(strata) na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowa i rozwodniona z zysku (straty) netto)	0,94	0,32	0,20	0,07
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) (podstawowa i rozwodniona)	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	498	654	107	144
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(958)	839	(206)	185
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	964	(1 307)	208	(288)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	504	186	109	41
	<b>Stan na 30.06.2022</b>	<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 30.06.2022</b>	<b>Stan na 31.12.2021</b>
Aktywa trwałe	27 365	27 087	5 846	5 889
Aktywa obrotowe	5 307	4 393	1 134	955
Aktywa razem	32 672	31 480	6 980	6 844
Kapitał podstawowy	8 763	8 763	1 872	1 905
Kapitał własny	14 024	12 101	2 996	2 631
Zobowiązania długoterminowe	11 311	10 245	2 416	2 227
Zobowiązania krótkoterminowe	7 337	9 134	1 568	1 986
Zobowiązania razem	18 648	19 379	3 984	4 213

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2022 roku - 4,6806 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2021 roku - 4,5994 PLN/EUR),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku - 4,6427 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku - 4,5472 PLN/EUR).



**OŚWIADCZENIE  
ZARZĄDU**

**TAURON Polska Energia S.A.**



## O Ś W I A D C Z E N I E

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

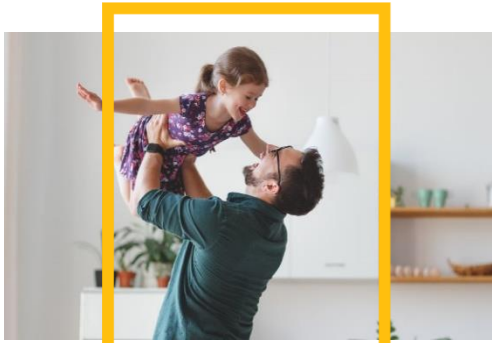
Zarząd TAURON Polska Energia S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny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

Zarząd TAURON Polska Energia S.A. oświadcza ponadto, iż półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej TAURON, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

#### Członkowie Zarządu:

- |                          |                      |   |
|--------------------------|----------------------|---|
| 1. Paweł Szczeszek       | - Prezes Zarządu     | <i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i> |
| 2. Patryk Demski         | - Wiceprezes Zarządu | <i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i> |
| 3. Krzysztof Surma       | - Wiceprezes Zarządu | <i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i> |
| 4. Tomasz Szczegieliński | - Wiceprezes Zarządu | <i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i> |
| 5. Artur Warzocha        | - Wiceprezes Zarządu | <i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i> |

6 września 2022 r.  
data



# RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

z przeglądu skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej TAURON Polska  
Energia S.A. za I półrocze 2022 r.

**RAPORT  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.**

### **Wprowadzenie**

Przeprowadziliśmy przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest TAURON Polska Energia S.A. („Spółka”) z siedzibą w Katowicach, ul. Ks. Piotra Ściegiennego 3, na które składają się: śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2022 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 oraz dodatkowe noty objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

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

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

### **Zakres przeglądu**

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* („standard”), przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przeгляд ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

### **Wniosek**

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

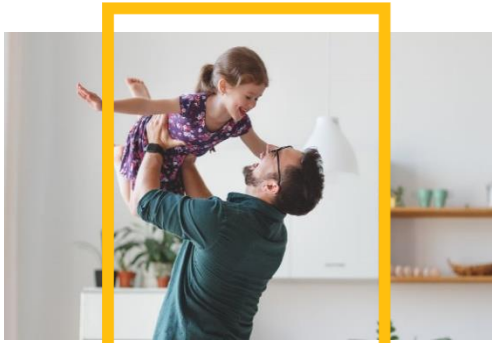
Warszawa, dnia 6 września 2022 roku

Kluczowy biegły rewident

---

*Artur Żwak*  
Biegły rewident  
nr w rejestrze: 9894

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



# ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

zgodne z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej zatwierdzonymi  
przez Unię Europejską za okres  
6 miesięcy zakończony  
dnia 30 czerwca 2022 r.



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

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi przez Unię Europejską  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - ciąg dalszy .....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
<b>INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>9</b>
1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. oraz jej jednostki dominującej .....	9
2. Skład Grupy TAURON oraz wspólne przedsięwzięcia .....	10
3. Oświadczenie o zgodności .....	12
4. Kontynuacja działalności .....	12
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....	13
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	13
7. Opublikowane standardy i zmiany do standardów, które nie weszły jeszcze w życie .....	15
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	16
9. Sezonowość działalności .....	16
<b>SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....</b>	<b>17</b>
10. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	17
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>21</b>
11. Przychody ze sprzedaży .....	21
12. Koszty według rodzajów .....	23
13. Przychody i koszty finansowe .....	24
14. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	24
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>25</b>
15. Rzeczowe aktywa trwałe .....	25
16. Prawa do użytkowania aktywów .....	27
17. Wartość firmy .....	28
18. Świadectwa energii i prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	28
18.1. Długoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	28
18.2. Krótkoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	28
19. Pozostałe aktywa niematerialne .....	29
20. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach .....	29
21. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć .....	31
22. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń .....	31
23. Pozostałe aktywa finansowe .....	32
24. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	32
24.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe .....	32
24.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe .....	32
25. Odroczonego podatek dochodowy .....	33
26. Zapasy .....	34
27. Należności od odbiorców .....	34
28. Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat .....	34
29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	35
30. Kapitał własny .....	35
30.1. Kapitał podstawowy .....	35
30.2. Prawa akcjonariuszy .....	35
30.3. Kapitał zapasowy .....	36
30.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających .....	36
30.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	36
30.6. Udziały niekontrolujące .....	36
30.7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	36
31. Zobowiązania z tytułu zadłużenia .....	37
31.1. Wyemitowane obligacje .....	37
31.2. Kredyty i pożyczki .....	37
31.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia .....	39
31.4. Zobowiązanie z tytułu leasingu .....	39
32. Rezerwy na świadczenia pracownicze .....	39
33. Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe .....	40
33.1. Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych .....	40
33.2. Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych .....	40
34. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO <sub>2</sub> .....	41
35. Pozostałe rezerwy .....	41
35.1. Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości .....	41

35.2. Rezerwy na umowy rodzące obciążenia .....	41
35.3. Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy .....	42
36. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe.....	43
36.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe .....	43
36.2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	43
37. Zobowiązania wobec dostawców .....	43
38. Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących .....	43
39. Zobowiązania inwestycyjne .....	44
40. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego .....	44
41. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat .....	45
42. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	45
43. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe .....	45
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>46</b>
44. Istotne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	46
44.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej .....	46
44.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej .....	47
44.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	47
<b>INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....</b>	<b>48</b>
45. Instrumenty finansowe.....	48
46. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	50
47. Zarządzanie kapitałem i finansami .....	50
<b>INNE INFORMACJE .....</b>	<b>50</b>
48. Zobowiązania warunkowe .....	50
49. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań .....	53
50. Informacja o podmiotach powiązanych.....	54
50.1. Transakcje ze wspólnymi przedsięwzięciami .....	54
50.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa .....	55
50.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....	56
51. Pozostałe istotne informacje.....	56
52. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	59

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku  
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
(w mln PLN)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	11	8 311	18 124	5 421
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	12	(8 255)	(16 369)	(5 647)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>56</b>	<b>1 755</b>	<b>(226)</b>
Koszty sprzedaży	12	(174)	(312)	(132)
Koszty ogólnego zarządu	12	(154)	(324)	(157)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		(2)	(2)	31
Udział w zyskach/(stratach) wspólnych przedsięwzięć	20	22	49	3
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>		<b>(252)</b>	<b>1 166</b>	<b>(481)</b>
Koszty odsetkowe od zadłużenia	13	(145)	(256)	(95)
Przychody finansowe i pozostałe koszty finansowe	13	(13)	(48)	76
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(410)</b>	<b>862</b>	<b>(500)</b>
Podatek dochodowy	14	138	(233)	31
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(272)</b>	<b>629</b>	<b>(469)</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	30.4	173	332	13
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(2)	7	(2)
Podatek dochodowy	14	(33)	(63)	(2)
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>138</b>	<b>276</b>	<b>9</b>
Zyski aktuarialne	32	92	93	40
Podatek dochodowy	14	(18)	(18)	(7)
<b>Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>74</b>	<b>75</b>	<b>33</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		<b>212</b>	<b>351</b>	<b>42</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>(60)</b>	<b>980</b>	<b>(427)</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(273)	627	(483)
Udziałom niekontrolującym		1	2	14
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(61)	978	(441)
Udziałom niekontrolującym		1	2	14
<b>Zysk (strata) na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w złotych)</b>		<b>(0,16)</b>	<b>0,36</b>	<b>(0,28)</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2021
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	<b>15</b>	29 272	29 174
Prawa do użytkowania aktywów	<b>16</b>	1 999	1 946
Wartość firmy	<b>17</b>	26	26
Świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO <sub>2</sub> do umorzenia	<b>18.1</b>	-	444
Pozostałe aktywa niematerialne	<b>19</b>	644	540
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	<b>20</b>	652	597
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	<b>21</b>	199	99
Instrumenty pochodne	<b>22</b>	690	532
Pozostałe aktywa finansowe	<b>23</b>	232	215
Pozostałe aktywa niefinansowe	<b>24.1</b>	272	159
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>25</b>	1 212	123
		<b>35 198</b>	<b>33 855</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO <sub>2</sub> do umorzenia	<b>18.2</b>	576	157
Zapasy	<b>26</b>	577	543
Należności od odbiorców	<b>27</b>	3 519	3 322
Należności z tytułu podatku dochodowego	<b>40</b>	158	415
Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat	<b>28</b>	578	292
Instrumenty pochodne	<b>22</b>	943	465
Pozostałe aktywa finansowe	<b>23</b>	121	89
Pozostałe aktywa niefinansowe	<b>24.2</b>	124	112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>29</b>	874	815
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		8	10
		<b>7 478</b>	<b>6 220</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>42 676</b>	<b>40 075</b>

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

	Nota	Stan na 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2021
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	30.1	8 763	8 763
Kapitał zapasowy	30.3	3 009	2 749
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	30.4	568	299
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		50	43
Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)	30.5	5 081	4 637
		<b>17 471</b>	<b>16 491</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>30.6</b>	<b>32</b>	<b>33</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>17 503</b>	<b>16 524</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	31	12 252	10 947
Rezerwy na świadczenia pracownicze	32	662	789
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe	33	290	436
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	36	570	568
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	1 564	741
Instrumenty pochodne	22	83	116
Pozostałe zobowiązania finansowe	42	99	33
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		1	4
		<b>15 521</b>	<b>13 634</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	31	2 161	2 143
Zobowiązania wobec dostawców	37	1 359	1 242
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących	38	-	1 061
Zobowiązania inwestycyjne	39	399	616
Rezerwy na świadczenia pracownicze	32	116	104
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO <sub>2</sub>	34	1 697	1 890
Pozostałe rezerwy	35	1 219	619
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	36	335	177
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	40	75	4
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat	41	330	629
Instrumenty pochodne	22	648	379
Pozostałe zobowiązania finansowe	42	605	483
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	43	708	570
		<b>9 652</b>	<b>9 917</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>25 173</b>	<b>23 551</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>42 676</b>	<b>40 075</b>

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w mln PLN)*

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

**OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2022 ROKU (niebadane)**

	Nota	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)				
<b>Stan na 1 stycznia 2022 roku</b>		<b>8 763</b>	<b>2 749</b>	<b>299</b>	<b>43</b>	<b>4 637</b>	<b>16 491</b>	<b>33</b>	<b>16 524</b>	
Podział zysków z lat ubiegłych	30.7	-	260	-	-	(260)	-	-	-	
Dywidenda i pozostałe		-	-	-	-	2	2	(3)	(1)	
<b>Transakcje z właścicielami</b>		<b>-</b>	<b>260</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(258)</b>	<b>2</b>	<b>(3)</b>	<b>(1)</b>	
Zysk netto		-	-	-	-	627	627	2	629	
Pozostałe całkowite dochody		-	-	269	7	75	351	-	351	
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>269</b>	<b>7</b>	<b>702</b>	<b>978</b>	<b>2</b>	<b>980</b>	
<b>Stan na 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</b>		<b>8 763</b>	<b>3 009</b>	<b>568</b>	<b>50</b>	<b>5 081</b>	<b>17 471</b>	<b>32</b>	<b>17 503</b>	

**OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU (niebadane)**

	Nota	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)				
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>		<b>8 763</b>	<b>6 339</b>	<b>(68)</b>	<b>27</b>	<b>773</b>	<b>15 834</b>	<b>893</b>	<b>16 727</b>	
Pokrycie straty z lat ubiegłych		-	(3 590)	-	-	3 590	-	-	-	
Dywidenda		-	-	-	-	-	-	(3)	(3)	
<b>Transakcje z właścicielami</b>		<b>-</b>	<b>(3 590)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 590</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>	
Zysk netto		-	-	-	-	356	356	26	382	
Pozostałe całkowite dochody		-	-	107	3	37	147	-	147	
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107</b>	<b>3</b>	<b>393</b>	<b>503</b>	<b>26</b>	<b>529</b>	
<b>Stan na 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</b>		<b>8 763</b>	<b>2 749</b>	<b>39</b>	<b>30</b>	<b>4 756</b>	<b>16 337</b>	<b>916</b>	<b>17 253</b>	

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

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		
	<b>862</b>	<b>597</b>
Udział w (zyskach)/stratach wspólnych przedsięwzięć	(49)	(22)
Amortyzacja	1 099	1 057
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	85	1 115
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek	20	(2)
Różnice kursowe	67	(79)
Odsetki i prowizje	258	180
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	(26)	146
Zmiana stanu kapitału obrotowego	44.1 (10)	(24)
Podatek dochodowy zapłacony	44.1 (242)	(398)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	44.2 (1 715)	(1 674)
Udzielenie pożyczki wspólnemu przedsięwzięciu	44.2 (120)	(1)
Nabycie aktywów finansowych	(22)	(10)
<b>Razem płatności</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	14	23
Sprzedaż udziałów	-	53
Pozostałe wpływy	2	13
<b>Razem wpływy</b>		
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Splata kredytów/pożyczek	44.3 (3 109)	(1 808)
Nabycie udziałów niekontrolujących	44.3 (1 061)	-
Odsetki zapłacone	44.3 (114)	(91)
Splata zobowiązań leasingowych	(91)	(83)
Pozostałe płatności	(9)	(10)
<b>Razem płatności</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	44.3 4 196	603
Otrzymane dotacje	20	56
<b>Razem wpływy</b>		
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		
Różnice kursowe netto	1	(2)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		
	<b>29</b>	<b>791</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>		
o ograniczonej możliwości dysponowania	29	267
	<b>846</b>	<b>536</b>
	<b>267</b>	<b>231</b>



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

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

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2021 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku nie było przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 6 września 2022 roku.

#### **Skład Zarządu**

W skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2022 roku wchodził:

- Artur Michałowski – p.o. Prezesa Zarządu, Wiceprezes Zarządu,
- Patryk Demski – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Surma – Wiceprezes Zarządu,
- Jerzy Topolski – Wiceprezes Zarządu.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała:

- Pana Artura Warzochę z dniem 21 stycznia 2022 roku do składu Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych,
- Pana Pawła Szczeszka do składu Zarządu z dniem 11 kwietnia 2022 roku i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu.

Po dniu bilansowym, w dniu 12 sierpnia 2022 roku Rada Nadzorcza odwołała ze skutkiem na koniec dnia 12 sierpnia 2022 roku:

- Pana Artura Michałowskiego – Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu,
- Pana Jerzego Topolskiego – Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem.

Po dniu bilansowym, w dniu 5 września 2022 roku Rada Nadzorcza powołała następujące osoby do składu Zarządu:

- Pana Tomasza Szczegielniaka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu z dniem 6 września 2022 roku,
- Pana Bogusława Rybackiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem z dniem 9 września 2022 roku.

W skład Zarządu na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził:

- Paweł Szczeszek – Prezes Zarządu,
- Patryk Demski – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Surma – Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Szczegielniak – Wiceprezes Zarządu,
- Artur Warzocha – Wiceprezes Zarządu.

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w mln PLN)*

Lp.	Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale spółki	Spółka posiadająca bezpośrednio udziały w kapitale/ Komplementariusz
<b>WYDOBYCIE</b>				
1	TAURON Wydobywanie S.A.	Jaworzno	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
<b>WYTWARZANIE</b>				
2	TAURON Wytwarzanie S.A.*	Jaworzno	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
3	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	Jaworzno	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
4	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
5	TAURON Serwis Sp. z o.o.	Jaworzno	95,61%	TAURON Wytwarzanie S.A.
6	Łągisza Grupa TAURON Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Wytwarzanie S.A.
<b>ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII</b>				
7	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Jelenia Góra	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
8	Marselwind Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
9	TEC1 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
10	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
11	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno I sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
12	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno II sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
13	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno III sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
14	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno IV sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
15	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno V sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
16	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno VI sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
17	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Śniatowo sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
18	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Dobrzyń sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
19	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Gołdap sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
20	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ino 1 sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
21	WIND T1 Sp. z o.o.	Jelenia Góra	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.
22	AVAL-1 Sp. z o.o.	Jelenia Góra	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.
23	Polpower Sp. z o.o.	Jelenia Góra	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.
24	"MEGAWATT S.C." Sp. z o.o.	Szczecin	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
<b>DYSTRYBUCJA</b>				
25	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	99,77%	TAURON Polska Energia S.A.
26	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o.	Tarnów	99,77%	TAURON Dystrybucja S.A.
<b>SPRZEDAŻ</b>				
27	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
28	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
29	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
30	TAURON Nowe Technologie S.A.	Wrocław	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
<b>POZOSTAŁE</b>				
31	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
32	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Krzyszowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
33	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
34	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
35	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.	Stalowa Wola	100,00%	TAURON Wytwarzanie S.A.
36	Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o.	Tarnów	99,77%	TAURON Dystrybucja S.A.

\* W dniu 1 lipca 2022 roku został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym podział spółki TAURON Wytwarzanie S.A. oraz zawiązanie spółki TAURON Inwestycje Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział pośredni i bezpośredni w następujących istotnych spółkach współzależnych w segmencie Wytwarzanie:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym spółki	Spółka posiadająca bezpośrednio udziały w kapitale
1	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Stalowa Wola	50,00%	TAURON Wytwarzanie S.A.
2	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	50,00%	TAURON Polska Energia S.A.
3	TAMEH POLSKA Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	50,00%	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.
4	TAMEH Czech s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	50,00%	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.

### **Zmiany w składzie Grupy TAURON**

- Utworzenie spółki TAURON Inwestycje Sp. z o.o. w drodze podziału spółki TAURON Wytwarzanie S.A.

W dniu 18 maja 2022 roku podjęto uchwałę o podziale spółki TAURON Wytwarzanie S.A. poprzez wydzielanie i przeniesienie wydzielonych składników majątku na nowo zawiązaną spółkę TAURON Inwestycje Sp. z o.o. w organizacji. Po dniu bilansowym, w dniu 1 lipca 2022 roku został zarejestrowany podział TAURON Wytwarzanie S.A. oraz zawiązanie spółki TAURON Inwestycje Sp. z o.o. W wyniku podziału kapitał TAURON Wytwarzanie S.A. został obniżony o kwotę 75 mln PLN.

Powyższa transakcja jest elementem zmian reorganizacyjnych w Grupie związanych z realizacją rządowego programu transformacji polskiego sektora elektroenergetycznego, o czym szerzej w nocie 51 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- Nabycie udziałów w "MEGAWATT S.C." Sp. z o.o.

W dniu 9 czerwca 2022 roku spółka zależna TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów spółki "MEGAWATT S.C." Sp. z o.o. posiadającej prawa do projektu budowy farmy wiatrowej o mocy około 60 MW zlokalizowanej w północno-zachodniej części Polski, znajdującego się w fazie gotowości do budowy.

W ocenie Spółki, biorąc pod uwagę w szczególności wstępny etap przygotowania do realizacji projektu oraz brak prowadzenia działalności operacyjnej związanej z eksploatacją farm na moment przejęcia, transakcja nie stanowi nabycia przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3 *Połączenia jednostek* i w związku z tym transakcja została rozliczona jako nabycie aktywów niestanowiących przedsięwzięcia.

- Obniżenie kapitału zakładowego TAURON Dystrybucja S.A.

W dniu 24 czerwca 2022 roku zarejestrowane zostało obniżenie kapitału zakładowego spółki zależnej TAURON Dystrybucja S.A., w związku z ustawowym umorzeniem akcji nabytych przez spółkę od akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego. Na dzień bilansowy udział Spółki w kapitale i organie stanowiącym wynosił 99,77% (na dzień 31 grudnia 2021 roku 99,76%).

W wyniku zmiany udziału Spółki w TAURON Dystrybucja S.A., zmianie uległ również udział w spółkach zależnych posiadanych pośrednio poprzez TAURON Dystrybucja S.A., tj. w spółkach TAURON Dystrybucja Pomiarów Sp. z o.o. oraz Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o.

### **3. Oświadczenie o zgodności**

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku.

### **4. Kontynuacja działalności**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie nie krótszym niż 1 rok od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego

skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Grupa identyfikuje i aktywnie zarządza ryzykiem płynności rozumianym jako możliwość utraty lub ograniczenie zdolności do regulowania bieżących wydatków. Grupa posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności. Na dzień bilansowy Grupa posiada dostępne finansowanie w ramach zawartych umów finansowania.

W obszarze płynności, finansowania i zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej, Zarząd po przeanalizowaniu sytuacji finansowej Spółki i Grupy, nie identyfikuje ryzyka dla kontynuacji działalności w przewidywanej przyszłości, tj. w okresie nie krótszym niż 1 rok od dnia bilansowego, z uwzględnieniem wpływu agresji Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy oraz pandemii COVID-19 na działalność Grupy, o czym szerzej w nocie 51 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

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

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

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w mln PLN)*

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 15	<p>Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika rzeczowych aktywów trwałych. W przypadku, gdy istnieją stosowne przesłanki Grupa jest zobowiązana do przeprowadzenia testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. W ramach testu na utratę wartości Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne ("CGU"), do którego dany składnik aktywów należy. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub CGU odpowiada wyższej z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Oszacowanie wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne odbywa się w oparciu o ich przyszłe przepływy pieniężne, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej koryguje się do wartości bieżącej.</p> <p>W wyniku przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2022 roku analiz przesłanek utraty wartości zidentyfikowano konieczność przeprowadzenia na dzień 30 czerwca 2022 roku testów na utratę wartości w odniesieniu do aktywów niefinansowych CGU Wydobywanie, w wyniku czego Grupa ujęła odpisy w wysokości 84 mln PLN, o czym szerzej w nocie 15 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p> <p>Grupa weryfikuje co najmniej na koniec każdego roku obrotowego okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych, a ewentualne korekty odpisów amortyzacyjnych dokonywane są z efektem od początku okresu sprawozdawczego, w którym zakończono weryfikację.</p>
Prawa do użytkowania aktywów	Nota 16	<p>Grupa w dacie rozpoczęcia leasingu wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania m.in. w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe Grupa dyskontuje z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Grupa stosuje krańcową stopę procentową. Krańcowa stopa procentowa leasingu szacowana jest jako średnioważony koszt długu Grupy TAURON skorygowany o indywidualny rating spółek z uwzględnieniem podziału na okresy trwania leasingu.</p> <p>Grupa stosuje podejście portfelowe do leasingów o podobnych cechach, dotyczących jednolitych aktywów, wykorzystywanych w podobny sposób. Rozliczając umowy leasingu metodą portfelową, Grupa stosuje szacunki i założenia odpowiadające rozmiarowi i składowi posiadanego portfela, w tym w postaci szacunku średniego ważonego okresu trwania leasingu.</p> <p>Dla ustalenia okresu leasingu m.in. dla umów na czas nieokreślony Grupa dokonuje szacunku.</p>
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	Nota 21	<p>Grupa dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny udzielonych pożyczek oraz szacuje wielkość odpisów na oczekiwane straty kredytowe w przypadku pożyczek klasyfikowanych jako aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu.</p> <p>Na dzień bilansowy pożyczki udzielone wspólnemu przedsięwzięciu Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. o łącznej wartości bilansowej 175 mln PLN, zostały zaklasyfikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Grupa dokonała odpowiednio szacunku wartości godziwej z uwzględnieniem ryzyka kredytowego. Pozostałe pożyczki o łącznej wartości bilansowej 24 mln PLN wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, a na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje szacunku oczekiwanych strat kredytowych. Przeprowadzane na dzień bilansowy analizy ryzyka kredytowego pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu, uwzględniają m.in. oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych spółki.</p>
Pochodne instrumenty finansowe	Nota 22	Grupa wycenia na każdy dzień bilansowy pochodne instrumenty finansowe do wartości godziwej. Instrumenty pochodne nabywane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb nie podlegają wycenie na dzień bilansowy.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Nota 25	Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa w wyniku przeprowadzonej oceny realizowalności nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 508 mln PLN.
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Nota 31	<p>W ramach wyceny zobowiązań według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej Grupa dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych, uwzględniając wszystkie warunki umowy instrumentu finansowego, w tym możliwość wcześniejszej spłaty.</p> <p>W przypadku umowy kredytowej określającej termin spłaty na koniec okresu odsetkowego, gdy finansowanie dostępne w ramach umowy ma charakter odnawialny, a termin dostępności przekracza 1 rok, Grupa klasyfikuje transze zgodnie z zamiarem i możliwością utrzymywania finansowania w ramach umowy, tj. jako zobowiązanie długoterminowe lub krótkoterminowe.</p> <p>Zobowiązania 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.</p>
Rezerwy (w tym rezerwy na umowy rodzące obciążenia)	Nota 32 Nota 33 Nota 34 Nota 35	<p>Grupa szacuje wysokość tworzonych rezerw w oparciu o przyjęte założenia, metodologię i sposób kalkulacji właściwy dla danego tytułu rezerw, oceniając prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz określając wiarygodny poziom kwoty niezbędnej do spełnienia obowiązku. Grupa tworzy rezerwy, gdy prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest większe niż 50%.</p> <p>Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy czy jest stroną umów rodzących obciążenia tj. umów na podstawie których nieuniknione koszty wypełnienia obowiązku przeważają nad korzyściami, które – według przewidywań – będą uzyskane na mocy tej umowy i w przypadku stwierdzenia, że jest stroną takich umów, obecny obowiązek z nich wynikający ujmuje i wycenia jako rezerwę. Na nieuniknione koszty wynikające z umowy składają się co najmniej koszty netto zakończenia umowy, odpowiadające niższej spośród kwot kosztów wypełnienia umowy i kosztów wszelkich odszkodowań lub kar wynikających z jej niewypełnienia. W ramach kosztów wypełnienia umowy Grupa szacuje koszty bezpośrednio związane z umową obejmujące przyrostowe koszty wypełnienia umowy, jak również przypisanie innych kosztów, które odnoszą się bezpośrednio do wypełnienia umowy. Na dzień bilansowy Grupa ujęła rezerwy na umowy rodzące obciążenia związane z zawartymi kontraktami na sprzedaż energii w kwocie 1 013 mln PLN.</p> <p>Na dzień bilansowy Grupa dokonała zmiany szacunku poziomu stopy dyskontowej przyjętej do wyceny rezerw długoterminowych, co zostało szerzej opisane w poszczególnych notach niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p>

Poza powyższym, Grupa dokonuje istotnych szacunków w zakresie ujmowanych zobowiązań warunkowych, w szczególności w zakresie spraw sądowych, w których spółki Grupy są stroną. Zobowiązania warunkowe zostały szerzej opisane w nocie 48 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu lub zmiany do standardu, które zostały opublikowane, lecz nie weszły w życie do dnia 30 czerwca 2022 roku.

- Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zmiany do standardów, które zostały 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 w UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i> i Stanowiska Praktycznego 2: <i>Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości</i>	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 8 <i>Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów: Definicja wartości szacunkowych</i>	1 stycznia 2023
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 12 <i>Podatek dochodowy: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikający z pojedynczej transakcji</i>	1 stycznia 2023

- 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**

### **Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań finansowych jako krótko- lub długoterminowe*, które mają wejść w życie w dniu 1 stycznia 2023 roku**

Zgodnie ze zmianami do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* zobowiązania klasyfikuje się jako długoterminowe, jeżeli jednostka ma istotne prawo do odroczenia rozliczenia zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego. Oczekiwania jednostki nie wpływają na klasyfikację.

Na dzień bilansowy Spółka posiada umowę kredytową o charakterze odnawialnym, w ramach której okres ciągnięcia transz kredytu może być krótszy niż 1 rok, przy czym okres dostępności finansowania przekracza okres 12 miesięcy od dnia bilansowego i Spółka ma prawo odroczenia rozliczenia zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego do daty zakończenia umowy. W przypadku tej umowy kredytowej Spółka klasyfikuje transze jako zobowiązanie długoterminowe lub krótkoterminowe zgodnie z oczekiwaniem odnośnie spłaty zobowiązania. Na dzień 30 czerwca 2022 roku w ramach tej umowy Spółka posiada zobowiązanie w wysokości 160 mln PLN klasyfikowane z uwzględnieniem intencji Spółki jako zobowiązanie długoterminowe. Spółka w ramach umowy ma prawo odroczenia rozliczenia zobowiązania o okres przekraczający 12 miesięcy, tym samym zgodnie ze zmianami do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* wspomniane zobowiązanie zostałoby również zaklasyfikowane jako zobowiązanie długoterminowe.

### **MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (Data wejście w życie według standardu: 1 stycznia 2016 - Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji standardu).**

Grupa monitoruje prace prowadzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości nad ostateczną wersją standardu dotyczącego aktywów i zobowiązań regulacyjnych pod kątem istotności wpływu na Grupę TAURON, szczególnie w segmencie Dystrybucji. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie została wydana ostateczna wersja standardu. Grupa dokona oceny wpływu standardu na wyniki finansowe oraz sytuację finansową Grupy po wydaniu przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ostatecznej wersji standardu.

W ocenie Zarządu następujące 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)
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem</i> oraz późniejsze zmiany	data wejścia w życie zmian została odroczone
Zmiany do MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe: pierwsze zastosowanie MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe i MSSF 9 Instrumenty finansowe - informacje porównawcze</i>	1 stycznia 2023

## 8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów wymienionych poniżej.

### **Zmiany do MSR 37 Rezerwy zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe: Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych**

Od dnia 1 stycznia 2022 roku weszły w życie zmiany do MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe: Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych*, w ramach których sprecyzowano, że w przypadku umów rodzących obciążenia koszty wypełnienia umowy obejmują zarówno przyrostowe koszty wypełnienia umowy np. robociznę i materiały, jak również przypisanie innych kosztów, które odnoszą się bezpośrednio do wypełnienia umów (na przykład przypisanie odpisów amortyzacyjnych do składnika rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanego między innymi do wypełnienia tej umowy). Jednocześnie, zgodnie z przepisami przejściowymi, powyższe zmiany do standardu stosuje się do umów, w odniesieniu do których jednostka nie wypełniła jeszcze wszystkich zobowiązań w dniu rozpoczęcia rocznego okresu sprawozdawczego, w którym stosuje te zmiany po raz pierwszy. Jednostka nie przekształca danych porównawczych – łączny efekt pierwszego zastosowania zmian ujmuje się jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania.

Grupa na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku dokonała kalkulacji rezerw na umowy rodzące obciążenia zgodnie ze zaktualizowanym brzmieniem standardu. Jednocześnie Grupa oceniła, że powyższa zmiana MSR 37 *Rezerwy zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* nie ma wpływu na dane na dzień 1 stycznia 2022 roku i nie wymaga ujęcia wpływu w kapitałach Grupy.

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

Standard	Data wejścia w życie w UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
Zmiany do MSSF 3 <i>Połączenia jednostek: Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych</i>	1 stycznia 2022
Zmiany do MSR 16 <i>Rzeczowe aktywa trwałe: Przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania</i>	1 stycznia 2022
Zmiany do różnych standardów <i>Poprawki do MSSF (cykl 2018-2020):</i>	
MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</i>	1 stycznia 2022
MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	1 stycznia 2022
MSR 41 <i>Rolnictwo</i>	1 stycznia 2022

## 9. Sezonowość działalności

Działalność Grupy cechuje się sezonowością.

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



## SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

### 10. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości dla wszystkich segmentów operacyjnych. Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych, czyli przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji.

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

Do aktywów segmentu w zakresie aktywów finansowych zaliczane są należności od odbiorców i inne należności finansowe, aktywa z tytułu dodatniej wyceny towarowych pochodnych instrumentów finansowych oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Aktywa segmentu nie zawierają aktywów i należności z tytułu odroczonego i bieżącego podatku dochodowego.

Do zobowiązań segmentu w zakresie zobowiązań finansowych zaliczane są zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania inwestycyjne, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny towarowych pochodnych instrumentów finansowych. Zobowiązania segmentu nie zawierają zobowiązań z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego.

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

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

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

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w mln PLN)*

Segmenty operacyjne	Przedmiot działalności	Spółki Grupy TAURON, w tym ujmowane metodą praw własności
<b>Wydobycie</b>		
	Wydobycie węgla kamiennego	TAURON Wydobycie S.A.
<b>Wytwarzanie</b>		
	Wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym w kogeneracji.	TAURON Wytwarzanie S.A. <sup>1</sup> Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. TAURON Ciepło Sp. z o.o. TAURON Serwis Sp. z o.o. Łagisza Grupa TAURON Sp. z o.o.
	Produkcja, dystrybucja i sprzedaż ciepła	TAMEH HOLDING Sp. z o.o. <sup>2</sup> TAMEH POLSKA Sp. z o.o. <sup>2</sup> TAMEH Czech s.r.o. <sup>2</sup> Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. <sup>2</sup>
<b>Odnawialne źródła energii</b>		
	Wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. Marselwind Sp. z o.o. TEC1 Sp. z o.o. TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno I sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno II sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno III sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno IV sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno V sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno VI sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Śniatowo sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Dobrzyń sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Goldap sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ino 1 sp.k. WIND T1 Sp. z o.o. AVAL-1 Sp. z o.o. Polpower Sp. z o.o. "MEGAWATT S.C." Sp. z o.o. TAURON Wytwarzanie S.A. <sup>3</sup>
<b>Dystrybucja</b>		
	Dystrybucja energii elektrycznej	TAURON Dystrybucja S.A. TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o.
<b>Sprzedaż</b>		
	Handel hurtowy energią elektryczną, jak również obrót prawami do emisji CO <sub>2</sub> i świadectwami pochodzenia oraz sprzedaż energii elektrycznej do krajowych odbiorców końcowych lub podmiotów dokonujących dalszej odsprzedaży energii elektrycznej	TAURON Polska Energia S.A. TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. TAURON Czech Energy s.r.o. TAURON Nowe Technologie S.A.

<sup>1</sup> W dniu 1 lipca 2022 roku został zarejestrowany podział spółki TAURON Wytwarzanie S.A. oraz zawiązanie spółki TAURON Inwestycje Sp. z o.o.

<sup>2</sup> Spółki ujmowane metodą praw własności.

<sup>3</sup> TAURON Wytwarzanie S.A. klasyfikuje w segmencie Odnawialne źródła energii działalność związaną z wytwarzaniem energii w źródłach fotowoltaicznych.

Oprócz powyższych głównych segmentów działalności, Grupa TAURON prowadzi również działalność w obszarze wydobywania kamienia, w tym kamienia wapiennego, na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa oraz w obszarze produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych (Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.). Jako pozostała działalność Grupy traktowana jest

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w mln PLN)*

również działalność spółek TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o., Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o., Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o., Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.

**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku lub na dzień 30 czerwca 2022 roku (niebadane)**

	Segmenty operacyjne						Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe		
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	588	1 743	111	1 820	13 725	137	-	18 124
Sprzedaż między segmentami	607	3 676	457	2 099	4 532	568	(11 939)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 195</b>	<b>5 419</b>	<b>568</b>	<b>3 919</b>	<b>18 257</b>	<b>705</b>	<b>(11 939)</b>	<b>18 124</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>138</b>	<b>(301)</b>	<b>222</b>	<b>1 092</b>	<b>19</b>	<b>59</b>	<b>(65)</b>	<b>1 164</b>
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	49	-	-	-	-	-	49
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(47)	(47)
<b>EBIT</b>	<b>138</b>	<b>(252)</b>	<b>222</b>	<b>1 092</b>	<b>19</b>	<b>59</b>	<b>(112)</b>	<b>1 166</b>
Przychody/(koszty) finansowe	-	-	-	-	-	-	(304)	(304)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>138</b>	<b>(252)</b>	<b>222</b>	<b>1 092</b>	<b>19</b>	<b>59</b>	<b>(416)</b>	<b>862</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(233)	(233)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>138</b>	<b>(252)</b>	<b>222</b>	<b>1 092</b>	<b>19</b>	<b>59</b>	<b>(649)</b>	<b>629</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>								
Aktywa segmentu	766	7 788	2 590	21 485	5 667	1 023	-	39 319
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	652	-	-	-	-	-	652
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	2 705	2 705
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>766</b>	<b>8 440</b>	<b>2 590</b>	<b>21 485</b>	<b>5 667</b>	<b>1 023</b>	<b>2 705</b>	<b>42 676</b>
Zobowiązania segmentu	716	2 839	152	1 915	2 383	622	-	8 627
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	16 546	16 546
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>716</b>	<b>2 839</b>	<b>152</b>	<b>1 915</b>	<b>2 383</b>	<b>622</b>	<b>16 546</b>	<b>25 173</b>
<b>EBIT</b>	<b>138</b>	<b>(252)</b>	<b>222</b>	<b>1 092</b>	<b>19</b>	<b>59</b>	<b>(112)</b>	<b>1 166</b>
Amortyzacja	(100)	(222)	(74)	(616)	(22)	(67)	2	(1 099)
Odpisy aktualizujące	(86)	-	-	(1)	-	1	-	(86)
<b>EBITDA</b>	<b>324</b>	<b>(30)</b>	<b>296</b>	<b>1 709</b>	<b>41</b>	<b>125</b>	<b>(114)</b>	<b>2 351</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>								
Nakłady inwestycyjne *	167	117	93	878	36	190	-	1 481

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

**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2021 roku**

	Segmenty operacyjne						Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe		
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz Klientów zewnętrznych	225	1 684	60	1 710	8 112	75	-	11 866
Sprzedaż między segmentami	355	2 375	249	1 809	2 613	484	(7 885)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>580</b>	<b>4 059</b>	<b>309</b>	<b>3 519</b>	<b>10 725</b>	<b>559</b>	<b>(7 885)</b>	<b>11 866</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>(321)</b>	<b>(181)</b>	<b>89</b>	<b>924</b>	<b>217</b>	<b>52</b>	<b>(27)</b>	<b>753</b>
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	22	-	-	-	-	-	22
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(44)	(44)
<b>EBIT</b>	<b>(321)</b>	<b>(159)</b>	<b>89</b>	<b>924</b>	<b>217</b>	<b>52</b>	<b>(71)</b>	<b>731</b>
Przychody/(koszty) finansowe	-	-	-	-	-	-	(134)	(134)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(321)</b>	<b>(159)</b>	<b>89</b>	<b>924</b>	<b>217</b>	<b>52</b>	<b>(205)</b>	<b>597</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(215)	(215)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>(321)</b>	<b>(159)</b>	<b>89</b>	<b>924</b>	<b>217</b>	<b>52</b>	<b>(420)</b>	<b>382</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>								
Aktywa segmentu	899	8 252	2 470	21 117	4 508	891	-	38 137
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	597	-	-	-	-	-	597
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 341	1 341
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>899</b>	<b>8 849</b>	<b>2 470</b>	<b>21 117</b>	<b>4 508</b>	<b>891</b>	<b>1 341</b>	<b>40 075</b>
Zobowiązania segmentu	857	2 713	195	2 038	2 015	591	-	8 409
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	15 142	15 142
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>857</b>	<b>2 713</b>	<b>195</b>	<b>2 038</b>	<b>2 015</b>	<b>591</b>	<b>15 142</b>	<b>23 551</b>
<b>EBIT</b>	<b>(321)</b>	<b>(159)</b>	<b>89</b>	<b>924</b>	<b>217</b>	<b>52</b>	<b>(71)</b>	<b>731</b>
Amortyzacja	(74)	(237)	(77)	(595)	(20)	(55)	1	(1 057)
Odpisy aktualizujące	(201)	(930)	(1)	-	-	-	-	(1 132)
<b>EBITDA</b>	<b>(46)</b>	<b>1 008</b>	<b>167</b>	<b>1 519</b>	<b>237</b>	<b>107</b>	<b>(72)</b>	<b>2 920</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>								
Nakłady inwestycyjne *	122	114	20	922	27	81	-	1 286

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

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w mln PLN)*

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)**

	Segmenty operacyjne					Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż			
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	314	713	35	888	6 292	69	-	8 311
Sprzedaż między segmentami	323	1 650	219	1 008	1 378	277	(4 855)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>637</b>	<b>2 363</b>	<b>254</b>	<b>1 896</b>	<b>7 670</b>	<b>346</b>	<b>(4 855)</b>	<b>8 311</b>
<b>Zysk(strata) segmentu</b>	<b>73</b>	<b>(1 060)</b>	<b>68</b>	<b>531</b>	<b>132</b>	<b>30</b>	<b>(24)</b>	<b>(250)</b>
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	22	-	-	-	-	-	22
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(24)	(24)
<b>EBIT</b>	<b>73</b>	<b>(1 038)</b>	<b>68</b>	<b>531</b>	<b>132</b>	<b>30</b>	<b>(48)</b>	<b>(252)</b>
Przychody/(koszty) finansowe	-	-	-	-	-	-	(158)	(158)
<b>Zysk(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>73</b>	<b>(1 038)</b>	<b>68</b>	<b>531</b>	<b>132</b>	<b>30</b>	<b>(206)</b>	<b>(410)</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	138	138
<b>Zysk(strata) netto za okres</b>	<b>73</b>	<b>(1 038)</b>	<b>68</b>	<b>531</b>	<b>132</b>	<b>30</b>	<b>(68)</b>	<b>(272)</b>
<b>EBIT</b>	<b>73</b>	<b>(1 038)</b>	<b>68</b>	<b>531</b>	<b>132</b>	<b>30</b>	<b>(48)</b>	<b>(252)</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(48)</b>	<b>(113)</b>	<b>(42)</b>	<b>(313)</b>	<b>(12)</b>	<b>(36)</b>	<b>2</b>	<b>(562)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>(86)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(86)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>207</b>	<b>(925)</b>	<b>110</b>	<b>845</b>	<b>144</b>	<b>65</b>	<b>(50)</b>	<b>396</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>								
Nakłady inwestycyjne *	98	53	72	472	22	154	-	871

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

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)**

	Segmenty operacyjne					Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż			
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	125	591	28	817	3 821	39	-	5 421
Sprzedaż między segmentami	152	1 160	125	896	824	233	(3 390)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>277</b>	<b>1 751</b>	<b>153</b>	<b>1 713</b>	<b>4 645</b>	<b>272</b>	<b>(3 390)</b>	<b>5 421</b>
<b>Zysk(strata) segmentu</b>	<b>(271)</b>	<b>(732)</b>	<b>44</b>	<b>479</b>	<b>(7)</b>	<b>28</b>	<b>(3)</b>	<b>(462)</b>
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	3	-	-	-	-	-	3
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(22)	(22)
<b>EBIT</b>	<b>(271)</b>	<b>(729)</b>	<b>44</b>	<b>479</b>	<b>(7)</b>	<b>28</b>	<b>(25)</b>	<b>(481)</b>
Przychody/(koszty) finansowe	-	-	-	-	-	-	(19)	(19)
<b>Zysk(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(271)</b>	<b>(729)</b>	<b>44</b>	<b>479</b>	<b>(7)</b>	<b>28</b>	<b>(44)</b>	<b>(500)</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	31	31
<b>Zysk(strata) netto za okres</b>	<b>(271)</b>	<b>(729)</b>	<b>44</b>	<b>479</b>	<b>(7)</b>	<b>28</b>	<b>(13)</b>	<b>(469)</b>
<b>EBIT</b>	<b>(271)</b>	<b>(729)</b>	<b>44</b>	<b>479</b>	<b>(7)</b>	<b>28</b>	<b>(25)</b>	<b>(481)</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(38)</b>	<b>(122)</b>	<b>(39)</b>	<b>(299)</b>	<b>(10)</b>	<b>(29)</b>	<b>1</b>	<b>(536)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>(201)</b>	<b>(929)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 130)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(32)</b>	<b>322</b>	<b>83</b>	<b>778</b>	<b>3</b>	<b>57</b>	<b>(26)</b>	<b>1 185</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>								
Nakłady inwestycyjne *	55	56	15	465	12	45	-	648

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

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

### 11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy</b>	<b>14 106</b>	<b>7 708</b>
Podatek akcyzowy	(27)	(54)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów</b>	<b>14 079</b>	<b>7 654</b>
Energia elektryczna	11 698	6 446
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	604	154
Węgiel	538	202
Gaz	482	220
Energia ciepła	430	424
Świadczenia pochodzenia energii i podobne	168	93
Pozostałe towary, produkty i materiały	159	115
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>4 011</b>	<b>3 872</b>
Usługi dystrybucyjne i handlowe	3 513	3 362
Rynek Mocy	320	339
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	64	60
Opłaty za przyłączanie odbiorców	43	39
Pozostałe usługi	71	72
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>34</b>	<b>36</b>
<b>Razem przychody z umów z klientami</b>	<b>18 124</b>	<b>11 562</b>
Restrukturyzacja portfela uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	-	304
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>18 124</b>	<b>11 866</b>

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił istotny wzrost przychodów ze sprzedaży, a główne zmiany dotyczyły przychodów ze sprzedaży następujących produktów, towarów i usług:

- Energia elektryczna – wzrost jest wypadkową wyższych uzyskanych cen energii elektrycznej oraz nieznacznie wyższego wolumenu jej sprzedaży. Wzrost cen energii jest pochodną wzrostowego trendu rynkowego oraz wzrostu cen w taryfach G zatwierdzonych przez Prezesa URE;
- Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> – wzrost wynika z ujęcia skutków działań mających na celu zagospodarowanie nadwyżek uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> powstałych w związku z opóźnieniem oddania do eksploatacji bloku 910 MW w Jaworznie, a następnie awarią bloku.

W związku z utrzymującą się od połowy 2021 roku do kwietnia 2022 roku awarią bloku 910 MW w Jaworznie i powstałą w jej wyniku nadwyżką nabytych uprawnień ponad potrzeby umorzenia za rok 2021, część powstałej nadwyżki w wysokości 1 717 000 EUA została zaalokowana na cele umorzeniowe innej instalacji Grupy za rok 2022. Mając na uwadze zasadność dopasowania terminu dostawy uprawnień i wydatku pieniężnego, w pierwszym kwartale 2022 roku Grupa podjęła decyzję i dokonała sprzedaży powyższego posiadanego wolumenu uprawnień z jednoczesnym odkupem tego wolumenu w produkcie terminowym EUA MAR'23 z przeznaczeniem na cele umorzenia uprawnień za 2022 rok. Przychody z umów z klientami z tytułu sprzedaży powyższych uprawnień wyniosły 604 mln PLN, a wynik Grupy na transakcji wyniósł 405 mln PLN. Jednocześnie odkup wolumenu w produkcie terminowym EUA MAR'23 po cenach wyższych niż średnia cena odsprzedanych uprawnień wpłynie na zwiększenie kosztów utworzenia przez Grupę rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji CO<sub>2</sub> za 2022 rok. W wyniku powyższego Grupa ocenia, iż łączny wpływ opisanych działań na jej wyniki operacyjne nie będzie znaczący. Transakcja ma charakter jednorazowy, incydentalny i wynika bezpośrednio z nieplanowanego, jednorazowego zdarzenia, jakim jest awaria bloku 910 MW. W ocenie Grupy transakcja podlega wyłączeniu z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe*.

W okresie porównywalnym, tj. sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2021 roku, w ramach działań mających na celu zagospodarowanie nadwyżki uprawnień za rok 2020 w związku z opóźnieniem oddania bloku 910 MW do eksploatacji i w konsekwencji niższą produkcją, Grupa dokonała sprzedaży na rynek wolumenu 691 000 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, co spowodowało ujęcie przychodów z umów klientami w wysokości 135 mln PLN.

W ramach restrukturyzacji portfela uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, w okresie porównywalnym, w pierwszym kwartale 2021 roku, w odniesieniu do wolumenu 3 258 000 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z terminem odbioru w marcu 2021 roku dokonano ich rolowania poprzez zawarcie nowych kontraktów z terminami dostawy w marcu 2022, 2023 i 2024 roku.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w mln PLN)*

Grupa ujęła wynik z rozliczenia instrumentów zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, co spowodowało zwiększenie przychodów ze sprzedaży i wyniku operacyjnego w kwocie 304 mln PLN.

- Węgiel – wzrost wyniku ze sprzedaży wyższego wolumenu oraz uzyskania wyższych cen w związku z obserwowanym wzrostem na rynku krajowym oraz światowym;
- Gaz – wzrost głównie z uwagi na znaczący wzrost cen w związku z obserwowanym wzrostem na rynku krajowym oraz światowym.

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

**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów</b>	<b>572</b>	<b>1 383</b>	<b>106</b>	<b>1</b>	<b>11 896</b>	<b>121</b>	<b>14 079</b>
Energia elektryczna	-	899	1	-	10 756	42	11 698
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	-	-	-	-	604	-	604
Węgiel	538	-	-	-	-	-	538
Gaz	-	-	-	-	482	-	482
Energia ciepła	-	430	-	-	-	-	430
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	1	54	105	-	1	7	168
Pozostałe towary, produkty i materiały	33	-	-	1	53	72	159
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>15</b>	<b>353</b>	<b>5</b>	<b>1 802</b>	<b>1 826</b>	<b>10</b>	<b>4 011</b>
Usługi dystrybucyjne i handlowe	-	132	-	1 732	1 649	-	3 513
Rynek Mocy	-	217	5	-	98	-	320
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	-	-	-	-	64	-	64
Oplaty za przyłączanie odbiorców	-	-	-	43	-	-	43
Pozostałe usługi	15	4	-	27	15	10	71
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>34</b>
<b>Razem przychody z umów z klientami</b>	<b>588</b>	<b>1 743</b>	<b>111</b>	<b>1 820</b>	<b>13 725</b>	<b>137</b>	<b>18 124</b>
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>588</b>	<b>1 743</b>	<b>111</b>	<b>1 820</b>	<b>13 725</b>	<b>137</b>	<b>18 124</b>

**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów</b>	<b>215</b>	<b>1 002</b>	<b>58</b>	<b>1</b>	<b>6 316</b>	<b>62</b>	<b>7 654</b>
Energia elektryczna	-	544	1	-	5 892	9	6 446
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	-	-	-	-	154	-	154
Węgiel	202	-	-	-	-	-	202
Gaz	-	-	-	-	220	-	220
Energia ciepła	-	424	-	-	-	-	424
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	-	32	57	-	1	3	93
Pozostałe towary, produkty i materiały	13	2	-	1	49	50	115
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>9</b>	<b>372</b>	<b>2</b>	<b>1 690</b>	<b>1 793</b>	<b>6</b>	<b>3 872</b>
Usługi dystrybucyjne i handlowe	-	130	-	1 606	1 626	-	3 362
Rynek Mocy	-	238	2	-	99	-	339
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	-	-	-	-	60	-	60
Oplaty za przyłączanie odbiorców	-	-	-	39	-	-	39
Pozostałe usługi	9	4	-	45	8	6	72
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>36</b>
<b>Razem przychody z umów z klientami</b>	<b>225</b>	<b>1 380</b>	<b>60</b>	<b>1 710</b>	<b>8 112</b>	<b>75</b>	<b>11 562</b>
Restrukturyzacja portfela uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	-	304	-	-	-	-	304
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>225</b>	<b>1 684</b>	<b>60</b>	<b>1 710</b>	<b>8 112</b>	<b>75</b>	<b>11 866</b>

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej</b>	<b>11 698</b>	<b>6 446</b>
<b>Sprzedaż detaliczna</b>	<b>7 070</b>	<b>4 443</b>
Klienci biznesowi	3 488	2 034
Klienci masowi - Grupa G	1 812	1 524
Klienci strategiczni	857	450
Klienci masowi - MSP	798	450
Pozostali	142	39
Podatek akcyzowy	(27)	(54)
<b>Sprzedaż hurtowa</b>	<b>4 350</b>	<b>1 713</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>278</b>	<b>290</b>

## 12. Koszty według rodzajów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
Amortyzacja	(1 099)	(1 057)
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe	(85)	(1 115)
Zużycie materiałów i energii	(976)	(704)
Usługi konserwacji i remontowe	(138)	(114)
Usługi dystrybucyjne	(771)	(754)
Pozostałe usługi obce	(498)	(413)
Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	(1 148)	(698)
Pozostałe podatki i opłaty	(410)	(381)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 664)	(1 485)
Koszty rezerwy na umowy rodzące obciążenia	(943)	-
Pozostałe koszty rodzajowe	(67)	(79)
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>(7 799)</b>	<b>(6 800)</b>
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(69)	39
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	465	359
Koszty sprzedaży	312	249
Koszty ogólnego zarządu	324	306
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(9 602)	(4 802)
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług</b>	<b>(16 369)</b>	<b>(10 649)</b>

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku w stosunku do okresu porównywalnego główne zmiany kosztu sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług dotyczyły:

- ujęcia w bieżącym okresie niższego kosztu odpisu aktualizującego niefinansowe aktywa trwałe w porównaniu do okresu porównywalnego w wyniku przeprowadzonych na poszczególne dni bilansowe testów na utratę wartości;
- wzrostu kosztów zużycia materiałów i energii, co związane jest głównie ze wzrostem cen materiałów zużywanych w procesie zbrojenia ścian i przygotowania produkcji węgla energetycznego oraz wyższym kosztem zużywanego na potrzeby produkcyjne paliwa węglowego, oleju opałowego oraz biomasy, głównie na skutek wzrostu cen rynkowych,
- wzrostu kosztu obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, co wynika głównie ze wzrostu ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> uwzględnionych w kalkulacji rezerwy;
- wzrostu kosztów świadczeń pracowniczych, co wynika z ujęcia w kosztach bieżącego okresu skutków porozumień zawartych ze stroną społeczną w drugim półroczu 2021 roku i w pierwszym kwartale 2022 roku oraz wzrostu w 2022 roku płacy minimalnej;
- kosztów utworzenia na dzień 30 czerwca 2022 roku rezerwy na umowy rodzące obciążenia w kwocie 943 mln PLN, o czym szerzej w nocie 35.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- wzrostu wartości sprzedanych towarów i materiałów dotyczącego kosztu sprzedanej energii elektrycznej wskutek wyższego wolumenu energii zakupionej z rynku, przy jednoczesnym wzroście ceny zakupu w stosunku do okresu porównywalnego. Wyższy wolumen zakupu wynika przede wszystkim z konieczności zakupu energii elektrycznej w miejsce niewyprodukowanej przez blok 910 MW z uwagi na jego postój, natomiast wzrost ceny wynika ze znaczącego wzrostu cen nabywanej energii elektrycznej na rynku krajowym.

### 13. Przychody i koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>(296)</b>	<b>(128)</b>
Koszty odsetkowe	(256)	(186)
Różnice kursowe	(83)	87
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek	(20)	2
Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi	(13)	(12)
Wynik na instrumentach pochodnych	69	(50)
Przychody odsetkowe	28	10
Pozostałe	(21)	21
<b>Pozostałe przychody i koszty finansowe</b>	<b>(8)</b>	<b>(6)</b>
Odsetki od świadczeń pracowniczych	(14)	(5)
Odsetki z tytułu dyskonta pozostałych rezerw	(7)	(4)
Pozostałe przychody finansowe	18	6
Pozostałe koszty finansowe	(5)	(3)
<b>Razem, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:</b>	<b>(304)</b>	<b>(134)</b>
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(256)	(186)
Przychody finansowe i pozostałe koszty finansowe	(48)	52

Wzrost kosztów odsetkowych w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku w stosunku do okresu porównywalnego wynika z poziomu wykorzystania kredytów oraz zmienności stóp bazowych. Zmiana stóp bazowych jest częściowo kompensowana poprzez zawarte instrumenty zabezpieczające IRS opisane szerzej w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(569)</b>	<b>(302)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(580)	(296)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	11	(6)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>336</b>	<b>87</b>
<b>Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym</b>	<b>(233)</b>	<b>(215)</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów, w tym:</b>	<b>(81)</b>	<b>(33)</b>
podlegających przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	(63)	(25)
nie podlegających przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	(18)	(8)



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

### 15. Rzeczowe aktywa trwałe

#### Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Wytrobiska górnictwa	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>144</b>	<b>31 221</b>	<b>25 948</b>	<b>280</b>	<b>978</b>	<b>1 773</b>	<b>60 344</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	-	1 085	1 085
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	12	12
Rozliczenie środków trwałych w budowie	1	626	324	-	12	(963)	-
Sprzedaż	-	(1)	(60)	-	(6)	-	(67)
Likwidacja	-	(30)	(43)	(88)	(4)	-	(165)
Nieodpłatne otrzymanie	-	8	-	-	-	-	8
Koszty komponentów remontowych	-	-	-	-	-	26	26
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	126	-	25	151
Koszty demontażu farm wiatrowych oraz likwidacji zakładów górniczych	-	(118)	(19)	-	-	3	(134)
Pozostałe zmiany	-	1	5	-	3	(1)	8
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>145</b>	<b>31 707</b>	<b>26 155</b>	<b>318</b>	<b>983</b>	<b>1 960</b>	<b>61 268</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>-</b>	<b>(14 276)</b>	<b>(15 840)</b>	<b>(105)</b>	<b>(728)</b>	<b>(221)</b>	<b>(31 170)</b>
Amortyzacja za okres	-	(443)	(430)	(68)	(29)	-	(970)
Odpisy aktualizujące	-	(12)	(23)	(32)	-	(13)	(80)
Sprzedaż	-	-	59	-	6	-	65
Likwidacja	-	28	39	88	4	-	159
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>-</b>	<b>(14 703)</b>	<b>(16 195)</b>	<b>(117)</b>	<b>(747)</b>	<b>(234)</b>	<b>(31 996)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>144</b>	<b>16 945</b>	<b>10 108</b>	<b>175</b>	<b>250</b>	<b>1 552</b>	<b>29 174</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>145</b>	<b>17 004</b>	<b>9 960</b>	<b>201</b>	<b>236</b>	<b>1 726</b>	<b>29 272</b>
<i>w tym segmenty operacyjne:</i>							
Wydobycie	3	80	151	197	3	126	560
Wytwarzanie	42	2 482	3 546	-	18	136	6 224
Odnawialne źródła energii	-	767	1 106	-	2	153	2 028
Dystrybucja	82	13 086	4 982	-	180	1 097	19 427
Inne segmenty oraz pozostała działalność	18	589	175	4	33	214	1 033

#### Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Wytrobiska górnictwa	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>143</b>	<b>29 748</b>	<b>25 206</b>	<b>258</b>	<b>976</b>	<b>1 888</b>	<b>58 219</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	1	-	1 091	1 092
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	7	7
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	711	461	-	12	(1 184)	-
Sprzedaż	(1)	(2)	(47)	-	(4)	(3)	(57)
Likwidacja	-	(22)	(65)	(76)	(9)	-	(172)
Nieodpłatne otrzymanie	-	22	-	-	-	-	22
Koszty komponentów remontowych	-	-	-	-	-	52	52
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	70	-	24	94
Koszty demontażu farm wiatrowych oraz likwidacji zakładów górniczych	-	(44)	(2)	-	-	-	(46)
Pozostałe zmiany	-	-	6	-	(11)	-	(5)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>142</b>	<b>30 413</b>	<b>25 559</b>	<b>253</b>	<b>964</b>	<b>1 875</b>	<b>59 206</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>-</b>	<b>(13 010)</b>	<b>(14 570)</b>	<b>(138)</b>	<b>(704)</b>	<b>(292)</b>	<b>(28 714)</b>
Amortyzacja za okres	-	(442)	(430)	(43)	(32)	-	(947)
Odpisy aktualizujące	-	(397)	(652)	(33)	(2)	(26)	(1 110)
Sprzedaż	-	1	46	-	3	3	53
Likwidacja	-	20	63	76	9	-	168
Pozostałe zmiany	-	-	3	-	11	-	14
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>-</b>	<b>(13 828)</b>	<b>(15 540)</b>	<b>(138)</b>	<b>(715)</b>	<b>(315)</b>	<b>(30 536)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>143</b>	<b>16 738</b>	<b>10 636</b>	<b>120</b>	<b>272</b>	<b>1 596</b>	<b>29 505</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>142</b>	<b>16 585</b>	<b>10 019</b>	<b>115</b>	<b>249</b>	<b>1 560</b>	<b>28 670</b>
<i>w tym segmenty operacyjne:</i>							
Wydobycie	3	212	163	110	3	154	645
Wytwarzanie	43	2 559	3 661	-	14	140	6 417
Odnawialne źródła energii	1	860	1 221	-	1	31	2 114
Dystrybucja	80	12 428	4 827	-	202	1 065	18 602
Inne segmenty oraz pozostała działalność	15	526	147	5	29	170	892

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku Grupa dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych (wliczając skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego) w kwocie 1 097 mln PLN. Największe zakupy dokonane zostały w związku z inwestycjami w następujących segmentach operacyjnych:

Segment operacyjny	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)
Dystrybucja	859	903
Odnawialne źródła energii	57	16
Wytwarzanie	51	47
Sprzedaż	35	25

### **Testy na utratę wartości**

Na dzień 30 czerwca 2022 roku przeprowadzono analizę przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości aktywów niefinansowych. Agresja Rosji na Ukrainę w lutym 2022 roku jest głównym czynnikiem dynamicznych zmian makroekonomicznych i spowodowała zdecydowane zmiany na rynkach energii i surowców energetycznych. Polska przestała kupować węgiel rosyjski jako jeden z pierwszych krajów europejskich. Kraje Unii Europejskiej, w ramach wprowadzanych na rosyjską gospodarkę sankcji, podjęły decyzję o zakazie importu rosyjskiego węgla od 10 sierpnia 2022 roku. Wprowadzone przez kraje europejskie embargo na zakup surowców energetycznych z Rosji spowodowało m.in. perturbacje na światowych rynkach węgla, czego skutkiem jest zdecydowany wzrost cen paliw w pierwszym półroczu 2022 roku. Poziom cen węgla, który będzie kontraktowany i zużywany w polskiej energetyce zależy w dużym stopniu od cen węgla importowanego, ze względu na konstrukcję systemu dopłat w sektorze wydobywczym.

W ramach analizy przesłanek utraty wartości dokonano analizy zdarzeń oraz czynników pierwszego półrocza 2022 roku wpływających w ramach poszczególnych segmentów na ocenę ryzyka utraty wartości. W ramach segmentów Wytwarzanie oraz Sprzedaż rozważono poniższe czynniki:

- istotny wzrost cen paliw, w szczególności cen paliwa gazowego oraz węgla kamiennego;
- wejście w życie zakazu przywozu do Polski i tranzytu przez terytorium naszego kraju węgla i koks pochodzących z Rosji i Białorusi;
- publikacja przez Komisję Europejską planu „RePowerEU” mającego gwałtownie przyspieszyć produkcję energii ze źródeł odnawialnych oraz zapewnić jak najszybsze uniezależnienie Unii Europejskiej od dostaw surowców z Rosji (uniezależnieniu się od dostaw surowców z Rosji sprzyjać będzie restrukturyzacja podsektora wytwarzania energii elektrycznej, która ukierunkowana jest na zmianę miksu energetycznego Polski w kierunku źródeł nisko i zeroemisyjnych);
- wzrost stopy wolnej od ryzyka;
- obserwowane wyprzedzające wskaźniki koniunktury gospodarczej (produkcja przemysłowa, sprzedaż detaliczna, aktywność finansowa) wskazujące na możliwość wystąpienia spowolnienia gospodarczego;
- wzrost cen energii elektrycznej na rynku terminowym oraz wysokie ceny na rynku bieżącym zwiększające rentowność wytwarzania energii elektrycznej;
- obserwowany poziom cen energii elektrycznej na rynku terminowym w perspektywie trzech najbliższych lat w pełni przenoszący wzrost jednostkowych kosztów zmiennych wytwarzania;
- niekorzystny bilans mocy w Europie, związany z systematycznym wyłączaniem dyspozycyjnych mocy wytwórczych oraz problemami energetyki atomowej we Francji;
- średnioterminowa perspektywa dalszego ograniczenia dostaw gazu do Europy z kierunków wschodnich.

W ocenie Grupy obserwowane wzrosty cen energii elektrycznej zarówno na rynku spotowym, jak i na rynku terminowym kompensują wpływ negatywnych czynników wynikających ze wzrostów cen węgla kamiennego oraz niekorzystnego bilansu mocy, a także obserwowanego ograniczenia dostaw gazu z Rosji.

Na bazie przeprowadzonych analiz przesłanek utraty wartości stwierdzono, że nie wystąpiły przesłanki utraty wartości, w tym przesłanki wymagające przeprowadzenia testów na utratę wartości, z wyłączeniem segmentu Wydobywanie, o czym poniżej.

W przypadku segmentu Dystrybucja nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości, mając na uwadze, iż przychody segmentu są przychodami regulowanymi, gdzie regulacyjna stopa zwrotu uwzględnia stopę wolną od ryzyka.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w mln PLN)*

W ramach segmentu Wydobycie na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa ujęła odpis aktualizujący dotyczący niefinansowych aktywów segmentu w wysokości 84 mln PLN. Powodem ujęcia odpisów CGU Wydobycie był wzrost wartości bilansowej aktywów netto tego CGU w pierwszym półroczu 2022 roku, przy utrzymaniu wartości odzyskiwalnej tych aktywów na poziomie zero złotych. Odpis aktualizujący obciążył w głównej mierze koszt własny sprzedaży.

CGU	Poziom stopy dyskontowej (po opodatkowaniu) przyjęty w testach na dzień:			Wartość odzyskiwalna	Kwota ujętego odpisu
	30 czerwca 2022 (niebadane)	31 grudnia 2021	30 czerwca 2021 (niebadane)		
Wydobycie	17,14%	14,19%	13,98%	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)
				-	(84)

W okresie prognozy, tj. do 2049 roku, w obliczu planowanych redukcji zdolności produkcyjnych, system wsparcia będzie z dużym prawdopodobieństwem konieczny do zapewnienia płynności segmentu Wydobycie. Mechanizm dopłat i okres funkcjonowania jednostek produkcyjnych przedsiębiorstw górniczych został przedstawiony w dokumencie Umowy Społecznej z dnia 28 maja 2021 roku, w Ustawie z dnia 17 grudnia 2021 roku o zmianie ustawy o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego i rozporządzeniu w sprawie dopłat do redukcji zdolności produkcyjnych przedsiębiorstw górniczych z dnia 3 lutego 2022 roku („Rozporządzenie”). Wysokość dopłat ustalana jest na poziomie, który pozwoli pokryć różnicę między kosztami kwalifikowanymi i przychodami kwalifikowanymi w myśl zapisów Rozporządzenia, związanymi z funkcjonowaniem przedsiębiorstw objętych system wsparcia.

Poniżej zaprezentowano szacowane zmiany odpisu aktualizującego wartość aktywów wydobywczych na dzień 30 czerwca 2022 roku w efekcie braku subwencji.

Parametr	Zmiana	Wpływ na odpis aktualizujący	
		Zwiększenie odpisu netto	Zmniejszenie odpisu netto
Brak subwencji do wydobycia węgla od 2032 roku*	-100%	561	-

\* Odpis aktywów trwałych do poziomu wartości księgowej gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów odpowiadających wartości godziwej. W art. 2 Ustawy z dnia 17 grudnia 2021 roku o zmianie ustawy o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego, wskazany został maksymalny limit wydatków z budżetu państwa przeznaczonych na dopłaty w latach 2022-2031, przeprowadzona została analiza wrażliwości dla braku dopłat od 2032 roku (przy czym prawdopodobieństwo braku dopłat od 2032 roku jest małe, ze względu na obowiązujące regulacje).

## 16. Prawa do użytkowania aktywów

### Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)

	Grunty	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Służebności przesyłu	Prawa do użytkowania aktywów w przygotowaniu	Prawa do użytkowania aktywów razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>								
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>618</b>	<b>1 200</b>	<b>212</b>	<b>112</b>	<b>11</b>	<b>150</b>	<b>6</b>	<b>2 309</b>
Zakup bezpośredni	31	-	-	-	-	-	6	37
Rozliczenie praw do użytkowania aktywów w przygotowaniu	-	-	-	-	-	6	(6)	-
Zwiększenie z tytułu nowej umowy leasingu	26	-	5	12	1	-	-	44
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmian leasingu	4	(5)	3	4	-	-	-	6
Likwidacja	(3)	-	-	(20)	-	-	-	(23)
Nabycie jednostki zależnej	30	-	-	-	-	2	-	32
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	6	-	6
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>706</b>	<b>1 195</b>	<b>220</b>	<b>108</b>	<b>12</b>	<b>164</b>	<b>6</b>	<b>2 411</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>								
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(71)</b>	<b>(134)</b>	<b>(51)</b>	<b>(66)</b>	<b>(4)</b>	<b>(37)</b>	<b>-</b>	<b>(363)</b>
Amortyzacja za okres	(16)	(20)	(10)	(15)	-	(3)	-	(64)
Odpisy aktualizujące	-	-	-	(5)	-	-	-	(5)
Likwidacja	-	-	-	20	-	-	-	20
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(87)</b>	<b>(154)</b>	<b>(61)</b>	<b>(66)</b>	<b>(4)</b>	<b>(40)</b>	<b>-</b>	<b>(412)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>547</b>	<b>1 066</b>	<b>161</b>	<b>46</b>	<b>7</b>	<b>113</b>	<b>6</b>	<b>1 946</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>619</b>	<b>1 041</b>	<b>159</b>	<b>42</b>	<b>8</b>	<b>124</b>	<b>6</b>	<b>1 999</b>

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku  
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
(w mln PLN)

**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)**

	Grunty	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Służebności przesyłu	Prawa do użytkowania aktywów w przygotowaniu	Prawa do użytkowania aktywów razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>								
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>548</b>	<b>1 162</b>	<b>197</b>	<b>88</b>	<b>8</b>	<b>133</b>	<b>6</b>	<b>2 142</b>
Zwiększenie z tytułu nowej umowy leasingu	29	-	9	8	-	-	-	46
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmian leasingu	4	1	3	2	-	-	-	10
Przyjęcie z aktywów przeznaczonych do zbycia	-	17	-	-	-	-	-	17
Pozostałe zmiany	4	(1)	-	(3)	-	7	1	8
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>585</b>	<b>1 179</b>	<b>209</b>	<b>95</b>	<b>8</b>	<b>140</b>	<b>7</b>	<b>2 223</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>								
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(45)</b>	<b>(92)</b>	<b>(32)</b>	<b>(62)</b>	<b>(6)</b>	<b>(29)</b>	-	<b>(266)</b>
Amortyzacja za okres	(14)	(18)	(9)	(9)	(1)	(3)	-	(54)
Odpisy aktualizujące	-	2	-	(4)	-	(1)	-	(3)
Przyjęcie z aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(9)	-	-	-	-	-	(9)
Pozostałe zmiany	-	-	-	3	-	-	-	3
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(59)</b>	<b>(117)</b>	<b>(41)</b>	<b>(72)</b>	<b>(7)</b>	<b>(33)</b>	-	<b>(329)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>503</b>	<b>1 070</b>	<b>165</b>	<b>26</b>	<b>2</b>	<b>104</b>	<b>6</b>	<b>1 876</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>526</b>	<b>1 062</b>	<b>168</b>	<b>23</b>	<b>1</b>	<b>107</b>	<b>7</b>	<b>1 894</b>

**17. Wartość firmy**

Segment operacyjny	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Dystrybucja	26	26
<b>Razem</b>	<b>26</b>	<b>26</b>

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

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)			Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)		
	Świadczenia pochodzenia energii	Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Razem	Świadczenia pochodzenia energii	Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>200</b>	<b>244</b>	<b>444</b>	<b>234</b>	<b>267</b>	<b>501</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	40	-	40
Reklasyfikacja	(200)	(244)	(444)	(234)	(222)	(456)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40</b>	<b>45</b>	<b>85</b>

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)			Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)		
	Świadczenia pochodzenia energii	Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Razem	Świadczenia pochodzenia energii	Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>151</b>	<b>6</b>	<b>157</b>	<b>705</b>	<b>334</b>	<b>1 039</b>
Zakup bezpośredni	243	1 500	1 743	197	672	869
Wytworzenie we własnym zakresie	155	-	155	87	-	87
Umorzenie	(227)	(1 494)	(1 721)	(756)	(986)	(1 742)
Reklasyfikacja	197	45	242	234	146	380
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>519</b>	<b>57</b>	<b>576</b>	<b>467</b>	<b>166</b>	<b>633</b>

Reklasyfikacja praw do emisji CO<sub>2</sub> obejmuje:

- reklasyfikację uprawnień o wartości 244 mln PLN nabytych w latach poprzednich i przeznaczonych pod umorzenie roku 2022 z długoterminowych do krótkoterminowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- reklasyfikację części powyższych uprawnień o wartości 199 mln PLN z krótkoterminowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> do zapasów. Reklasyfikacja dotyczy uprawnień zbytych przez Grupę w związku z powstałą w wyniku awarii Bloku 910 MW nadwyżką uprawnień za rok 2021 w portfelu Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., co zostało opisane szerzej w nocie 11 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w mln PLN)*

**19. Pozostałe aktywa niematerialne**

**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)**

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>17</b>	<b>1 045</b>	<b>223</b>	<b>71</b>	<b>1 356</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	169	169
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	1	43	33	(77)	-
Sprzedaż/Likwidacja	-	(10)	-	-	(10)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>18</b>	<b>1 078</b>	<b>256</b>	<b>163</b>	<b>1 515</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(8)</b>	<b>(686)</b>	<b>(122)</b>	-	<b>(816)</b>
Amortyzacja za okres	(1)	(59)	(5)	-	(65)
Sprzedaż/Likwidacja	-	10	-	-	10
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(9)</b>	<b>(735)</b>	<b>(127)</b>	-	<b>(871)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>9</b>	<b>359</b>	<b>101</b>	<b>71</b>	<b>540</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>9</b>	<b>343</b>	<b>129</b>	<b>163</b>	<b>644</b>

**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)**

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>12</b>	<b>945</b>	<b>219</b>	<b>120</b>	<b>1 296</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	38	38
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	4	98	2	(104)	-
Sprzedaż/Likwidacja	-	(42)	-	-	(42)
Pozostałe zmiany	-	-	(1)	1	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>16</b>	<b>1 001</b>	<b>220</b>	<b>55</b>	<b>1 292</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(7)</b>	<b>(624)</b>	<b>(113)</b>	-	<b>(744)</b>
Amortyzacja za okres	(1)	(50)	(5)	-	(56)
Odpisy aktualizujące	-	-	(2)	-	(2)
Sprzedaż/Likwidacja	-	42	-	-	42
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(8)</b>	<b>(632)</b>	<b>(120)</b>	-	<b>(760)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>5</b>	<b>321</b>	<b>106</b>	<b>120</b>	<b>552</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>8</b>	<b>369</b>	<b>100</b>	<b>55</b>	<b>532</b>

**20. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach**

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane) lub za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2021 lub za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku (niebadane)		
	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	TAMEH HOLDING Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Razem	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. <sup>1</sup>	TAMEH HOLDING Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Razem
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 749	1 950	3 699	1 772	2 033	3 805
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), w tym:	554	1 309	1 863	571	1 428	1 999
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	216	222	24	251	275
Zobowiązania długoterminowe (-), w tym:	(2 154)	(568)	(2 722)	(1 866)	(672)	(2 538)
zobowiązania z tytułu zadłużenia	(2 074)	(489)	(2 563)	(1 797)	(577)	(2 374)
Zobowiązania krótkoterminowe (-), w tym:	(783)	(1 305)	(2 088)	(1 047)	(1 514)	(2 561)
zobowiązania z tytułu zadłużenia	(52)	(192)	(244)	(108)	(185)	(293)
<b>Razem aktywa netto</b>	<b>(634)</b>	<b>1 386</b>	<b>752</b>	<b>(570)</b>	<b>1 275</b>	<b>705</b>
Udział w aktywach netto (50%)	(317)	693	376	(285)	638	353
<b>Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach</b>	<b>-</b>	<b>652</b>	<b>652</b>	<b>-</b>	<b>597</b>	<b>597</b>
<b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>	<b>(63)</b>	<b>98</b>	<b>35</b>	<b>(76)</b>	<b>45</b>	<b>(31)</b>
Przychody ze sprzedaży	1 176	2 158	3 334	424	1 203	1 627
Amortyzacja	(31)	(99)	(130)	(33)	(97)	(130)
Przychody z tytułu odsetek	-	1	1	-	2	2
Koszty z tytułu odsetek	(60)	(26)	(86)	(54)	(11)	(65)
Podatek dochodowy	-	(23)	(23)	-	(11)	(11)
<b>Rozpoznany udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć</b>	<b>-</b>	<b>49</b>	<b>49</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>22</b>

<sup>1</sup> Dane na dzień 31 grudnia 2021 roku zgodne ze sprawozdaniem finansowym spółki za rok 2021, sporządzonym po dacie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TAURON za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku do publikacji.

<sup>2</sup> Zaprezentowane informacje dotyczą grupy kapitałowej TAMEH HOLDING Sp. z o.o. Wartość posiadanego udziału w TAMEH HOLDING Sp. z o.o. jest różna od wartości aktywów netto przypadających Grupie, ze względu na fakt, iż cena nabycia udziałów TAMEH HOLDING Sp. z o.o. została skalkulowana przy uwzględnieniu wartości godziwej udziału wnoszonego do wspólnego przedsięwzięcia przez spółki Grupy ArcelorMittal.

### **Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.**

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. jest spółką celową utworzoną w 2010 roku z inicjatywy TAURON Polska Energia S.A. oraz PGNiG S.A., poprzez którą partnerzy zrealizowali inwestycję polegającą na budowie bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli opalanego gazem ziemnym o mocy elektrycznej brutto 450 MWe i mocy cieplnej netto 240 MWt. W dniu 30 września 2020 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola została oddana do eksploatacji.

TAURON Polska Energia S.A. posiada pośredni udział na poziomie 50% w kapitale spółki i w organie stanowiącym wykonywany poprzez TAURON Wytwarzanie S.A. W związku z faktem, iż w 2015 roku, dotychczasowy udział w stratach wspólnego przedsięwzięcia oraz korekta wyników z transakcji pomiędzy spółkami Grupy a wspólnym przedsięwzięciem przewyższyły wartość posiadanych udziałów we wspólnym przedsięwzięciu, Spółka zaprzestała ujmowania udziału w dalszych stratach wspólnego przedsięwzięcia.

Dodatkowo, Spółka posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek na rzecz Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. w wartości bilansowej 199 mln PLN, o czym szerzej w nocy 21 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **Zawarcie ugody pomiędzy Abener Energia S.A. a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A.**

W związku z odstąpieniem od kontraktu zawartego na budowę bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli („Kontrakt”), pomiędzy Abener Energia S.A. (generalny wykonawca) („Abener”) i Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. (zamawiający) („ECSW”) toczyły się spory sądowe i arbitrażowe, opisane szerzej w nocy 24 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku.

W dniu 31 grudnia 2021 roku ECSW i Abener („Strony”) podpisały ugodę, celem określenia zasad, na jakich ECSW oraz Abener dokonają wzajemnych rozliczeń wynikających z wszelkich sporów sądowych i arbitrażowych toczących się pomiędzy Stronami i wynikających z Kontraktu. Na podstawie ugody ECSW zapłaciła na rzecz Abener kwotę 93 mln EUR (na podstawie wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie z dnia 25 kwietnia 2019 roku w sprawie z powództwa Abener przeciwko ECSW i innych rozliczeń), z czego kwota 32 mln EUR uregulowana została w postaci uwolnienia środków zdeponowanych wcześniej na rachunku powierniczym z tytułu wygranego przez ECSW w 2017 roku procesu z gwarantem należytego wykonania umowy z Abener. Wraz z wejściem w życie warunków przewidzianych w ugodzie Strony zobowiązały się umorzyć wszelkie trwające między nimi postępowania sądowe oraz arbitrażowe i potwierdziły brak jakichkolwiek dalszych lub przyszłych roszczeń wynikających z Kontraktu. Warunki ugody zostały spełnione, w związku z czym wszystkie postępowania sądowe i arbitrażowe pomiędzy ECSW i Abener zostały najpierw zawieszane na zgodny wniosek Stron, a następnie w dniach 9 i 10 marca 2022 roku Strony złożyły wnioski o podjęcie zawieszonych postępowań, cofnięcie powództw i skargi kasacyjnej oraz o umorzenie wszystkich postępowań. W konsekwencji, Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej wydał w dniu 14 marca 2022 roku postanowienie o umorzeniu postępowania z powództwa Abener przeciwko ECSW, a w dniu 21 marca 2022 roku postanowienie o umorzeniu postępowania z powództwa ECSW przeciwko Abener. Postanowieniem z dnia 2 czerwca 2022 roku Sąd Najwyższy umorzył postępowanie kasacyjne dotyczące skargi kasacyjnej wniesionej przez ECSW w 2020 roku.

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

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

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

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

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w mln PLN)*

**21. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć**

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2021				Termin spłaty	Stopa oprocentowania
	Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa		
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	545	175	n.d.	175	409	74	n.d.	74	30.06.2033	stała
Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	119	29	(5)	24	116	28	(3)	25		
<b>Razem, w tym:</b>	<b>664</b>	<b>204</b>	<b>(5)</b>	<b>199</b>	<b>525</b>	<b>102</b>	<b>(3)</b>	<b>99</b>		
Długoterminowe		204	(5)	199		102	(3)	99		

W dniu 2 marca 2022 roku Spółka zawarła z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. umowę pożyczki do wysokości 120 mln PLN, w celu uregulowania przez Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. zobowiązania wynikającego z zawartej w dniu 31 grudnia 2021 roku ugody z Abener Energia S.A. W dniu 8 marca 2022 roku Spółka wypłaciła na rzecz pożyczkobiorcy pełną kwotę pożyczki.

**22. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń**

Instrument	Metodologia ustalania wartości godziwej	Na dzień 30 czerwca 2022 roku (niebadane)
<b>Instrumenty pochodne objęte rachunkowością zabezpieczeń</b>		
IRS	Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych opartych o zmienną stopę procentową oraz o stałą stopę procentową. Dane wejściowe stanowi krzywa stóp procentowych z serwisu Refinitiv.	Instrumenty IRS (Interest Rate Swap) służą zabezpieczeniu części ryzyka stopy procentowej w stosunku do przepływów pieniężnych związanych z ekspozycją na WIBOR 6M wyznaczonych w ramach dynamicznej strategii zarządzania ryzykiem, tj.: <ul style="list-style-type: none"> <li>odsetek od kredytu o wartości nominalnej 750 mln PLN, na okresy rozpoczynające się odpowiednio od lipca 2020 roku, wygasające w grudniu 2024 roku;</li> <li>odsetek od obligacji i kredytu o łącznej wartości nominalnej 3 090 mln PLN, na okresy rozpoczynające się w grudniu 2019 roku, wygasające kolejno od 2023 do 2029 roku.</li> </ul> Zgodnie z warunkami transakcji, Spółka płaci odsetki naliczone na podstawie stałej stopy procentowej w PLN, równocześnie otrzymując płatności według zmiennej stopy procentowej w PLN.
<b>Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń</b>		
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 Refinitiv.	Instrumenty pochodne CCIRS (Coupon Only Cross Currency Swap fixed-fixed) polegają na wymianie płatności odsetkowych od łącznej kwoty nominalnej 500 mln EUR. Termin zapadalności transakcji upływa w lipcu 2027 roku. Zgodnie z warunkami transakcji, Spółka płaci odsetki naliczone na podstawie stałej stopy procentowej w PLN, równocześnie otrzymując płatności według stałej stopy procentowej w EUR. Instrumenty pochodne CCIRS mają na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych przez płatności odsetkowe od wyemitowanych euroobligacji.
Forward/futures towarowy	Wartość godziwa transakcji terminowych na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> , energii elektrycznej oraz innych towarów ustalana jest w oparciu o ceny notowane na aktywnym rynku lub w oparciu o przepływy pieniężne stanowiące różnicę pomiędzy indeksem referencji cenowej (krzywą forward) i ceną kontraktu.	Instrumenty pochodne (futures, forward) towarowe obejmują transakcje terminowe na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> i innych towarów.
Forward walutowy	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 Refinitiv.	Instrumenty pochodne typu forward walutowy mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych z tytułu prowadzonej działalności.

Wycenę instrumentów pochodnych na poszczególne dni bilansowe prezentuje poniższa tabela.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w mln PLN)*

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2021			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem		Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem	
			Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania
<b>Instrumenty pochodne objęte rachunkowością zabezpieczeń</b>								
IRS	20	703	723	-	-	371	371	-
<b>Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>								
CCIRS	36	-	37	(1)	25	-	26	(1)
Forward/futures towarowy	(21)	-	709	(730)	(9)	-	485	(494)
Forward walutowy	164	-	164	-	115	-	115	-
<b>Razem</b>			<b>1 633</b>	<b>(731)</b>			<b>997</b>	<b>(495)</b>
Długoterminowe			690	(83)			532	(116)
Krótkoterminowe			943	(648)			465	(379)

### 23. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Udziały i akcje	146	141
Lokaty i depozyty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	61	56
Pozostałe należności finansowe, w tym:	146	107
Wadia, kaucje, zabezpieczenia przekazane	84	65
Depozyty początkowe i uzupełniające z tytułu rozliczeń giełdowych	54	32
Pozostałe	8	10
<b>Razem</b>	<b>353</b>	<b>304</b>
Długoterminowe	232	215
Krótkoterminowe	121	89

### 24. Pozostałe aktywa niefinansowe

#### 24.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Zaliczki na środki trwałe w budowie oraz aktywa niematerialne, w tym:	234	115
związane z budową farm wiatrowych	214	102
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	8	8
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	3	5
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	3	3
Pozostałe	24	28
<b>Razem</b>	<b>272</b>	<b>159</b>

#### 24.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
<b>Koszty rozliczane w czasie</b>	<b>68</b>	<b>101</b>
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	22	54
Usługi informatyczne i telekomunikacyjne	14	22
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	14	15
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	4	8
Pozostałe	14	2
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe</b>	<b>56</b>	<b>11</b>
Utworzenie odpisów na ZFŚS	39	-
Pozostałe	17	11
<b>Razem</b>	<b>124</b>	<b>112</b>



**25. Odroczonego podatek dochodowy**

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>		
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	1 887	1 858
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	304	399
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	472	297
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	18	25
pozostałe	93	80
<b>Razem</b>	<b>2 774</b>	<b>2 659</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>		
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	855	892
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów i zobowiązań finansowych	708	547
od rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	802	537
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu i kosztu sprzedaży produktów i usług	368	367
straty podatkowe	164	16
nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	6	6
pozostałe	27	28
<b>Razem</b>	<b>2 930</b>	<b>2 393</b>
Nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego	(508)	(352)
<b>Rozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 422</b>	<b>2 041</b>
<b>Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego Grupy prezentowany jest jako:</b>		
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 212</b>	<b>123</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(1 564)</b>	<b>(741)</b>

Na dzień 30 czerwca 2022 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego spółek tworzących w roku 2021 Podatkową Grupę Kapitałową nie zostały skompensowane, gdyż spółki te nie będą składały wspólnej deklaracji podatkowej za 2022 rok, w związku z wygaśnięciem z dniem 31 grudnia 2021 roku decyzji o rejestracji umowy o utworzeniu PGK na lata 2021-2023, co zostało opisane szerzej w nocie 40 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wzrost aktywów z tytułu podatku odroczonego wynika w głównej mierze z ujęcia aktywa na podatek odroczonego od utworzonej rezerwy na umowy rodzące obciążenia w segmencie Wytwarzanie, opisaną szerzej w nocie 35 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz od strat podatkowych spółek z segmentu Wytwarzanie i Wydobywanie.

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W wyniku przeprowadzonej na dzień bilansowy oceny nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 508 mln PLN głównie w zakresie spółek z segmentów Wydobywanie oraz Wytwarzanie.

**26. Zapasy**

	Stan na 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2021
<b>Wartość brutto</b>		
Węgiel, w tym stanowiący:	220	338
<i>Materiały</i>	95	166
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	121	171
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	93	-
Pozostałe zapasy	270	216
<b>Razem</b>	<b>583</b>	<b>554</b>
<b>Przeszacowanie do wartości godziwej</b>		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	6	-
<b>Odpis do wartości netto możliwej do uzyskania</b>		
Węgiel	(2)	-
Pozostałe zapasy	(10)	(11)
<b>Razem</b>	<b>(6)</b>	<b>(11)</b>
<b>Wartość godziwa</b>		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	99	-
<b>Wartość netto możliwa do uzyskania</b>		
Węgiel, w tym stanowiący:	218	338
<i>Materiały</i>	95	166
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	121	171
Pozostałe zapasy	260	205
<b>Razem</b>	<b>577</b>	<b>543</b>

**27. Należności od odbiorców**

	Stan na 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2021
<b>Wartość brutto</b>		
Należności od odbiorców, w tym:	3 552	3 363
<i>Doszacowanie przychodów z tytułu energii elektrycznej oraz usługi</i> <i>dystribucyjnej</i>	1 410	1 094
Należności dochodzone na drodze sądowej	225	217
<b>Razem</b>	<b>3 777</b>	<b>3 580</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>		
Należności od odbiorców	(57)	(65)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(201)	(193)
<b>Razem</b>	<b>(258)</b>	<b>(258)</b>
<b>Wartość netto</b>		
Należności od odbiorców	3 495	3 298
Należności dochodzone na drodze sądowej	24	24
<b>Razem, w tym:</b>	<b>3 519</b>	<b>3 322</b>
Krótkoterminowe	3 519	3 322

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

	Stan na 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2021
Należności z tytułu podatku VAT	571	285
Należności z tytułu akcyzy	3	1
Pozostałe	4	6
<b>Razem</b>	<b>578</b>	<b>292</b>

## 29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Środki pieniężne w banku i w kasie	868	811
Inne	6	4
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:</b>	<b>874</b>	<b>815</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	267	314
zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	162	168
środki pieniężne na rachunkach VAT (split payment)	95	102
rachunki bankowe związane z otrzymanymi dotacjami	9	43
Cash pool	(27)	(24)
Różnice kursowe	(1)	-
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>846</b>	<b>791</b>

Różnica pomiędzy stanem środków pieniężnych wykazywanym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej a stanem wykazywanym w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z kwoty pożyczek z tytułu cash pool od jednostek nie objętych konsolidacją ze względu na sumaryczną nieistotność oraz różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych na rachunkach walutowych.

## 30. Kapitał własny

### 30.1. Kapitał podstawowy

**Kapitał podstawowy na dzień 30 czerwca 2022 roku (niebadane)**

Serial/ emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w PLN)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
AA	na okaziciela	1 589 438 762	5	7 947	gotówka/aport
BB	imienne	163 110 632	5	816	aport
<b>Razem</b>		<b>1 752 549 394</b>		<b>8 763</b>	

**Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2022 roku i na dzień 31 grudnia 2021 roku (według najlepszej wiedzy Spółki)**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)	Udział w liczbie głosów (%)
Skarb Państwa	526 848 384	2 634	30,06%	30,06%
KGHM Polska Miedź S.A.	182 110 566	911	10,39%	10,39%
Nationale - Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	88 742 929	444	5,06%	5,06%
Pozostali akcjonariusze	954 847 515	4 774	54,49%	54,49%
<b>Razem</b>	<b>1 752 549 394</b>	<b>8 763</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji, wartość nominalna akcji oraz struktura akcjonariatu, według najlepszej wiedzy Spółki, nie uległy zmianie w porównaniu do struktury na dzień 31 grudnia 2021 roku.

### 30.2. Prawa akcjonariuszy

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

### 30.3. Kapitał zapasowy

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Kwoty z podziału wyników lat ubiegłych	3 009	2 749
<b>Razem kapitał zapasowy</b>	<b>3 009</b>	<b>2 749</b>

Kapitał zapasowy Spółki do wysokości jednej trzeciej kapitału podstawowego Spółki, tj. kwoty 2 921 mln PLN, może zostać użyty jedynie na pokrycie straty.

### 30.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>299</b>	<b>(68)</b>
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	312	129
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	20	3
Podatek odroczony	(63)	(25)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>568</b>	<b>39</b>

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu zadłużenia, co zostało szerzej opisane w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dla zawartych transakcji zabezpieczających Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Grupa rozpoznała kwotę 568 mln PLN. Kwota ta stanowi aktywo z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 723 mln PLN, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu zadłużenia z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Wzrost wartości kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku wynika ze wzrostu dodatniej wyceny instrumentów IRS, co jest związane w głównej mierze ze wzrostem poziomu rynkowych stóp procentowych.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

### 30.6. Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące na dzień bilansowy wynoszą 32 mln PLN i dotyczą w głównej mierze spółki TAURON Dystrybucja S.A.

### 30.7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka nie zaproponowała do wypłaty, ani nie wypłaciła dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

W dniu 29 marca 2022 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rekomendowaniu niewypłacania dywidendy z zysku netto za 2021 rok akcjonariuszom Spółki i przeznaczenia w całości zysku netto w kwocie 260 mln PLN na zasilenie kapitału zapasowego Spółki. W dniu 24 maja 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę zgodnie z rekomendacją Zarządu.

### 31. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Obligacje niepodporządkowane	5 456	5 348
Obligacje podporządkowane	2 023	1 972
Kredyty i pożyczki	5 680	4 535
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 254	1 235
<b>Razem</b>	<b>14 413</b>	<b>13 090</b>
Długoterminowe	12 252	10 947
Krótkoterminowe	2 161	2 143

#### 31.1. Wyemitowane obligacje

Emitent	Inwestor	Oprocentowanie	Waluta	Wartość nominalna wyemitowanych obligacji w walucie	Termin wykupu	Wartość bilansowa	
						Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
TAURON Polska Energia S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	700	2022-2028	700	700
				560	2022-2029	560	560
	Obligacje serii A (TPE1025)	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	1 000	2025	1 012	1 002
	Euroobligacje	stałe	EUR	500	2027	2 387	2 316
Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	Inwestorzy międzynarodowi	stałe	EUR	168	2029	797	770
<b>Obligacje niepodporządkowane</b>						<b>5 456</b>	<b>5 348</b>
	Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	400	2031 <sup>2</sup>	400	401
TAURON Polska Energia S.A.	Europejski Bank Inwestycyjny	stałe <sup>1</sup>	EUR	190	2034 <sup>2</sup>	877	847
			PLN	400	2030 <sup>2</sup>	398	386
			PLN	350	2030 <sup>2</sup>	348	338
<b>Obligacje podporządkowane</b>						<b>2 023</b>	<b>1 972</b>
<b>Razem wyemitowane obligacje</b>						<b>7 479</b>	<b>7 320</b>

<sup>1</sup> W przypadku obligacji objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny (finansowania hybrydowego podporządkowanego) wyróżnia się dwa okresy. W pierwszym okresie oprocentowanie jest stałe, natomiast w drugim okresie oprocentowanie jest zmiennie oparte o stopę bazową (EURIBOR/WIBOR) powiększoną o ustaloną marżę.

<sup>2</sup> W przypadku obligacji podporządkowanych termin wykupu uwzględnia dwa okresy finansowania. 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.

#### 31.2. Kredyty i pożyczki

##### Zaciągnięte kredyty i pożyczki na dzień 30 czerwca 2022 roku (niebadane)

Waluta	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego):					
		w walucie	w złotych	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	4 392	4 392	1 582	3	3	1 035	400	1 369
	stała	1 227	1 227	35	75	110	561	110	336
<b>Razem PLN</b>		<b>5 619</b>	<b>5 619</b>	<b>1 617</b>	<b>78</b>	<b>113</b>	<b>1 596</b>	<b>510</b>	<b>1 705</b>
<b>Razem</b>		<b>5 619</b>	<b>5 619</b>	<b>1 617</b>	<b>78</b>	<b>113</b>	<b>1 596</b>	<b>510</b>	<b>1 705</b>
Odsetki zwiększające wartość bilansową			61						
<b>Razem</b>			<b>5 680</b>						

##### Zaciągnięte kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2021 roku

Waluta	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego):					
		w walucie	w złotych	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	3 646	3 646	1 726	5	3	850	363	699
	stała	880	880	35	75	109	89	557	15
<b>Razem PLN</b>		<b>4 526</b>	<b>4 526</b>	<b>1 761</b>	<b>80</b>	<b>112</b>	<b>939</b>	<b>920</b>	<b>714</b>
<b>Razem</b>		<b>4 526</b>	<b>4 526</b>	<b>1 761</b>	<b>80</b>	<b>112</b>	<b>939</b>	<b>920</b>	<b>714</b>
Odsetki zwiększające wartość bilansową			9						
<b>Razem</b>			<b>4 535</b>						

**Specyfikacja zaciągniętych kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2022 roku i na dzień 31 grudnia 2021 roku**

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Oprocentowanie	Waluta	Termin spłaty	Stan na	
				30 czerwca 2022 (niebadane)	31 grudnia 2021
Konsorcjum banków I <sup>1</sup>	zmiennie	PLN	2022	1 571	1 700
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie	PLN	2033	1 000	999
			2024	183	222
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe	PLN	2027	147	162
			2040	404	-
	zmiennie		2040	812	-
Intesa Sanpaolo S.p.A.	zmiennie	PLN	2024	761	752
SMBC BANK EU AG	stałe	PLN	2025	499	499
Konsorcjum banków II <sup>2</sup>	zmiennie	PLN	2022 <sup>3</sup>	163	161
Erste Group Bank AG	zmiennie	PLN	2026	97	-
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	zmiennie	PLN	2022	2	4
			2025	10	12
Pozostałe kredyty i pożyczki				31	24
<b>Razem</b>				<b>5 680</b>	<b>4 535</b>

<sup>1</sup> Konsorcjum banków I tworzą: 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. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

<sup>2</sup> Konsorcjum banków II tworzą: Intesa Sanpaolo S.p.A. działający za pośrednictwem Intesa Sanpaolo S.p.A. S.A. Oddział w Polsce oraz China Construction Bank (Europe) S.A. działający za pośrednictwem China Construction Bank (Europe) S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce.

<sup>3</sup> Transza klasyfikowana jako zobowiązanie długoterminowe.

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku Grupa dokonała następujących transakcji odnośnie kredytów i pożyczek (w wartości nominalnej), bez kredytów w rachunku bieżącym:

Kredytodawca	Opis	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	
		Ciągnięcie	Spłata
Erste Group Bank AG	W ramach umowy kredytu na kwotę 500 mln PLN Spółka dokonała ciągnięcia w wysokości 96 mln PLN.	96	-
Europejski Bank Inwestycyjny	W ramach umowy kredytu na kwotę 2 800 mln PLN Spółka dokonała ciągnięcia środków:	800	-
	- w wysokości 800 mln PLN; - w wysokości 400 mln PLN.	400	-
	Spłata rat kapitałowych zgodnie z harmonogramem	-	(56)
Konsorcjum banków I	Ciągnięcie nowych transz i spłata transz zgodnie z terminem umownym	7 100	(7 250)
Konsorcjum banków II	Ciągnięcie nowych transz i spłata transz zgodnie z terminem umownym	160	(160)
Pozostałe umowy		-	(3)
<b>Razem, w tym:</b>		<b>8 556</b>	<b>(7 469)</b>
Przepływy pieniężne		4 196	(3 109)
Rozliczenie netto (bez przepływu środków pieniężnych)		4 360	(4 360)

Po dniu bilansowym Spółka:

- dokonała ciągnięć w ramach dostępnych kredytów w łącznej kwocie 1 450 mln PLN oraz dokonała spłaty transz w łącznej kwocie 500 mln PLN;
- w dniu 15 lipca 2022 roku podpisała umowę kredytu konsorcjalnego, o czym szerzej w nocie 52 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 31.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia

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

Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2022 roku wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA wyniósł 2,9 w związku z czym kowenant nie został przekroczony.

### 31.4. Zobowiązanie z tytułu leasingu

Zobowiązanie z tytułu leasingu Grupy dotyczy przede wszystkim prawa wieczystego użytkowania gruntu, umów za zajęcie pasa drogowego, umów najmu i dzierżawy gruntów, służebności przesyłu, umów najmu maszyn górniczych oraz najmu pomieszczeń biurowych i magazynowych.

#### Wiekowanie zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
do 1 roku	140	136
od 1 do 5 lat	349	355
od 5 do 10 lat	370	367
od 10 do 20 lat	655	650
powyżej 20 lat	760	907
<b>Wartość niezdyskontowana opłat leasingowych</b>	<b>2 274</b>	<b>2 415</b>
Dyskonto	(1 020)	(1 180)
<b>Wartość bieżąca opłat leasingowych</b>	<b>1 254</b>	<b>1 235</b>
Umowy leasingu niespełniające warunków uznania za leasing finansowy zgodnie z definicją zawartą w umowach finansowania	1 254	1 235

### 32. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	757	874
Rezerwa na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałe rezerwy pracownicze	21	19
<b>Razem</b>	<b>778</b>	<b>893</b>
Długoterminowe	662	789
Krótkoterminowe	116	104

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)				Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)			
	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>352</b>	<b>118</b>	<b>404</b>	<b>874</b>	<b>403</b>	<b>172</b>	<b>459</b>	<b>1 034</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	11	2	16	29	15	3	17	35
Zyski i straty aktuarialne	(56)	(37)	(42)	(135)	(30)	(15)	(25)	(70)
Wypłacone świadczenia	(10)	(2)	(13)	(25)	(9)	(2)	(15)	(26)
Koszty odsetek	4	2	8	14	2	1	2	5
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>301</b>	<b>83</b>	<b>373</b>	<b>757</b>	<b>381</b>	<b>159</b>	<b>438</b>	<b>978</b>
Długoterminowe	254	75	322	651	354	154	394	902
Krótkoterminowe	47	8	51	106	27	5	44	76

### **Wycena rezerw na świadczenia pracownicze**

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

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania przedstawiają się następująco:

	30 czerwca 2022 roku	31 grudnia 2021 roku
Stopa dyskontowa (%)	6,90%	3,60%
Przewidywany długoterminowy wskaźnik inflacji (%)	2,50%	2,50%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	0,98% - 8,80%	0,99% - 8,60%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	7,20% w 2023, 5,00% w 2024 i 2025, 2,5% kolejnych latach	5,8% w 2022, 3,6% w 2023, 2,5% w kolejnych latach
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	3,50%	3,50%
Pozostały średni okres zatrudnienia	11,72 - 23,65	11,93 - 20,92

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)			Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)		
	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górnich	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	Rezerwy razem	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górnich	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>257</b>	<b>145</b>	<b>402</b>	<b>375</b>	<b>208</b>	<b>583</b>
Odwrocenie dyskonta	5	2	7	2	1	3
Zmiana stopy dyskontowej	(113)	(34)	(147)	(40)	(12)	(52)
Utworzenie/(rozwiązanie) netto	-	5	5	-	4	4
Wykorzystanie	-	(1)	(1)	-	(2)	(2)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>149</b>	<b>117</b>	<b>266</b>	<b>337</b>	<b>199</b>	<b>536</b>
Długoterminowe	149	97	246	337	193	530
Krótkoterminowe	-	20	20	-	6	6
Część długoterminowa pozostałych rezerw			44			80
<b>Razem</b>			<b>290</b>			<b>610</b>

Zmiana stanu powyższych rezerw jest związana przede wszystkim z aktualizacją wyceny z tytułu zmiany stopy dyskontowej przyjętej do kalkulacji długoterminowych rezerw – zwiększenie stopy dyskontowej z 3,6% do 6,9%.

#### **33.1. Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych**

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku saldo rezerwy wynosiło 149 mln PLN.

#### **33.2. Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych**

W ramach rezerwy na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych Grupa ujmuje następujące rezerwy tworzone przez spółki z segmentu Wytwarzanie i Odnawialne źródła energii, których saldo na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosiło:

- rezerwa na koszty związane z demontażem farm wiatrowych – 81 mln PLN;
- rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych – 20 mln PLN;
- rezerwa na koszty związane z rekultywacją składowisk popiołów – 16 mln PLN.



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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)			Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)		
	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji CO <sub>2</sub>	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy razem	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji CO <sub>2</sub>	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>1 493</b>	<b>397</b>	<b>1 890</b>	<b>981</b>	<b>769</b>	<b>1 750</b>
Utworzenie	1 156	494	1 650	699	418	1 117
Rozwiązanie	(8)	(5)	(13)	(1)	(10)	(11)
Wykorzystanie	(1 494)	(336)	(1 830)	(986)	(757)	(1 743)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>1 147</b>	<b>550</b>	<b>1 697</b>	<b>693</b>	<b>420</b>	<b>1 113</b>

### 35. Pozostałe rezerwy

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)				Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)			
	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>74</b>	<b>416</b>	<b>163</b>	<b>653</b>	<b>77</b>	<b>85</b>	<b>228</b>	<b>390</b>
Utworzenie	2	945	11	958	2	-	4	6
Rozwiązanie	(2)	(43)	(4)	(49)	(3)	-	(16)	(19)
Wykorzystanie	-	(305)	(14)	(319)	(2)	(28)	(9)	(39)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>74</b>	<b>1 013</b>	<b>156</b>	<b>1 243</b>	<b>74</b>	<b>57</b>	<b>207</b>	<b>338</b>
Długoterminowe	-	6	38	44	-	15	65	80
Krótkoterminowe	74	1 007	118	1 199	74	42	142	258
Część krótkoterminowa rezerw na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałych				20				6
<b>Razem</b>				<b>1 219</b>				<b>264</b>

#### 35.1. Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości

Spółki Grupy tworzą rezerwy na wszystkie zgłoszone roszczenia właścicieli nieruchomości, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne oraz instalacje ciepłownicze. Na dzień 30 czerwca 2022 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 74 mln PLN i dotyczyła segmentów:

- Wytwarzanie – 36 mln PLN;
- Dystrybucja – 34 mln PLN;
- Odnawialne źródła energii – 4 mln PLN.

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

#### 35.2. Rezerwy na umowy rodzące obciążenia

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku Grupa rozpoznaje rezerwę na umowy rodzące obciążenia w kwocie 1 013 mln PLN w segmentach Wytwarzanie i Sprzedaż, dotyczące sprzedaży energii elektrycznej, w przypadku których osiągnięte przychody ze sprzedaży nie pokrywają w pełni kosztów ponoszonych w związku z koniecznością wyprodukowania energii elektrycznej niezbędnej do realizacji tych kontraktów bądź jej nabycia.

- W ramach segmentu Wytwarzanie Grupa rozpoznała na dzień bilansowy rezerwę na umowy rodzące obciążenia w kwocie 943 mln PLN, utworzoną w związku z zawartymi do czerwca 2022 roku kontraktami na sprzedaż energii elektrycznej na rynku terminowym, których termin realizacji przypada w okresie do 31 grudnia 2022 roku. Utworzona rezerwa została skalkulowana na obowiązek sprzedaży przez spółkę z segmentu Wytwarzanie, w okresie drugiego półrocza 2022 roku, wolumenu 3,04 TWh energii elektrycznej na rynku terminowym. Kalkulacja rezerwy oparta

została na różnicy cen pomiędzy zakontraktowaną ceną sprzedaży w ramach zawartych transakcji na rynku terminowym, a szacowanym kosztem realizacji kontraktów obejmującym koszt paliw koniecznych do zużycia do produkcji energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> zgodnie z zawartymi kontraktami na ich zakup oraz pozostałych kosztów, których poniesienie jest związane z produkcją energii elektrycznej, w tym odpisów amortyzacyjnych rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych do realizacji kontraktów.

- W ramach segmentu Sprzedaż Grupa rozpoznała na dzień bilansowy rezerwę na umowy rodzące obciążenia w kwocie 70 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 roku rezerwa wynosiła 127 mln PLN), dotyczącą w szczególności kontraktów sprzedażowych do niższych grup klientów: klientów korzystających z cen taryfy G URE, klientów korzystających z oferowanych przez spółki cenników produktowych oraz klientów biznesowych z indywidualnie negocjowanymi umowami, którzy w pierwszym półroczu 2022 roku skorzystali z możliwości rozliczania według cen wynikających z taryf spółek. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku Grupa dokonała częściowego wykorzystania rezerwy w kwocie 59 mln PLN utworzonej na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Ponadto, w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku Grupa ujęła skutki wykorzystania oraz aktualizacji rezerwy utworzonej w związku z postojem bloku 910 MW w Jaworznie. Utworzona na dzień 31 grudnia 2021 roku w kwocie 289 mln PLN rezerwa skalkulowana została przy założeniu zakupu przez Grupę, w okresie szacowanego postoju bloku, tj. do 29 kwietnia 2022 roku, wolumenu 1,7 TWh energii elektrycznej, która w związku z postojem bloku 910 MW miała nie zostać wyprodukowana w ramach własnej produkcji. W związku z postojem bloku 910 MW oraz koniecznością realizacji zakontraktowanych dostaw do klientów Grupa dokonywała zakupu energii elektrycznej na rynku hurtowym po bieżących cenach, a następnie dokonywała jej odsprzedaży poprzez spółki segmentu Sprzedaż do odbiorcy końcowego. W szczególności w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku Grupa wykorzystwała rezerwę w kwocie 246 mln PLN, w związku z realizacją transakcji zakupu energii elektrycznej na rynku hurtowym po bieżących cenach i jej odsprzedaży do odbiorcy końcowego oraz dokonała rozwiązania na dzień 30 czerwca 2022 roku pozostałej części rezerwy w kwocie netto 43 mln PLN.

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

Istotne rezerwy ujęte w ramach pozostałych rezerw zostały opisane poniżej.

Segment operacyjny	Opis	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
<b>Rezerwa na podatek od nieruchomości</b>			
Dystrybucja	Rezerwa na ryzyko gospodarcze w zakresie podatku od nieruchomości dotyczące majątku sieciowego.	39	39
Odnawialne źródła energii	Rezerwa dotyczy ryzyka skutków wyroku Trybunału Konstytucyjnego z dnia 22 lipca 2020 roku w sprawie opodatkowania podatkiem od nieruchomości elektrowni wiatrowych w roku 2018.	17	17
<b>Rezerwa na wzrost wynagrodzenia za służebności przesyłu</b>			
Dystrybucja	Rezerwa dotyczy ryzyka zwiększonych opłat okresowych za służebność przesyłu dla infrastruktury energetycznej zlokalizowanej na terenach nadleśnictw podlegających Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych we Wrocławiu, Katowicach i Krakowie, w związku ze zmianą charakteru gruntów z terenów leśnych na grunty związane z prowadzeniem działalności gospodarczej.	31	33

### 36. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

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

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>42</b>	<b>41</b>
Darowizny, dopłaty na nabycie oraz nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	33	36
Pozostałe	9	5
<b>Dotacje rządowe</b>	<b>562</b>	<b>561</b>
Otrzymane dopłaty w ramach funduszy europejskich	489	485
Rozliczenie wyceny kredytów preferencyjnych	28	29
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	23	24
Pozostałe	22	23
<b>Razem</b>	<b>604</b>	<b>602</b>
Długoterminowe	569	567
Krótkoterminowe	35	35

#### 36.2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	178	60
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	81	35
Opłaty z tytułu ochrony środowiska	21	26
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	21	22
<b>Razem</b>	<b>301</b>	<b>143</b>
Długoterminowe	1	1
Krótkoterminowe	300	142

### 37. Zobowiązania wobec dostawców

Krótkoterminowe zobowiązania wobec dostawców w poszczególnych segmentach na dzień 30 czerwca 2022 roku i na dzień 31 grudnia 2021 roku prezentuje tabela poniżej.

Segment operacyjny	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Wydobycie	176	164
Wytwarzanie	214	168
Odnawialne źródła energii	13	14
Dystrybucja, w tym:	415	409
wobec spółki Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	347	331
Sprzedaż	456	389
Pozostałe	85	98
<b>Razem</b>	<b>1 359</b>	<b>1 242</b>

### 38. Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących

W dniu 22 marca 2022 roku Spółka dokonała terminowej spłaty całości zobowiązania wobec Funduszu Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowego FIZAN („Fundusz PFR”) z tytułu nabycia udziałów w spółce zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., w kwocie 1 061 mln PLN.

Zobowiązanie wynikało z zawartej w dniu 22 grudnia 2021 roku pomiędzy Spółką a Funduszem PFR umowy, na mocy której Spółka nabyła 176 000 udziałów w spółce zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. reprezentujących 13,71% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. za kwotę 1 061 mln PLN. Przeniesienie tytułu do udziałów nastąpiło z chwilą zawarcia umowy. Po dokonaniu transakcji Spółka posiada 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

Z chwilą zapłaty ceny sprzedaży umowa współników oraz umowa inwestycyjna, zawarte w 2018 roku pomiędzy Spółką, Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz Funduszem PFR, określające warunki inwestycji kapitałowej Funduszu PFR w Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. uległy rozwiązaniu.

### 39. Zobowiązania inwestycyjne

Segment operacyjny	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Wydobycie	16	30
Wytwarzanie	81	110
Odnawialne źródła energii	5	19
Dystrybucja	162	345
Sprzedaż i Pozostałe	135	112
<b>Razem</b>	<b>399</b>	<b>616</b>

#### Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych

Na dzień 30 czerwca 2022 roku i na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne odpowiednio w wysokości 4 005 mln PLN oraz 2 844 mln PLN, z czego największe pozycje przedstawiono w poniższej tabeli.

Segment operacyjny	Przedmiot umowy / nazwa projektu inwestycyjnego	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
<b>Dystrybucja</b>	Budowa nowych przyłączy	1 745	1 342
	Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	775	556
<b>Odnawialne źródła energii</b>	Budowa farm wiatrowych	355	82
	Budowa farmy fotowoltaicznej	123	-
<b>Wytwarzanie</b>	Rozbudowa źródeł ciepła o nowe moce	119	141
	Budowa Bloku 910 MW w Jaworznie	106	166
<b>Wydobycie</b>	Budowa szybu Grzegorz wraz z infrastrukturą oraz wyrobiskami towarzyszącymi	96	96
<b>Pozostałe</b>	Budowa sieci szerokopasmowego internetu w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa	21	62

### 40. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

Należności Grupy z tytułu podatku dochodowego w kwocie 158 mln PLN dotyczą rozliczeń podatku dochodowego spółek Grupy za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku, w tym w głównej mierze spółek: TAURON Polska Energia S.A., TAURON Ciepło Sp. z o.o. oraz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

Zobowiązania Grupy z tytułu podatku dochodowego w kwocie 75 mln PLN dotyczą rozliczeń podatku dochodowego spółek Grupy za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku, w tym w głównej mierze spółek: TAURON Wytwarzanie S.A. oraz TAURON Dystrybucja S.A.

TAURON Polska Energia S.A. oraz wybrane spółki zależne rozliczały podatek dochodowy za rok 2021 w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej zarejestrowanej w dniu 14 grudnia 2020 roku. W dniu 24 maja 2022 roku Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wydał decyzję o wygaśnięciu z dniem 31 grudnia 2021 roku decyzji o rejestracji umowy o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej na lata 2021-2023. Powodem wydania powyższej decyzji było niezrealizowanie przez PGK wymaganego przepisami prawa warunku minimalnej rentowności PGK za rok 2021 na poziomie 2%. W wyniku powyższej decyzji począwszy od dnia 1 stycznia 2022 roku spółki Grupy należące wcześniej do Podatkowej Grupy Kapitałowej rozliczają podatek dochodowy indywidualnie.

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

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	147	231
Podatek VAT	141	263
Podatek dochodowy od osób fizycznych	31	69
Pozostałe	11	66
<b>Razem</b>	<b>330</b>	<b>629</b>

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

#### 42. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Depozyty uzupełniające z tytułu rozliczeń giełdowych	198	102
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	145	220
Wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	79	64
Depozyty zabezpieczające z tytułu rozliczeń bankowych	68	-
Zobowiązanie z tytułu rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu	62	-
Pozostałe	152	130
<b>Razem</b>	<b>704</b>	<b>516</b>
Długoterminowe	99	33
Krótkoterminowe	605	483

Wartość depozytów uzupełniających z tytułu rozliczeń giełdowych związana jest w głównej mierze z terminowymi transakcjami na uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> zawieranymi na zagranicznych rynkach giełdowych. Zmiana wartości depozytów w stosunku do okresu porównywalnego wynika w głównej mierze ze wzrostu cen uprawnień, przy jednoczesnym uwzględnieniu ilości kontraktów giełdowych otwartych na dzień bilansowy. Depozyty uzupełniające stanowiły środki otrzymane przez Spółkę, w związku ze zmianą wyceny zawartych kontraktów terminowych typu futures otwartych na dzień bilansowy.

Depozyty zabezpieczające z tytułu rozliczeń bankowych stanowiły środki otrzymane przez Spółkę, w związku z istotnym wzrostem dodatniej wyceny zawartych z bankiem instrumentów pochodnych: IRS, CCIRS i Forward walutowy.

#### 43. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
<b>Wpłaty kontrahentów dotyczące przyszłych okresów</b>	<b>696</b>	<b>568</b>
Nadpłaty od klientów	435	392
Przedpłaty na poczet opłaty przyłączeniowej	173	107
Pozostałe	88	69
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe</b>	<b>12</b>	<b>2</b>
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	10	-
Pozostałe	2	2
<b>Razem</b>	<b>708</b>	<b>570</b>

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

**44. Istotne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych**

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

**Zmiana stanu kapitału obrotowego**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
<b>Zmiana stanu należności</b>	<b>(228)</b>	<b>(84)</b>
Bilansowa zmiana stanu należności od odbiorców	(197)	(59)
Zmiana stanu innych należności finansowych	(39)	(17)
Pozostałe korekty	8	(8)
<b>Zmiana stanu zapasów</b>	<b>(41)</b>	<b>(278)</b>
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(34)	(266)
Korekta o przesunięcie zapasów do/z rzeczowych aktywów trwałych	(7)	(12)
<b>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek</b>	<b>26</b>	<b>83</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań wobec dostawców	117	(36)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, ubezpieczeń i pozostałych zobowiązań finansowych	128	179
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań niefinansowych	135	74
Zmiana stanu zobowiązań podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	(299)	(69)
Korekta o zmianę stanu podatku od towarów i usług dotycząca zobowiązań inwestycyjnych	(31)	(72)
Korekta pozostałych zobowiązań finansowych o wycenę gwarancji	(9)	11
Pozostałe korekty	(15)	(4)
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych</b>	<b>(269)</b>	<b>848</b>
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	(125)	(128)
Zmiana stanu należności podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	(286)	122
Zmiana stanu praw do emisji CO <sub>2</sub> długo i krótkoterminowych	193	390
Zmiana stanu świadectw pochodzenia energii długo i krótkoterminowych	(168)	431
Korekta o zmianę stanu zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	119	32
Pozostałe korekty	(2)	1
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych</b>	<b>128</b>	<b>99</b>
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych	160	179
Korekta o nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne i prawa do użytkowania	(11)	(23)
Korekta o otrzymane dotacje i zwrócone dotacje	(21)	(57)
<b>Zmiana stanu rezerw</b>	<b>374</b>	<b>(692)</b>
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	146	(792)
Korekta o zyski/straty aktuarialne od rezerw po okresie zatrudnienia ujmowane w pozostałe całkowite dochody	93	45
Korekta o zmianę rezerw ujmowaną z niefinansowymi aktywami trwałymi	134	46
Pozostałe korekty	1	9
<b>Razem</b>	<b>(10)</b>	<b>(24)</b>

**Podatek dochodowy zapłacony**

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku podatek dochodowy zapłacony przez spółki Grupy z tytułu rozliczenia podatku dochodowego za pierwsze półrocze 2022 roku wyniósł 616 mln PLN. Równocześnie Grupa otrzymała zwrot podatku z tytułu rozliczenia Podatkowej Grupy Kapitałowej za rok 2021 w kwocie 374 mln PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2021 roku podatek dochodowy zapłacony wyniósł 398 mln PLN, z czego Podatkowa Grupa Kapitałowa zapłaciła podatek dochodowy w kwocie 362 mln PLN z tytułu zaliczek podatku dochodowego za miesiąc grudzień 2020 roku oraz za pierwszy kwartał 2021 roku.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2022 roku spółki należące wcześniej do Podatkowej Grupy Kapitałowej dokonują kalkulacji oraz uiszczenia podatku dochodowego indywidualnie, o czym szerzej w nocie 40 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 089)	(1 104)
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych	(169)	(38)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych skorygowanych o VAT	(126)	(350)
Zmiana stanu zaliczek	(119)	(33)
Koszty remontów oraz wytworzenie we własnym zakresie	(177)	(146)
Pozostałe	(35)	(3)
<b>Razem</b>	<b>(1 715)</b>	<b>(1 674)</b>

##### **Udzielenie pożyczki wspólnemu przedsięwzięciu**

Wydatki związane z udzieleniem pożyczki wspólnemu przedsięwzięciu wynikają z zawartej przez Spółkę w dniu 2 marca 2022 roku z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. umowy pożyczki do wysokości 120 mln PLN, co zostało opisane szerzej w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W dniu 8 marca 2022 roku Spółka wypłaciła na rzecz pożyczkobiorcy pełną kwotę pożyczki.

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

##### **Splata kredytów/pożyczek**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
Splata przez Spółkę transz kredytów wobec Konsorcjum banków I	(3 050)	(1 750)
Splata przez Spółkę rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego	(56)	(56)
Pozostałe	(3)	(2)
<b>Razem</b>	<b>(3 109)</b>	<b>(1 808)</b>

##### **Nabycie udziałów niekontrolujących**

Wydatki na nabycie udziałów niekontrolujących w kwocie 1 061 mln PLN wynikają z terminowej spłaty w dniu 22 marca 2022 roku zobowiązań wobec Funduszu Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowego FIZAN z tytułu nabycia udziałów w spółce zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., co zostało opisane szerzej w nocie 38 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

##### **Odsetki zapłacone**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(68)	(35)
Odsetki zapłacone od kredytów	(41)	(50)
Odsetki zapłacone od leasingu i pozostałe	(5)	(6)
<b>Razem stanowiące wydatek finansowy</b>	<b>(114)</b>	<b>(91)</b>

##### **Zaciągnięte kredyty**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
Uruchomienie przez Spółkę transz finansowania w ramach umów kredytów:		
Konsorcjum banków I	2 900	600
Europejski Bank Inwestycyjny	1 200	-
Erste Group Bank AG	96	-
Pozostałe	-	3
<b>Razem</b>	<b>4 196</b>	<b>603</b>

## INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

### 45. Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2021	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>1 Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>3 681</b>		<b>3 440</b>	
Należności od odbiorców	3 519	3 519	3 322	3 322
Lokaty i depozyty	61	61	56	56
Pożyczki udzielone	24	24	25	25
Inne należności finansowe	77	77	37	37
<b>2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>2 174</b>		<b>1 726</b>	
Instrumenty pochodne	910	910	626	626
Udziały i akcje	146	146	141	141
Pożyczki udzielone	175	175	74	74
Inne należności finansowe	69	69	70	70
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	874	874	815	815
<b>3 Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>	<b>723</b>	<b>723</b>	<b>371</b>	<b>371</b>
<b>4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe</b>	<b>652</b>		<b>597</b>	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	652		597	
<b>Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>7 230</b>		<b>6 134</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 773</b>		<b>1 443</b>	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	652		597	
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	199		99	
Instrumenty pochodne	690		532	
Pozostałe aktywa finansowe	232		215	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>5 457</b>		<b>4 691</b>	
Należności od odbiorców	3 519		3 322	
Instrumenty pochodne	943		465	
Pozostałe aktywa finansowe	121		89	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	874		815	



**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku  
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
(w mln PLN)

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2021	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>1 Zobowiązania finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>15 621</b>		<b>15 290</b>	
Kredyty i pożyczki preferencyjne	12	12	15	15
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	5 668	5 557	4 520	4 471
Wyemitowane obligacje	7 479	7 246	7 320	7 500
Zobowiązania wobec dostawców	1 359	1 359	1 242	1 242
Pozostałe zobowiązania finansowe	491	491	250	250
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących	-	-	1 061	1 061
Zobowiązania inwestycyjne	459	459	616	616
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	145	145	220	220
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	8	8	46	46
<b>2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>731</b>		<b>495</b>	
Instrumenty pochodne	731	731	495	495
<b>3 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe</b>	<b>1 254</b>		<b>1 235</b>	
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 254		1 235	
<b>Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>17 606</b>		<b>17 020</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>12 434</b>		<b>11 096</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	12 252		10 947	
Instrumenty pochodne	83		116	
Pozostałe zobowiązania finansowe	99		33	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 172</b>		<b>5 924</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 161		2 143	
Zobowiązania wobec dostawców	1 359		1 242	
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących	-		1 061	
Zobowiązania inwestycyjne	399		616	
Instrumenty pochodne	648		379	
Pozostałe zobowiązania finansowe	605		483	

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

Klasy aktywów/zobowiązań finansowych	Poziom hierarchii wartości godziwej	Metodologia ustalania wartości godziwej
<b>Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>		
Instrumenty pochodne, w tym:		
IRS i CCIRS	2	Pochodne instrumenty finansowe zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
Kontrakty walutowe forward	2	
Kontrakty towarowe (forward, futures)	1	
Udziały i akcje	3	Grupa dokonała szacunku wartości godziwej posiadanych udziałów w spółkach nienotowanych metodą skorygowanych aktywów netto, biorąc pod uwagę posiadany udział w aktywach netto, korygując wartość o istotne czynniki wpływające na wycenę takie jak dyskonto z tytułu braku kontroli oraz dyskonto z tytułu ograniczonej płynności powyższych instrumentów, oraz przy wykorzystaniu podejścia mieszanego. W przypadku pozostałych instrumentów ze względu na fakt, że kluczowe czynniki wpływające na wartość objętych udziałów, nie zmieniły się na dzień bilansowy w stosunku do momentu początkowego ujęcia, Grupa przyjmuje koszt historyczny jako akceptowalne przybliżenie wartości godziwej.
Pożyczki udzielone	2	Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową.
	3	Wycena wartości godziwej pożyczki dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy.
<b>Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana</b>		
Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia o stałej stopie procentowej zostały wycenione w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danych obligacji czy kredytów, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych.

Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku (poza wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe*) nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

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

#### **46. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku jednostka dominująca posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem finansowym, zawarte w celu zabezpieczenia przepływów odsetkowych związanych z zadłużeniem. Dla zawartych transakcji jednostka dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujęcie księgowe opisanych powyżej transakcji zabezpieczających zostało szerzej opisane w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **47. Zarządzanie kapitałem i finansami**

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

### **INNE INFORMACJE**

#### **48. Zobowiązania warunkowe**

##### **Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych**

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wysokość żądanych w pozwach odszkodowań wynosi: spółki grupy Polenergia – 116 mln PLN (w tym Amon Sp. z o.o. – 70 mln PLN, Talia Sp. z o.o. – 46 mln PLN); spółki grupy Wind Invest – 493 mln PLN.

W sprawie z powództw spółek Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. zostały wydane wyroki częściowe i wstępne (wyrok z dnia 25 lipca 2019 roku w sprawie z powództwa Amon Sp. z o.o. oraz wyrok z dnia 6 marca 2020 roku, uzupełniony przez sąd w dniu 8 września 2020 roku w sprawie z powództwa Talia Sp. z o.o.), w których sądy ustaliły, że oświadczenia Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. i Amon Sp. z o.o. oraz zawartych pomiędzy Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia są bezskuteczne i nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 roku pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiążą strony. Sądy uznały ponadto, że żądania Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. zapłaty odszkodowania za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądziły o wysokości ewentualnego odszkodowania. Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. złożyła apelacje od wyroków. Wyrok w sprawie Amon Sp. z o.o. jest nieprawomocny. W sprawie z powództwa Talia Sp. z o.o. Sąd Apelacyjny w Gdańsku w dniu 20 grudnia 2021 roku ogłosił wyrok, w którym oddalił apelację Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. Wyrok Sądu Apelacyjnego, a w konsekwencji wskazane wyżej wyrok wstępny i częściowy oraz wyrok uzupełniający są prawomocne, jednakże istnieje możliwość wniesienia skargi kasacyjnej. Wyroki te nie zasądza od Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. żadnego odszkodowania na rzecz powoda, tj. Talia Sp. z o.o. Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. otrzymała uzasadnienie orzeczenia sądowego Sądu Apelacyjnego i złoży w wymaganym terminie skargę kasacyjną.

Powyższe prawomocne, częściowe i wstępne wyroki w sprawie z powództwa Talia Sp. z o.o., nie zmieniają oceny Grupy, zgodnie z którą szanse ostatecznego przegrania sprawy o odszkodowanie na rzecz Talia Sp. z o.o. nie są wyższe od szansy jej wygrania, w związku z czym nie tworzy się rezerwy na koszty z nim związane. Częściowy i wstępny wyrok w sprawie z powództwa Amon Sp. z o.o., nie zmienia oceny Grupy, zgodnie z którą szanse przegrania sprawy skutkującego koniecznością zapłaty odszkodowania nie są wyższe od szansy jej wygrania, w związku z czym nie tworzy się rezerwy na koszty z nim związane.

W sprawie z wniosku spółki Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. o udzielenie zabezpieczenia roszczeń o ustalenie, że wypowiedzenia umów długoterminowych złożonych przez Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. są bezskuteczne, Sąd Apelacyjny w Warszawie w dniu 6 listopada 2019 roku częściowo uwzględnił wniosek o zabezpieczenie poprzez nakazanie Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. wykonywania w całości postanowień umów na dotychczasowych warunkach, zgodnie z ich treścią, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania z powództwa Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., toczącej się przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia jest prawomocne.

Postanowienie to nie przesądza merytorycznie o zasadności powództwa, co może nastąpić dopiero w prawomocnym wyroku, a jedynie tymczasowo reguluje stosunki stron na czas trwania postępowania.

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

Uwzględniając aktualny stan spraw sądowych i okoliczności im towarzyszące, Grupa ocenia, iż szanse przegrania pozostałych spraw sądowych związanych z powództwami zarówno w zakresie stwierdzenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu umów, jak i roszczeń odszkodowawczych nie są wyższe od szans wygrania przedmiotowych spraw, w związku z czym nie tworzy rezerwy na koszty z nimi związane.

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wysokość żądanych w pozwach odszkodowań wynosi: spółki grupy Polenergia – 131 mln PLN, spółki grupy Wind Invest – 272 mln PLN.

Ponadto, spółki powodowe wskazują w swych pozwach na następujące wartości szacowanych szkód, które mogą powstać w przyszłości: spółki grupy Polenergia – 265 mln PLN, spółki grupy Wind Invest – 1 119 mln PLN.

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

#### **Roszczenie wobec Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. (dawniej PGE EJ 1 Sp. z o.o.)**

TAURON Polska Energia S.A. jako były udziałowiec, posiadający do dnia sprzedaży tj. 26 marca 2021 roku, 10% udziałów w kapitale zakładowym spółki Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. jest wraz z pozostałymi byłymi udziałowcami tej spółki (PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A. i ENEA S.A.) stroną porozumienia z Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. regulującego kwestie potencjalnych zobowiązań i świadczeń stron wynikających z rozstrzygnięcia sporu Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. z konsorcjum w składzie WorleyParsons Nuclear Services JSC, WorleyParsons International Inc, WorleyParsons Group Inc (dalej: „konsorcjum WorleyParsons”).

W 2015 roku konsorcjum WorleyParsons, będące wykonawcą badań w ramach procesu inwestycyjnego związanego z budową elektrowni jądrowej przez Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. zgłosiło w wezwaniu do zapłaty względem Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. roszczenia na łączną kwotę 92 mln PLN a następnie skierowało pozew na kwotę około 59 mln PLN, rozszerzony w 2017 i 2019 roku do kwoty około 128 mln PLN.

Zgodnie z porozumieniem, współnicy proporcjonalnie do uprzednio posiadanych ilości udziałów w Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. odpowiadają za zobowiązania lub proporcjonalnie przysługują im świadczenia potencjalnie powstałe w wyniku rozstrzygnięcia sporu z konsorcjum WorleyParsons do nieprzekraczalnego poziomu roszczeń wraz z odsetkami ustalonymi na dzień 26 marca 2021 roku, wynoszące odpowiednio 140 mln PLN w przypadku roszczeń kierowanych przez konsorcjum WorleyParsons w stosunku do Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. oraz 71 mln PLN w odniesieniu do roszczeń podniesionych przez Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. w stosunku do konsorcjum WorleyParsons.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Grupy, Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. nie uznało zgłoszonych w stosunku do niej roszczeń, a ewentualne ich zasądzenie przez sąd uważa za mało prawdopodobne. Grupa 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.

Pozwem z dnia 12 marca 2007 roku Huta domaga się od GZE i Skarbu Państwa - Prezesa URE (in solidum) zasądzenia kwoty 182 mln PLN 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 dotyczącego wznowienia przez GZE dostaw energii elektrycznej do Huty.

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. Wyrokiem z dnia 28 maja 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił w całości powództwo Huty oraz orzekł o zwrocie przez Hutę na rzecz każdego z pozwanych kosztów postępowania. Huta wniosła apelację (datowaną na 25 lipca 2019 roku), zaskarżając powyższy wyrok w całości oraz wnosząc o jego zmianę poprzez uwzględnienie powództwa w całości i zasądzenie od pozwanych na rzecz Huty kosztów postępowania, ewentualnie o uchylenie zaskarżonego wyroku w całości oraz przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania sądowi pierwszej instancji. W odpowiedzi na apelację z dnia 9 sierpnia 2019 roku Spółka wniosła o oddalenie apelacji w całości jako oczywiście bezpodstawnej oraz zasądzenie od Huty na rzecz Spółki kosztów postępowania apelacyjnego. Wyrokiem z dnia 9 lutego 2022 roku apelacja Huty została oddalona, zasądzono także m.in. na rzecz Spółki zwrot kosztów postępowania apelacyjnego. Wyrok jest prawomocny.

Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej roszczeń, jak również biorąc pod uwagę powyższy wyrok, Grupa 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, a obecnie przed Sądem Apelacyjnym w Katowicach, dotyczy zapłaty kwoty 17 mln PLN z odsetkami ustawowymi od dnia

30 czerwca 2015 roku do dnia zapłaty. Podstawą faktyczną roszczenia ENEA są zarzuty dotyczące bezpodstawnego wzbogacenia Spółki w związku z możliwymi błędami w zakresie wyznaczenia danych pomiarowo – rozliczeniowych przez ENEA Operator Sp. z o.o., 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 sprzedawców, dla których TAURON Polska Energia S.A. pełniła funkcję podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe w tym spółek zależnych Spółki, tj.: TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. Roszczenie o zapłatę przez powyższe spółki zależne, wynoszące łącznie 8 mln PLN, wraz z ustawowymi odsetkami zostało zgłoszone przez stronę powodową na wypadek oddalenia powództwa przeciwko TAURON Polska Energia S.A.

W dniu 22 marca 2021 roku Sąd Okręgowy w Katowicach oddalił w całości powództwo ENEA oraz orzekł o obowiązku zwrotu przez ENEA na rzecz Spółki kosztów postępowania. Wyrok nie jest prawomocny. ENEA wniosła apelację od ww. orzeczenia. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, do Spółki nie zostało doręczone zawiadomienie o wyznaczeniu terminu rozprawy apelacyjnej.

Spółka nie utworzyła rezerwy, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla Spółki wynosi poniżej 50%. Rezerwy w ciężar kosztów tworzyły spółki zależne TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. W 2021 roku rezerwy zostały w całości rozwiązane, w związku ze stanowiskiem spółek i oceną szans pozytywnego rozstrzygnięcia postępowania zakończonego nieprawomocnym korzystnym dla spółek wyrokiem.

#### Postępowania wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki

Wobec spółek z segmentu Sprzedaż toczą się postępowania administracyjne i wyjaśniające. Spółki na bieżąco składają wyjaśnienia w sprawach i podejmują działania naprawcze.

W zakresie postępowań wszczętych w sprawie wymierzenia kar pieniężnych wobec spółki z segmentu Sprzedaż, dla których Prezes URE wydał decyzje nakładające kary pieniężne, spółka utworzyła rezerwy na toczące się postępowania w łącznej wysokości 3 mln PLN.

W zakresie postępowań wszczętych przez Prezesa UOKiK wobec spółek z segmentu Sprzedaż w sprawach o uznanie postanowień wzorca umów za niedozwolone w związku z stosowanym przez spółki mechanizmem automatycznego przedłużania okresu rozliczeń opłat za sprzedaż energii elektrycznej według cennika, spółki utworzyły rezerwy w łącznej wysokości 8 mln PLN na potencjalny zwrot opłat jednorazowych pobranych od klientów za przedterminowe zerwanie cenników oraz na potencjalne koszty obsługi realizacji postanowień w ramach decyzji zobowiązujących.

Poza powyższymi postępowaniami Spółki nie tworzą rezerw na potencjalne kary związane z pozostałymi wszczętymi postępowaniami, ponieważ w ocenie Zarządów spółek ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia spraw i nałożenia kary jest niskie.

#### Bezumowne korzystanie z nieruchomości

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

Na zgłoszone spory sądowe na dzień bilansowy zostały utworzone rezerwy w wysokości 74 mln PLN ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach pozostałych rezerw (nota 35.1).

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

W grudniu 2017 roku spółka zależna TAURON Wydobycie S.A. otrzymała od spółki Galeria Galena Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach pozew o zapłatę kwoty 23 mln PLN tytułem zwrotu wydatków na zabezpieczenie obiektu położonego w Jaworznie przed wpływami eksploatacji górniczej. Dodatkowo, w dniu 5 kwietnia 2018 roku spółka otrzymała pozew o zapłatę wniesiony przez spółkę Galeria Galena Sp. z o.o. przeciwko następcom prawnym Kompanii Węglowej S.A. wraz z wnioskiem o połączenie przedmiotowej sprawy do wspólnego rozpoznania ze sprawą prowadzoną przeciwko TAURON Wydobycie S.A. Sprawa została połączona do wspólnego rozpoznania przeciwko pozwanym przez spółkę Galeria Galena Sp. z o.o., tj. przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Okręgowego Urzędu Górniczego w Katowicach oraz następcom prawnym Kompanii Węglowej S.A. w Katowicach. Strony na bieżąco składają stosowne wyjaśnienia oraz pisma procesowe. Sprawa toczy się w pierwszej instancji przed Sądem Okręgowym w Katowicach. W toku postępowania sporządzone zostały opinie przez biegłych sądowych. Na skutek dalszych wątpliwości faktycznych oraz wniosków stron, sąd zlecił biegłym sądowym sporządzenie kolejnej opinii uzupełniającej. Po dniu bilansowym, w dniu 22 sierpnia 2022 roku spółka otrzymała przedmiotową opinię, która obecnie jest analizowana przez spółkę celem przygotowania stanowiska w sprawie. Termin na złożenie ewentualnych dalszych uwag i zarzutów do powyższej opinii upływa w dniu 19 września 2022 roku.

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

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

Generalny wykonawca prowadzonego przez spółkę TAURON Wydobycie S.A. zadania inwestycyjnego pn. "Roboty budowlane wykonywane przez Generalnego Wykonawcę Etapu I budowy Szybu Grzegorz wraz z budową infrastruktury powierzchniowej dla TAURON Wydobycie S.A." w styczniu 2020 roku oświadczył o wstrzymaniu prac, wskazując jako powód zagrożenie bezpieczeństwa spowodowane ujawnieniem zmiany warunków hydrogeologicznych w rejonie prac i wystąpił w lutym 2020 roku do spółki o zmianę umowy będącej podstawą ich prowadzenia, w tym zmiany w zakresie wysokości wynagrodzenia. Spółka TAURON Wydobycie S.A. po przeanalizowaniu materiałów związanych z roszczeniami zmiany umowy przez wykonawcę i uzyskaniu ekspertyzy w zakresie prawidłowości wykonania dokumentacji hydrogeologicznej i geologiczno-inżynierskiej dla potrzeb głębinienia Szybu Grzegorz, która nie potwierdziła tezy generalnego wykonawcy, jak również na podstawie opinii rzeczoznawcy, która wskazała istotne błędy w projekcie obudowy szybowej, uniemożliwiające dalszą realizację umowy z Generalnym Wykonawcą, zwróciła się do projektanta dokumentacji projektowej z wezwaniem do usunięcia istotnych wad w projekcie technicznym obudowy szybowej Szybu Grzegorz. W opinii spółki, w celu zrealizowania inwestycji w sposób zgodny z umową

zawartą z Generalnym Wykonawcą konieczne jest poprawienie projektu obudowy szybowej i usunięcie błędów projektowych. W odpowiedzi na zgłoszone przez wykonawcę żądanie udzielenia gwarancji zapłaty za roboty budowlane TAURON Wydobywanie S.A. udzieliła wykonawcy gwarancji zapłaty w formie akredytywy bankowej ważnej do dnia 18 stycznia 2021 roku. Akredytywa bankowa nie została przedłużona.

W lutym 2021 roku spółka złożyła w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej wniosek o przeprowadzenie mediacji. W dniu 17 marca 2021 roku odbyło się pierwsze spotkanie mediacyjne, które rozpoczęło prowadzony do chwili obecnej proces mediacji.

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

#### 49. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

W ramach prowadzonej działalności Grupa stosuje wiele instrumentów zabezpieczających spłatę własnych zobowiązań oraz zobowiązań wspólnych przedsięwzięć z tytułu zawieranych umów i transakcji. Główne rodzaje zabezpieczeń przedstawiono poniżej.

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia na dzień	
	30 czerwca 2022 (niebadane)	31 grudnia 2021
Oświadczenia o poddaniu się egzekucji*	18 377	19 189
Gwarancje korporacyjne i bankowe	1 776	1 526
Pełnomocnictwa do rachunków bankowych	600	600
Weksle in blanco	581	499
Zastawy na udziałach	416	1 796
Pozostałe	180	62

\*Na dzień 30 czerwca 2022 roku pozycja obejmuje zabezpieczenia dotyczące umów, dla których na dzień bilansowy zobowiązania zostały spłacone, w łącznej wysokości 240 mln PLN.

Spadek wartości zabezpieczeń w postaci oświadczeń o poddaniu się egzekucji i zastawów na udziałach wynika głównie z wygaśnięcia ustanowionych na mocy umowy z dnia 22 grudnia 2021 roku zabezpieczeń wobec Funduszu Inwestycji Infrastrukturalnych–Kapitałowego Funduszu Inwestycyjnego Aktywów Niepublicznych („Fundusz”), w związku z terminową spłatą w dniu 22 marca 2022 roku zobowiązań z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących w spółce zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. wobec Funduszu, co zostało opisane szerzej w nocie 38 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W ramach powyższych zabezpieczeń wygasły:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 380 mln PLN, z terminem wykonalności do dnia 22 września 2023 roku. Spółka otrzymała od Funduszu oświadczenie z dnia 4 kwietnia 2022 roku o wygaśnięciu zabezpieczenia i nieskorzystaniu z oświadczenia o poddaniu się egzekucji;
- zastawy na 176 000 udziałach w kapitale zakładowym spółki zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., tj. zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 1 380 mln PLN i zastaw zwykły z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia równym pierwszeństwu zastawu rejestrowego. Zastawy obowiązywały do dnia pełnego zaspokojenia zabezpieczonych wierzytelności, tj. do dnia 22 marca 2022 roku.

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące zdarzenia:

- w dniu 1 lipca 2022 roku na zlecenie Spółki udzielona została gwarancja bankowa w kwocie 25 mln PLN za zobowiązania Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. wobec Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A., z terminem obowiązywania do dnia 31 października 2022 roku;
- w dniu 25 sierpnia 2022 roku Spółka podpisała oświadczenie o poddaniu się egzekucji do łącznej maksymalnej kwoty 4 800 mln PLN z terminem obowiązywania do dnia 30 listopada 2030 roku, w związku z zawarciem w dniu 15 lipca 2022 roku umowy kredytu konsorcjalnego w kwocie 4 000 mln PLN, o czym szerzej w nocie 52 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji do maksymalnej kwoty 300 mln PLN z terminem obowiązywania do dnia 30 sierpnia 2025 roku, w związku z podpisaniem aneksu do umowy kredytu w rachunku bankowym w Banku Gospodarstwa Krajowego w zakresie wydłużenia okresu obowiązywania umowy do dnia 30 sierpnia 2023 roku;
- w dniu 30 sierpnia 2022 roku na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. wystawiona została gwarancja bankowa w kwocie 60 mln PLN stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań Spółki, z terminem obowiązywania do dnia 15 lutego 2023 roku.

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

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

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Inne należności finansowe	53	29
Nieruchomości	6	4
Środki pieniężne	1	1
<b>Razem</b>	<b>60</b>	<b>34</b>

Główną pozycję stanowią zabezpieczenia transakcji terminowych – pochodnych instrumentów finansowych zawieranych przez Spółkę na zagranicznych rynkach giełdowych. Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku zabezpieczenia z tego tytułu wynosiły odpowiednio 53 mln PLN oraz 29 mln PLN.

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

- Gwarancje bankowe

Spółka zabezpiecza transakcje zawierane na Towarowej Giełdzie Energii S.A. m.in. w formie gwarancji bankowych wystawionych na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. („IRGiT”). Na dzień 30 czerwca 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku obowiązywały gwarancje bankowe w łącznej wysokości odpowiednio 50 mln PLN i 70 mln PLN.

Po dniu bilansowym na rzecz IRGiT wystawione zostały gwarancje bankowe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji obowiązują gwarancje bankowe w łącznej wysokości 187 mln PLN, z terminami ważności do dnia 21 września 2022 roku, 24 września 2022 roku, 11 października 2022 roku i 1 listopada 2022 roku.

- Umowa kompensacji depozytów zabezpieczających w Grupie TAURON

Na mocy umowy określającej zasady ustanawiania zabezpieczenia finansowego dla Grupy energetycznej zawartej z IRGiT, w Grupie TAURON stosuje się mechanizm kompensacji depozytów zabezpieczających. W zakresie dokonywanych transakcji, wymagane przez IRGiT depozyty zabezpieczające naliczane są od pozycji skompensowanych w ramach Grupy, co przekłada się na zmniejszenie środków zaangażowanych w skali Grupy w utrzymywanie zabezpieczeń wymaganych przez IRGiT.

- Przewłaszczenie uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na rzecz IRGiT przez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie S.A.

W celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu należnych wpłat na depozyt zabezpieczający, wynikających z transakcji zawieranych na Towarowej Giełdzie Energii S.A. przez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie S.A., w dniu 30 czerwca 2022 roku spółka zawarła z IRGiT umowę przeniesienia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Po dniu bilansowym, w dniu 4 lipca 2022 roku spółka zależna TAURON Wytwarzanie S.A. zdeponowała na rachunku IRGiT uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> będące jej własnością w łącznej ilości 266 086 ton. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji uprawnienia nie zostały zwrócone na rachunek spółki.

#### **Zabezpieczenie środków na pokrycie przyszłych kosztów likwidacji**

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

## **50. Informacja o podmiotach powiązanych**

### **50.1. Transakcje ze wspólnymi przedsięwzięciami**

Grupa posiada wspólne przedsięwzięcia: Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. oraz grupę kapitałową TAMEH HOLDING Sp. z o.o., które zostały szerzej opisane w nocie 20 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)
Przychody	497	162
Koszty	(222)	(225)

Główną pozycję rozrachunków ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą stanowią pożyczki udzielone Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., o czym szerzej w nocy 21 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka udzieliła również zabezpieczeń wspólnym przedsięwzięciom poprzez zastaw na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o. oraz wystawioną na zlecenie Spółki gwarancję bankową na zabezpieczenie zobowiązania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. z tytułu pożyczki.

## 50.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

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

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

### Przychody i koszty

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)
Przychody	1 863	1 417
Koszty	(2 372)	(2 405)

### Należności i zobowiązania

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Należności *	341	573
Zobowiązania	603	506

*\*Na dzień 30 czerwca 2022 roku i na dzień 31 grudnia 2021 roku pozycja należności w powyższej tabeli obejmuje zaliczki na zakup środków trwałych, odpowiednio w wysokości 3 mln PLN i 2 mln PLN.*

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku oraz w okresie porównywalnym były: KGHM Polska Miedź S.A., PSE S.A. oraz Polska Grupa Górnicza S.A. Największe transakcje zakupu w obu okresach Grupa dokonała od PSE S.A. oraz Polskiej Grupy Górniczej S.A.

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

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

Powyższe tabele nie zawierają transakcji z bankami pod kontrolą Skarbu Państwa, które zgodnie z MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*, jako instytucje zapewniające finansowanie, nie są uznawane za podmioty powiązane.

### Transakcje ze Skarbem Państwa

W dniu 22 marca 2021 roku została zawarta umowa pomiędzy Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Aktywów Państwowych a Spółką, na podstawie której Spółka jest uprawniona do otrzymania zwrotu kosztów poniesionych w związku z realizacją działań zleconych jej decyzją Prezesa Rady Ministrów z dnia 29 października 2020 roku w zakresie przeciwdziałania COVID-19, polegających na zorganizowaniu i utworzeniu w Krynicy-Zdroju szpitala tymczasowego oraz utrzymaniu funkcjonowania tego szpitala. Łączne koszty poniesione na realizację tego zadania wyniosły 10 mln PLN, a do dnia bilansowego Spółka otrzymała zwrot poniesionych kosztów w łącznej kwocie 7 mln PLN. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku koszty poniesione wyniosły 1 mln PLN.

Rozliczenie zadania pozostaje co do zasady bez wpływu na wyniki finansowe Spółki, z uwagi na uprawnienie Spółki do otrzymania zwrotu poniesionych, uzasadnionych kosztów.

### 50.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej jednostki dominującej oraz spółek zależnych, wypłaconych i należnych do wypłaty w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	
	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
<b>Zarząd jednostki</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>8</b>
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	4	9	2	8
<b>Rada nadzorcza jednostki</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	-	1	-	1
<b>Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej</b>	<b>8</b>	<b>28</b>	<b>9</b>	<b>24</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	7	27	8	23
Inne	1	1	1	1
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>38</b>	<b>11</b>	<b>33</b>

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupa tworzy rezerwy na świadczenia przysługujące członkom Zarządu z tytułu rozwiązania umów o zarządzanie i pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej z tytułu rozwiązania stosunku pracy, które mogą być wypłacone lub należne do wypłaty w kolejnych okresach sprawozdawczych. Powyższa tabela uwzględnia kwoty wypłacone i należne do wypłaty do dnia 30 czerwca 2022 roku.

### 51. Pozostałe istotne informacje

#### **Restrukturyzacja branży górnictwa węgla kamiennego w Polsce**

W dniu 3 lutego 2022 roku weszła w życie Ustawa z dnia 17 grudnia 2021 roku o zmianie ustawy o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego („Ustawa”), ustanawiająca system publicznego wsparcia dla górnictwa węgla kamiennego. Ustawa przewiduje wartość dopłat w wysokości ponad 28,8 miliardów PLN w latach 2022-2031, natomiast wartości dopłat na lata kolejne nie zostały sprecyzowane. Ustawa precyzuje m.in. zasady udzielania publicznego wsparcia w postaci dopłat do redukcji zdolności produkcyjnych przedsiębiorstw górniczych, przewiduje zawieszenie spłaty i docelowe umorzenie części zobowiązań górniczych firm wobec ZUS oraz określa możliwości podwyższania ich kapitału za pomocą emisji skarbowych papierów wartościowych. W dniu 4 lutego 2022 roku weszło w życie Rozporządzenie Ministra Aktywów Państwowych w sprawie dopłat do redukcji zdolności produkcyjnych przedsiębiorstw górniczych określające szczegółowe warunki systemu wsparcia w zakresie dopłat do redukcji zdolności produkcyjnych. System wsparcia przyjęty w Ustawie stanowi pomoc publiczną i podlega notyfikacji w Komisji Europejskiej. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego system wsparcia nie został notyfikowany.

Przystąpienie spółki TAURON Wydobywanie S.A. do systemu dopłat wymagało przygotowania dokumentów w postaci programu operacyjnego do 2049 roku oraz planu techniczno-ekonomicznego, jak również wniosku o przyznanie dopłaty. Program operacyjny oraz wnioski o przyznanie dopłaty wymagały zaakceptowania przez Ministra Aktywów Państwowych. W dniu 15 marca 2022 roku Minister Aktywów Państwowych zaakceptował kierunkowo program operacyjny przedłożony przez TAURON Wydobywanie S.A. W dniu 8 kwietnia 2022 roku spółka TAURON Wydobywanie S.A. otrzymała informację o akceptacji dokonanej przez Ministra Aktywów Państwowych wniosku o udzielenie wsparcia publicznego w postaci przyznania spółce TAURON Wydobywanie S.A. dopłat do redukcji zdolności produkcyjnych na 2022 rok. Dopłaty będą udzielone w formie skarbowych papierów wartościowych przekazanych na podwyższenie kapitału TAURON Wydobywanie S.A. Dopłaty dla TAURON Wydobywanie S.A. będą realizowane na podstawie art. 5f ustawy z 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego oraz Rozporządzenia Ministra Aktywów Państwowych z 3 lutego 2022 roku w sprawie dopłat do redukcji zdolności produkcyjnych przedsiębiorstw górniczych.

Pierwotnie szacowana wartość dopłat dla TAURON Wydobywanie S.A. na 2022 rok została określona na poziomie około 1 150 mln PLN. Biorąc jednak pod uwagę sytuację na rynku węgla (ograniczona podaż skutkująca wzrostem cen węgla), kwota ta ulegnie zmniejszeniu. Szczegółowe warunki przyznania, rozliczania i kontroli dopłat zostaną określone w umowie finansowania, która zgodnie z zapisami ww. Rozporządzenia powinna zostać zawarta pomiędzy Ministerstwem Aktywów Państwowych a TAURON Wydobywanie S.A. Zawarcie umowy i przekazanie skarbowych papierów wartościowych powinno nastąpić bezpośrednio przed wystąpieniem zapotrzebowania na środki z dopłaty. Do dnia



zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji umowa nie została podpisana.

### **Realizacja rządowego programu transformacji polskiego sektora elektroenergetycznego**

W kwietniu 2021 roku został zainicjowany przez Ministerstwo Aktywów Państwowych program rządowy transformacji polskiego sektora elektroenergetycznego („Program”). Program ma na celu wydzielenie aktywów węglowych ze spółek energetycznych z udziałem Skarbu Państwa na warunkach określonych przez MAP w dokumencie pn. „*Transformacja sektora elektroenergetycznego w Polsce. Wydzielenie wytwórczych aktywów węglowych ze spółek z udziałem Skarbu Państwa*”. Dnia 1 marca 2022 roku Rada Ministrów przyjęła uchwałę w sprawie przyjęcia ww. dokumentu.

Program zakłada nabycie przez Skarb Państwa od PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A., ENEA S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz Energa S.A. wszystkich aktywów związanych z wytwarzaniem energii w elektrowniach zasilanych węglem kamiennym i brunatnym, w tym spółek serwisowych świadczących usługi na ich rzecz. Skarb Państwa dokona integracji nabytych aktywów w ramach jednego podmiotu. Nabycie zostanie poprzedzone reorganizacją wewnętrzną koncernów energetycznych.

W związku z Programem, w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku w Grupie prowadzone były prace mające na celu przeprowadzenie niezbędnych do realizacji transakcji zmian reorganizacyjnych, zmierzające do integracji aktywów przewidzianych do wydzielenia w ramach jednego podmiotu, którym w Grupie TAURON jest spółka TAURON Wytwarzanie S.A. W szczególności w ramach przeprowadzonych prac:

- w dniu 18 maja 2022 roku podjęto uchwałę o podziale spółki TAURON Wytwarzanie S.A. poprzez wydzielenie i przeniesienie wydzielonych składników majątku na nowo zawiązaną spółkę TAURON Inwestycje Sp. z o.o. w organizacji. Podział TAURON Wytwarzanie S.A. oraz zawiązanie spółki TAURON Inwestycje Sp. z o.o. zostały zarejestrowane po dniu bilansowym, w dniu 1 lipca 2022 roku,
- w dniu 31 maja 2022 roku Spółka w ramach zawartego porozumienia przeniosła na TAURON Wytwarzanie S.A. własność 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz 95,61% udziałów w kapitale zakładowym spółki TAURON Serwis Sp. z o.o.

Po dniu bilansowym, w dniu 29 lipca 2022 roku zawarta została umowa sprzedaży 100% udziałów w spółce Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. posiadanych przez Spółkę na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. za cenę 4 815 mln PLN.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku w ocenie Grupy nie zostały spełnione kryteria MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* w zakresie klasyfikacji posiadanych przez Grupę aktywów i zobowiązań spółek wytwórczych i serwisowych objętych Programem jako grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży.

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

Pierwsze półrocze 2022 roku to okres ciągle utrzymującego się stanu pandemii COVID-19 (V fala), w którym obserwowano utrzymujący się wysoki poziom zakażeń wirusem SARS-CoV-2, który stopniowo redukował się od marca. W kraju nadal obowiązywały ograniczenia, mające na celu powstrzymanie rozprzestrzeniania się pandemii, które stopniowo łagodzą wraz ze spadkiem liczby notowanych przypadków zakażeń. Sytuacja ta – w dalszym ciągu – powodowała zaburzenia w systemie gospodarczym oraz administracyjnym w Polsce i na świecie, wpływając szczególnie na pracę firm z branż m.in. turystycznej, handlowej czy transportowej. W konsekwencji, w średniej i długiej perspektywie należy oczekiwać – biorąc pod wysokie prawdopodobieństwo pojawiania się kolejnych fal wzrostu zachorowań – że pandemia COVID-19 będzie nadal wpływać, chociaż w mniejszym niż dotychczas stopniu, na stan krajowej, europejskiej, jak również globalnej koniunktury, odbijając się negatywnie na czynnikach makroekonomicznych, tj. na wzroście gospodarczym w Polsce w roku bieżącym, jak i latach kolejnych czy też inflacji. Istotne kwestie związane z wpływem pandemii na Grupę TAURON w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku zostały przedstawione poniżej:

- pomimo obowiązujących ograniczeń, obserwowany jest utrzymujący się stosunkowo wysoki poziom zapotrzebowania na energię elektryczną klientów Grupy TAURON, co przekłada się na rentowność Obszaru Dystrybucji i Obszaru Sprzedaży,
- nie zaobserwowano istotnych zmian oraz trwałych tendencji w poziomie należności przeterminowanych oraz zmienności cen energii elektrycznej i produktów powiązanych wynikających z pandemii COVID-19,
- sytuacja związana z pandemią COVID-19 miała wpływ na działalność operacyjną poszczególnych Obszarów Biznesowych Grupy TAURON poprzez zwiększoną absencję pracowników oraz wzrost kosztów funkcjonowania, wynikających z konieczności zapewnienia bezpieczeństwa epidemiologicznego.

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów na terenie Polski 16 maja 2022 roku zniesiono stan epidemii, a obowiązywać zaczął stan zagrożenia epidemicznego. Grupa TAURON, mając świadomość zagrożeń związanych z sytuacją epidemiologiczną, kontynuowała i dostosowywała działania adekwatnie do poziomu zagrożeń oraz rozwoju sytuacji epidemiologicznej w analizowanym okresie. W związku z powyższym, Zarząd Spółki, w dalszym ciągu monitoruje sytuację pandemiczną oraz podejmuje wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić negatywne skutki oddziaływania pandemii na Grupę TAURON.

#### **Wpływ zbrojnej agresji Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy na bieżącą i przyszłą działalność Grupy TAURON**

W lutym bieżącego roku rozpoczął się konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy. Agresja Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy powoduje napięcia geopolityczne zarówno w Europie, jak i na świecie. W odpowiedzi na zaistniałą sytuację UE wprowadza kolejne pakiety sankcji skierowanych przeciw Federacji Rosyjskiej, które przyjmują szeroką i zróżnicowaną formę, obejmując m.in. środki dyplomatyczne i finansowe, sankcje indywidualne, jak również restrykcje w stosunkach gospodarczych.

W ocenie Grupy kluczowe konsekwencje wojny na Ukrainie i wynikające z nich potencjalne ryzyka, które mają i mogą mieć dalszy wpływ na Grupę TAURON są następujące:

- kryzys na rynku paliw energetycznych wynikający z ograniczenia wymiany handlowej z Federacją Rosyjską, powodujący zaburzenia podażowe w zakresie paliw kopalnych, a w konsekwencji wpływający na skokowy wzrost zmienności i poziomów cen surowców notowanych na rynkach towarowych (w tym ropy, gazu i węgla);
- możliwe ograniczenia podaży węgla kamiennego w zakresie umów zawartych z dostawcami zewnętrznymi, tj. ponad wolumen produkcji TAURON Wydobywanie S.A., co może wpływać na wymagane ustawowo stany zapasów węgla kamiennego, a w skrajnych scenariuszach potencjalnie powodować ograniczenia produkcji jednostek wytwórczych;
- istotny wzrost cen energii elektrycznej i ich zmienności na wszystkich segmentach rynku zarówno w Polsce, jak i na rynkach europejskich, co powoduje wzrost cen energii elektrycznej a w konsekwencji wzrost ryzyka rynkowego związanego z zabezpieczaniem potrzeb handlowych poszczególnych obszarów Grupy TAURON. Obserwowany jest w szczególności wzrost kosztów zabezpieczenia (w tym profilowania i bilansowania handlowego) zapotrzebowania klientów końcowych w Obszarze Sprzedaży, przy ograniczonych możliwościach jego przeniesienia na klienta końcowego, co dotyczy w szczególności taryfy regulowanej URE;
- zmiany w bilansie energetycznym UE, a w konsekwencji zwiększona praca jednostek wytwórczych Grupy TAURON mogąca powodować w przyszłości obniżenie ich dyspozycyjności, a także potencjalne ryzyka wynikające z ciężących na części z nich obowiązków mocowych;
- wzrost inflacji w Polsce, w wyniku czego Rada Polityki Pieniężnej cyklicznie podnosi stopę referencyjną NBP. Zmienność stóp procentowych będzie wpływać na koszty obsługi finansowania w Grupie TAURON, jak również będzie wpływać na wysokość zaangażowanego kapitału w Obszarze Dystrybucji w dłuższym horyzoncie czasowym. Obserwowany wzrost inflacji powoduje eskalację roszczeń płacowych i potencjalnych niepokojów społecznych w Grupie TAURON. W wyniku zaburzeń gospodarczych notowana jest również podwyższona zmienność kursów walutowych i osłabienie się złotówki;
- w przypadku pogorszenia się sytuacji gospodarczej spodziewany wpływ na poziom krajowego zapotrzebowania na energię elektryczną, co może przekładać się na rentowność Obszaru Dystrybucji i Obszaru Sprzedaż;
- wprowadzenie stopnia alarmowego wskazującego na podwyższone ryzyko związane z możliwością wystąpienia zdarzeń o charakterze terrorystycznym.

W pozostałych obszarach na chwilę obecną Grupa TAURON nie identyfikuje bezpośrednich skutków agresji na własną działalność operacyjną i biznesową, a ciągłość funkcjonowania procesów biznesowych nie jest zagrożona. Grupa TAURON nie posiada aktywów zlokalizowanych na terenie Ukrainy, Rosji oraz Białorusi, jak również nie miały miejsca istotne transakcje związane ze sprzedażą lub dostawami w tych kierunkach. W szczególności Grupa nie identyfikuje wpływu agresji Federacji Rosyjskiej na eskalację ryzyka płynności i ryzyka finansowania.

Powyższe ryzyka stanowią identyfikowane na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skutki obserwowanej sytuacji mogące wpływać na działalność Grupy TAURON w przyszłości, w związku z czym nie stanowią katalogu zamkniętego. Do potencjalnych ryzyk, które mogą mieć dodatkowy wpływ na Grupę TAURON w przyszłości, zaliczyć należy:

- utrzymująca się zmienność cen surowców oraz cen energii elektrycznej i produktów powiązanych może przekładać się na rentowność prowadzonych i planowanych procesów inwestycyjnych,
- możliwy wpływ na zakłócenie łańcuchów dostaw towarów i usług może mieć wpływ m.in. na możliwe opóźnienia w prowadzonych procesach inwestycyjnych oraz restrukturyzacyjnych,

- zakłócenia logistyczne w zakresie transportu węgla mogą powodować opóźnienia w uzupełnianiu zapasów węgla w poszczególnych jednostkach wytwórczych,
- zaburzenia gospodarcze mogą powodować trudności finansowe u części klientów i kontrahentów Grupy TAURON oraz wzrost ryzyka kredytowego,
- zagrożenia z zakresu bezpieczeństwa i cyberbezpieczeństwa oraz możliwe ograniczenia w dostępie do infrastruktury IT/ OT, sieci internetowej i GSM mogą powodować zakłócenia w zakresie funkcjonowania procesów operacyjnych i ciągłości biznesowej.

Sytuacja związana z agresją wojsk Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy jest bardzo zmienna, a jej przyszłe skutki są trudne do precyzyjnego oszacowania. Będą one, w szczególności, uzależnione od skali i czasu trwania agresji, a także wpływu na stan gospodarki w Polsce i na świecie. Wpływ na Grupę TAURON będzie również uzależniony od zakresu sankcji kierowanych wobec Federacji Rosyjskiej oraz ich wpływu na lokalne oraz globalne stosunki polityczne i gospodarcze.

Grupa TAURON, dostrzegając skalę zagrożeń związanych z zaistniałą sytuacją, na bieżąco monitoruje wpływ wojny na terenie Ukrainy i podejmuje działania mające na celu minimalizację potencjalnych skutków materializacji ryzyka w Grupie TAURON, jak również utrzymanie ciągłości działania infrastruktury krytycznej. Koordynacją prac związanych z identyfikacją wpływu oraz reakcją na ryzyko kierują dedykowane Zespoły kryzysowe powołane zarówno na poziomie Spółki, jak również poszczególnych spółek zależnych Grupy TAURON.

#### ***Zawarcie listu intencyjnego w sprawie współpracy w obszarze źródeł wytwórczych w technologii energetycznych reaktorów jądrowych (SMR)***

W dniu 20 kwietnia 2022 roku Spółka zawarła z KGHM Polska Miedź S.A. list intencyjny, w którym strony rozważają podjęcie strategicznej współpracy związanej z pracami badawczo-rozwojowymi oraz przyszłymi projektami inwestycyjnymi w zakresie budowy źródeł wytwórczych w technologii małych oraz mikro reaktorów jądrowych (SMR), tj. energetycznych reaktorów jądrowych o mocy 5 do 300 MWe. Celem współpracy stron listu intencyjnego jest określenie możliwości, charakteru oraz szczegółów potencjalnego wspólnego zaangażowania w realizację projektów inwestycyjnych w zakresie SMR. Przedmiotem współpracy będzie m.in. analiza dostępnych technologii i możliwości posadowienia instalacji wytwórczej w sąsiedztwie infrastruktury odbiorczej oraz możliwości wykorzystania istniejącej infrastruktury istniejących bloków energetycznych oraz identyfikacja możliwości pozyskania optymalnej technologii, zainwestowania w inny sposób lub nawiązania innych form współpracy z podmiotami trzecimi już realizującymi lub planującymi realizację projektów inwestycyjnych w zakresie SMR.

List intencyjny jest wyrazem intencji stron co do nawiązania współpracy, a postanowienia listu intencyjnego nie mają charakteru wiążącego dla stron. List intencyjny obowiązuje do dnia wyrażenia przez jedną ze stron woli rezygnacji z dalszej współpracy.

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

### ***Podpisanie umowy kredytu konsorcjalnego***

Po dniu bilansowym, w dniu 15 lipca 2022 roku pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., Erste Group Bank AG, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, Santander Bank Polska S.A. i China Construction Bank (Europe) S.A. Oddział w Polsce jako kredytodawcami została podpisana umowa kredytu konsorcjalnego na kwotę 4 000 mln PLN. Środki z kredytu konsorcjalnego będą przeznaczone na refinansowanie istniejącego zaangażowania, w tym kredytu konsorcjalnego z 19 czerwca 2019 roku (Konsorcjum banków I), finansowanie wydatków inwestycyjnych Grupy TAURON (z wyłączeniem finansowania jakichkolwiek projektów związanych z aktywami węglowymi) oraz finansowanie wydatków ogólnokorporacyjnych Grupy TAURON (z wyłączeniem wydatków dotyczących aktywów węglowych). W ramach umowy Spółka będzie mogła dokonywać wielokrotnych ciągłych transz kredytu w 5-letnim okresie dostępności finansowania, który będzie mógł zostać przedłużony maksymalnie do 7 lat. Oprocentowanie będzie obliczane w oparciu o zmienną stopę procentową odpowiednią dla danego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę uzależnioną od wypełnienia wskaźników zrównoważonego rozwoju, tj. wskaźnika redukcji emisyjności oraz wskaźnika zwiększania udziału odnawialnych źródeł energii w strukturze wytwórczej Grupy TAURON.

### ***Postój bloku o mocy 910 MW w Jaworznie***

W dniu 5 sierpnia 2022 roku spółka zależna Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., spółka RAFAKO S.A., Mostostal Warszawa S.A. oraz E003B7 Sp. z o.o. (spółka zależna RAFAKO S.A.) podpisały umowę mediacyjną, na podstawie której zostanie złożony wniosek o przeprowadzenie mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii

Generalnej RP. Zamiar przeprowadzenia mediacji spowodowany jest koniecznością zmiany warunków umowy zawartej 2 grudnia 2021 roku, w szczególności dotyczących okresu przejściowego (tj. okresu, w którym realizowane są prace optymalizacyjne i strojenie, w tym testy, próby i pomiary) dla bloku o mocy 910 MW w Jaworznie, który pierwotnie miał się zakończyć do 30 października 2022 roku. Kwestia sporna, która zaistniała pomiędzy stronami na obecnym, końcowym etapie realizacji kontraktu, dotyczy ustalenia przyczyn, które spowodowały opóźnienia w realizacji harmonogramu prac prowadzonych na bloku 910 MW w Jaworznie oraz skutków wynikających z zaistniałej sytuacji.

W dniu 13 sierpnia 2022 roku Spółka otrzymała od spółki zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. informację, iż w trakcie prowadzonych prac mających na celu oczyszczenie kotła oraz odżużlacza na bloku o mocy 910 MW w Jaworznie zidentyfikowano konieczność przeprowadzenia prac dodatkowych w zakresie naprawy leja kotła, które będą skutkowały postojem bloku 910 MW do 29 sierpnia 2022 roku. Termin postoju został następnie wydłużony do 2 września 2022 roku. W dniu 2 września 2022 roku blok 910 MW został zsynchronizowany z krajową siecią energetyczną i ponownie produkuje energię elektryczną. Grupa uznaje powyższe zdarzenie za zdarzenie po dniu bilansowym nie mające wpływu na dane bilansowe.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 61 stron.

Katowice, dnia 6 września 2022 roku

Paweł Szczeszek – Prezes Zarządu    Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Patryk Demski – Wiceprezes Zarządu    Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

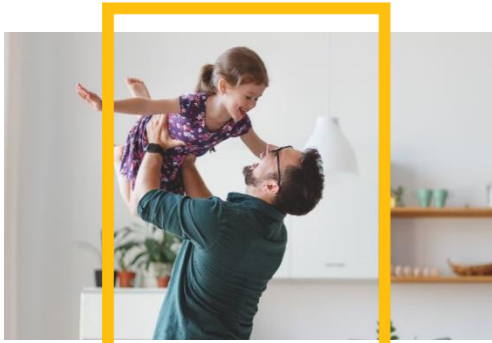
Krzysztof Surma – Wiceprezes Zarządu    Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Tomasz Szczepielniak – Wiceprezes Zarządu                                      Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Artur Warzocha – Wiceprezes Zarządu    Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Oliwia Tokarczyk  
Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym



# RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

z przeglądu jednostkowego  
sprawozdania finansowego  
TAURON Polska Energia S.A.  
za I półrocze 2022 r.

## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. („Spółka”) z siedzibą w Katowicach, ul. Ks. Piotra Ściegiennego 3, na które składają się: śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku, śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2022 roku, śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

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

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

### Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* („standard”), przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przegląd śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przeгляд ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

### **Wniosek**

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

Warszawa, dnia 6 września 2022 roku

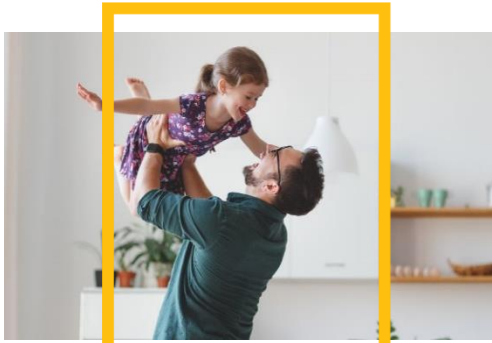
Kluczowy biegły rewident

---

*Artur Żwak*  
Biegły rewident  
nr w rejestrze: 9894

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





# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

zgodne z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej zatwierdzonymi  
przez Unię Europejską za okres  
6 miesięcy zakończony  
dnia 30 czerwca 2022 r.

**TAURON Polska Energia S.A.**

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe**

**zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

**zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

**za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
<b>INFORMACJE O TAURON POLSKA ENERGIA S.A. ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>8</b>
1. Informacje ogólne o TAURON Polska Energia S.A. ....	8
2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych .....	9
3. Oświadczenie o zgodności .....	11
4. Kontynuacja działalności .....	11
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	12
7. Opublikowane standardy i zmiany do standardów, które nie weszły jeszcze w życie .....	13
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	14
9. Sezonowość działalności .....	14
10. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	14
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>15</b>
11. Przychody ze sprzedaży .....	15
12. Koszty według rodzaju .....	16
13. Przychody i koszty finansowe .....	17
14. Obciążenie podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	17
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ....</b>	<b>18</b>
15. Nieruchomości inwestycyjne .....	18
16. Prawa do użytkowania aktywów .....	18
17. Udziały i akcje .....	19
17.1. Zmiana stanu udziałów i akcji .....	19
17.2. Testy na utratę wartości .....	20
18. Pożyczki udzielone .....	21
18.1. Pożyczki udzielone spółkom zależnym .....	21
18.2. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć .....	22
18.3. Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool .....	22
19. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń .....	23
20. Pozostałe aktywa finansowe .....	23
21. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	24
22. Zapasy .....	24
23. Należności od odbiorców .....	24
24. Należności z tytułu dywidend .....	24
25. Należności z tytułu podatku dochodowego .....	24
26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	25
27. Kapitał własny .....	25
27.1. Kapitał podstawowy .....	25
27.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	25
27.3. Kapitał zapasowy .....	26
27.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających .....	26
27.5. Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	26
27.6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	26
28. Zobowiązania z tytułu zadłużenia .....	27
28.1. Wyemitowane obligacje .....	27
28.2. Kredyty bankowe .....	27
28.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia .....	28
28.4. Pożyczka od spółki zależnej .....	28
28.5. Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool .....	28
28.6. Zobowiązania z tytułu leasingu .....	29
29. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	29
30. Zobowiązania wobec dostawców .....	29
31. Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółce zależnej .....	29
32. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	30
33. Odroczony podatek dochodowy .....	30
34. Rezerwa na umowę rodzającą obciążenia .....	31
35. Pozostałe rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe .....	31
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>32</b>
36. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	32
36.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej .....	32
36.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej .....	32
36.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej .....	32

<b>INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....</b>	<b>33</b>
37. Instrumenty finansowe.....	33
38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	35
39. Zarządzanie kapitałem i finansami .....	35
<b>INNE INFORMACJE .....</b>	<b>35</b>
40. Zobowiązania warunkowe .....	35
41. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań .....	38
42. Zobowiązania inwestycyjne .....	39
43. Informacja o podmiotach powiązanych.....	39
43.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa .....	39
43.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....	41
44. Pozostałe istotne informacje.....	41
45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	44

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w mln PLN)*

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	11	5 818	14 671	3 028	7 476
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	12	(5 805)	(14 560)	(3 107)	(7 469)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>13</b>	<b>111</b>	<b>(79)</b>	<b>7</b>
Koszty sprzedaży	12	(10)	(17)	(6)	(11)
Koszty ogólnego zarządu	12	(27)	(54)	(24)	(46)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		-	(2)	(1)	(1)
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>		<b>(24)</b>	<b>38</b>	<b>(110)</b>	<b>(51)</b>
Przychody z tytułu dywidendy	13	1 646	1 646	1 713	1 713
Przychody odsetkowe od pożyczek	13	68	136	59	115
Koszty odsetkowe od zadłużenia	13	(156)	(271)	(84)	(165)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji		-	-	(748)	(759)
Aktualizacja wartości pożyczek	13	39	21	(47)	(287)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	13	49	8	68	36
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>1 622</b>	<b>1 578</b>	<b>851</b>	<b>602</b>
Podatek dochodowy	14	42	75	4	(33)
<b>Zysk netto</b>		<b>1 664</b>	<b>1 653</b>	<b>855</b>	<b>569</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	27.4	173	332	13	132
Podatek dochodowy	14	(33)	(63)	(3)	(14)
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>140</b>	<b>269</b>	<b>10</b>	<b>118</b>
Zyski aktuarialne		1	1	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		<b>141</b>	<b>270</b>	<b>10</b>	<b>118</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>1 805</b>	<b>1 923</b>	<b>865</b>	<b>687</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych):</b>					
– podstawowy i rozwodniony z zysku netto		0,95	0,94	0,48	0,32

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Nieruchomości inwestycyjne	15	21	24
Prawa do użytkowania aktywów	16	17	22
Udziały i akcje	17	20 572	20 559
Pożyczki udzielone	18	6 055	5 936
Instrumenty pochodne	19	690	532
Pozostałe aktywa niefinansowe	21	10	14
		<b>27 365</b>	<b>27 087</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	22	121	51
Należności od odbiorców	23	1 484	2 495
Należności z tytułu dywidend	24	1 503	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	25	40	373
Pożyczki udzielone	18	675	445
Instrumenty pochodne	19	943	465
Pozostałe aktywa finansowe	20	69	70
Pozostałe aktywa niefinansowe	21	8	54
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	464	440
		<b>5 307</b>	<b>4 393</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>32 672</b>	<b>31 480</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	27.1	8 763	8 763
Kapitał zapasowy	27.3	3 009	2 749
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	27.4	568	299
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	27.5	1 684	290
		<b>14 024</b>	<b>12 101</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	28	11 093	9 801
Instrumenty pochodne	19	83	116
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	8	11
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	32	86	113
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	6	45
Rezerwa na umowę rodzącą obciążenia	34	31	154
Pozostałe rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	35	4	5
		<b>11 311</b>	<b>10 245</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	28	4 372	4 669
Zobowiązania wobec dostawców	30	745	1 745
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółce zależnej	31	-	1 061
Instrumenty pochodne	19	648	379
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	363	493
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	32	959	701
Rezerwa na umowę rodzącą obciążenia	34	233	68
Pozostałe rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	35	17	18
		<b>7 337</b>	<b>9 134</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>18 648</b>	<b>19 379</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>32 672</b>	<b>31 480</b>

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

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

**OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2022 ROKU (niebadane)**

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2022 roku</b>		<b>8 763</b>	<b>2 749</b>	<b>299</b>	<b>290</b>	<b>12 101</b>
Podział zysków z lat ubiegłych	27.6	-	260	-	(260)	-
Transakcje z właścicielami		-	260	-	(260)	-
Zysk netto		-	-	-	1 653	1 653
Pozostałe całkowite dochody		-	-	269	1	270
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>269</b>	<b>1 654</b>	<b>1 923</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</b>		<b>8 763</b>	<b>3 009</b>	<b>568</b>	<b>1 684</b>	<b>14 024</b>

**OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU (niebadane)**

		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>		<b>8 763</b>	<b>6 339</b>	<b>(79)</b>	<b>(3 561)</b>	<b>11 462</b>
Pokrycie straty z lat ubiegłych		-	(3 590)	-	3 590	-
Transakcje z właścicielami		-	(3 590)	-	3 590	-
Zysk netto		-	-	-	569	569
Pozostałe całkowite dochody		-	-	118	-	118
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>118</b>	<b>569</b>	<b>687</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</b>		<b>8 763</b>	<b>2 749</b>	<b>39</b>	<b>598</b>	<b>12 149</b>

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem		1 578	602
Amortyzacja		8	8
Odsetki i dywidendy		(1 529)	(1 648)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji		-	759
Aktualizacja wartości pożyczek		(21)	287
Różnice kursowe		69	(79)
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		(91)	153
Zmiana stanu kapitału obrotowego	<b>36.1</b>	510	622
Podatek dochodowy zapłacony		(26)	(50)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>498</b>	<b>654</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie udziałów w spółce zależnej	<b>36.2</b>	(1 061)	-
Udzielenie pożyczek	<b>36.2</b>	(164)	(811)
Nabycie pozostałych udziałów i akcji		(15)	(16)
Pozostałe		(1)	-
<b>Razem płatności</b>		<b>(1 241)</b>	<b>(827)</b>
Dywidendy otrzymane		143	1 466
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek		137	133
Splata udzielonych pożyczek		3	14
Sprzedaż udziałów		-	53
<b>Razem wpływy</b>		<b>283</b>	<b>1 666</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(958)</b>	<b>839</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata kredytów	<b>36.3</b>	(3 106)	(1 806)
Odsetki zapłacone	<b>36.3</b>	(112)	(88)
Prowizje zapłacone		(9)	(8)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(5)	(5)
<b>Razem płatności</b>		<b>(3 232)</b>	<b>(1 907)</b>
Zaciągnięte kredyty	<b>36.3</b>	4 196	600
<b>Razem wpływy</b>		<b>4 196</b>	<b>600</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>964</b>	<b>(1 307)</b>
<b>Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>504</b>	<b>186</b>
Różnice kursowe netto		3	(2)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>26</b>	<b>(2 163)</b>	<b>(743)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>26</b>	<b>(1 659)</b>	<b>(557)</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	<b>26</b>	141	143



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka sporządziła śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz zawierające dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2021 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku nie było przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 6 września 2022 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 6 września 2022 roku.

#### **Skład Zarządu**

W skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2022 roku wchodził:

- Artur Michałowski – p.o. Prezesa Zarządu, Wiceprezes Zarządu,
- Patryk Demski – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Surma – Wiceprezes Zarządu,
- Jerzy Topolski – Wiceprezes Zarządu.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała:

- Pana Artura Warzochę z dniem 21 stycznia 2022 roku do składu Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych;
- Pana Pawła Szczeszka z dniem 11 kwietnia 2022 roku do składu Zarządu i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu.

Po dniu bilansowym, w dniu 12 sierpnia 2022 roku Rada Nadzorcza odwołała ze skutkiem na koniec dnia 12 sierpnia 2022 roku:

- Pana Artura Michałowskiego – Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu,
- Pana Jerzego Topolskiego – Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem.

Po dniu bilansowym, w dniu 5 września 2022 roku Rada Nadzorcza powołała następujące osoby do składu Zarządu:

- Pana Tomasza Szczegielniaka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu z dniem 6 września 2022 roku,
- Pana Bogusława Rybackiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem z dniem 9 września 2022 roku.

W skład Zarządu na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji wchodzi:

- Paweł Szczeszek – Prezes Zarządu,
- Patryk Demski – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Surma – Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Szczegielniak – Wiceprezes Zarządu,
- Artur Warzocha – Wiceprezes Zarządu.

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w mln PLN)*

Lp.	Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale spółki	Spółka posiadająca bezpośrednio udziały w kapitale/ Komplementariusz
<b>WYDOBYCIE</b>				
1	TAURON Wydobywanie S.A.	Jaworzno	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
<b>WYTWARZANIE</b>				
2	TAURON Wytwarzanie S.A.*	Jaworzno	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
3	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	Jaworzno	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
4	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
5	TAURON Serwis Sp. z o.o.	Jaworzno	95,61%	TAURON Wytwarzanie S.A.
6	Łągisza Grupa TAURON Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Wytwarzanie S.A.
<b>ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII</b>				
7	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Jelenia Góra	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
8	Marselwind Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
9	TEC1 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
10	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
11	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno I sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
12	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno II sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
13	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno III sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
14	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno IV sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
15	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno V sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
16	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno VI sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
17	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Śniatowo sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
18	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Dobrzyń sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
19	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Gołdap sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
20	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ino 1 sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
21	WIND T1 Sp. z o.o.	Jelenia Góra	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.
22	AVAL-1 Sp. z o.o.	Jelenia Góra	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.
23	Polpower Sp. z o.o.	Jelenia Góra	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.
24	"MEGAWATT S.C." Sp. z o.o.	Szczecin	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
<b>DYSTRYBUCJA</b>				
25	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	99,77%	TAURON Polska Energia S.A.
26	TAURON Dystrybucja Pomiarów Sp. z o.o.	Tarnów	99,77%	TAURON Dystrybucja S.A.
<b>SPRZEDAŻ</b>				
27	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
28	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
29	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
30	TAURON Nowe Technologie S.A.	Wrocław	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
<b>POZOSTAŁE</b>				
31	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
32	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Krzyszowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
33	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
34	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
35	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.	Stalowa Wola	100,00%	TAURON Wytwarzanie S.A.
36	Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o.	Tarnów	99,77%	TAURON Dystrybucja S.A.

\* W dniu 1 lipca 2022 roku został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym podział spółki TAURON Wytwarzanie S.A. oraz zawiązanie spółki TAURON Inwestycje Sp. z o.o.

**Utworzenie spółki TAURON Inwestycje Sp. z o.o. w drodze podziału spółki TAURON Wytwarzanie S.A.**

W dniu 18 maja 2022 roku podjęto uchwałę o podziale spółki TAURON Wytwarzanie S.A. poprzez wydzielenie i przeniesienie wydzielonych składników majątku na nowo zawiązaną spółkę TAURON Inwestycje Sp. z o.o. w organizacji. Po dniu bilansowym, w dniu 1 lipca 2022 roku został zarejestrowany podział TAURON Wytwarzanie S.A. oraz zawiązanie spółki TAURON Inwestycje Sp. z o.o. W wyniku podziału kapitał TAURON Wytwarzanie S.A. został obniżony o kwotę 75 mln PLN.

Powyższa transakcja jest elementem zmian reorganizacyjnych w Grupie związanych z planowanym wydzieleniem z grup energetycznych aktywów węglowych i ich integracji w ramach Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego.

### **Nabycie udziałów w "MEGAWATT S.C." Sp. z o.o.**

W dniu 9 czerwca 2022 roku spółka zależna TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów spółki "MEGAWATT S.C." Sp. z o.o. posiadającej prawa do projektu budowy farmy wiatrowej o mocy około 60 MW zlokalizowanej w północno-zachodniej części Polski, znajdującego się w fazie gotowości do budowy. Tym samym TAURON Polska Energia S.A. posiada pośredni udział w wysokości 100% w spółce "MEGAWATT S.C." Sp. z o.o.

### **Obniżenie kapitału zakładowego TAURON Dystrybucja S.A.**

W dniu 24 czerwca 2022 roku zarejestrowane zostało obniżenie kapitału zakładowego spółki zależnej TAURON Dystrybucja S.A., w związku z ustawowym umorzeniem akcji nabytych przez spółkę od akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego. Na dzień bilansowy udział Spółki w kapitale i organie stanowiącym wynosił 99,77% (na dzień 31 grudnia 2021 roku 99,76%).

W wyniku zmiany udziału Spółki w TAURON Dystrybucja S.A., zmianie uległ również udział w spółkach zależnych posiadanych pośrednio poprzez TAURON Dystrybucja S.A., tj. w spółkach TAURON Dystrybucja Pomiarów Sp. z o.o. oraz Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym pozostałych istotnych spółek zależnych i współzależnych nie uległ zmianie od dnia 31 grudnia 2021 roku.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział bezpośrednio i pośrednio w następujących istotnych spółkach współzależnych w segmencie Wytwarzanie:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym spółki	Spółka posiadająca bezpośrednio udziały w kapitale
1	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Stalowa Wola	50,00%	TAURON Wytwarzanie S.A.
2	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	50,00%	TAURON Polska Energia S.A.
3	TAMEH POLSKA Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	50,00%	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.
4	TAMEH Czech s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	50,00%	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.

### **3. Oświadczenie o zgodności**

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku.

### **4. Kontynuacja działalności**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie nie krótszym niż 1 rok od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Spółka identyfikuje i aktywnie zarządza ryzykiem płynności rozumianym jako możliwość utraty lub ograniczenie zdolności do regulowania bieżących wydatków. Spółka posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności. Na dzień bilansowy Spółka posiada dostępne finansowanie w ramach umów finansowania.

W obszarze płynności, finansowania i zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej, Zarząd po przeanalizowaniu sytuacji finansowej Spółki nie identyfikuje ryzyka dla kontynuacji działalności w przewidywanej przyszłości, tj. w okresie nie krótszym niż 1 rok od dnia bilansowego, z uwzględnieniem wpływu agresji Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy oraz epidemii COVID-19 na działalność Grupy, o czym szerzej w nocie 44 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

## 5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

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 śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe, inne niż te przedstawione poniżej oraz opisane w dalszej części niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Udziały i akcje	Nota 17	Na każdy dzień bilansowy Spółka bada istnienie przesłanek utraty wartości udziałów i akcji. Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka przeprowadziła analizę przesłanek. Na podstawie przeprowadzonej analizy nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości udziałów i akcji.
Pożyczki udzielone	Nota 18	Spółka dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny udzielonych pożyczek. Udzielone pożyczki o terminie wykupu poniżej jednego roku, wobec których planowane jest wydłużenie okresu spłaty klasyfikowane są jako instrumenty długoterminowe. Zgodnie z wymogami MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> dla pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka szacuje wielkość odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Na dzień bilansowy Spółka posiada również udzielone pożyczki ujęte na moment początkowy jako aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. Kwota straty kredytowej na datę ujęcia została oszacowana na podstawie zakładanych przez Spółkę scenariuszy spłaty z tytułu udzielonej pożyczki, biorąc pod uwagę wyniki testu na utratę wartości aktywów. Na dzień bilansowy Spółka posiada również pożyczki klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. W tej kategorii klasyfikowana jest część pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu oraz pożyczki udzielone spółkom zależnym, rozwijającym projekty OZE w ramach jednostek specjalnego przeznaczenia, gdzie pożyczki stanowią jedyne źródło finansowania zakupu składnika aktywów niefinansowych (poziom kapitału własnego pożyczkobiorcy jest nieistotny na moment udzielenia pożyczki). Spółka ocenia, że charakterystyka wynikających z umowy przepływów pieniężnych nie odpowiada jedynie spłacie kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty i wycenia takie pożyczki w wartości godziwej przez wynik finansowy. Grupa dokonała odpowiednio szacunku wartości godziwej.
Pochodne instrumenty finansowe	Nota 19	Spółka wycenia na każdy dzień bilansowy pochodne instrumenty finansowe do wartości godziwej. Metodologia ustalania wartości godziwej przedstawiona została w nocie 19 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego. Instrumenty pochodne nabywane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb nie podlegają wycenie na dzień bilansowy.
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Nota 28	W ramach wyceny zobowiązań według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej Spółka dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych, uwzględniając wszystkie warunki umowy instrumentu finansowego, w tym możliwość wcześniejszej spłaty. W przypadku umowy kredytowej określającej termin spłaty na koniec okresu odsetkowego, gdy finansowanie dostępne w ramach umowy ma charakter odnawialny, a termin dostępności przekracza 1 rok, Spółka klasyfikuje transze zgodnie z zamiarem i możliwością utrzymywania finansowania w ramach umowy, tj. jako zobowiązanie długoterminowe lub krótkoterminowe.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Nota 33	Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność oraz zasadność rozpoznania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. 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 w zakresie ujemnych różnic przejściowych związanych z ujęciem odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych w kwocie 12 274 mln PLN nie są spełnione powyższe warunki rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego.
Rezerwy na umowy rodzące obciążenia	Nota 34	Spółka tworzy rezerwę na umowę rodzącą obciążenia, gdy jest stroną umowy, na podstawie której nieuniknione koszty wypełnienia obowiązku przeważają nad korzyściami, które będą uzyskane na jej mocy. Obecny obowiązek wynikający z takiej umowy Spółka ujmuje i wycenia jako rezerwę. Na nieuniknione koszty wynikające z umowy składają się co najmniej koszty netto zakończenia umowy, odpowiadające kwocie niższej spośród kwot kosztów wypełnienia umowy i kosztów wszelkich odszkodowań lub kar wynikających z jej niewypełnienia. W ramach kosztów wypełnienia umowy Spółka szacuje koszty bezpośrednio związane z umową obejmujące przyrostowe koszty wypełnienia umowy jak również przypisanie innych kosztów, które odnoszą się bezpośrednio do wypełnienia umowy.

Poza powyższym, Spółka dokonuje istotnych szacunków w zakresie ujmowanych przez Spółkę zobowiązań warunkowych w szczególności w zakresie spraw sądowych, w których Spółka jest stroną. Zobowiązania warunkowe zostały szerzej opisane w nocie 40 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu lub zmiany do standardu, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie do dnia 30 czerwca 2022 roku.

- Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zmiany do standardów, które zostały 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 w UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i> i Stanowiska Praktycznego 2: <i>Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości</i>	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 8 <i>Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów: Definicja wartości szacunkowych</i>	1 stycznia 2023
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 12 <i>Podatek dochodowy: Podatek odroczoney dotyczący aktywów i zobowiązań wynikający z pojedynczej transakcji</i>	1 stycznia 2023

- 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**

### **Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań finansowych jako krótko- lub długoterminowe, które mają wejść w życie w dniu 1 stycznia 2023 roku***

Zgodnie ze zmianami do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* zobowiązania klasyfikuje się jako długoterminowe, jeżeli jednostka ma istotne prawo do odroczenia rozliczenia zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego. Oczekiwania jednostki nie wpływają na klasyfikację.

Na dzień bilansowy Spółka posiada umowę kredytową o charakterze odnawialnym, w ramach której okres ciągnięcia transz kredytu może być krótszy niż 1 rok, przy czym okres dostępności finansowania przekracza okres 12 miesięcy od dnia bilansowego i Spółka ma prawo odroczenia rozliczenia zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego do daty zakończenia umowy. W przypadku tej umowy kredytowej Spółka klasyfikuje transze jako zobowiązanie długoterminowe lub krótkoterminowe zgodnie z oczekiwaniem odnośnie spłaty zobowiązania. Na dzień 30 czerwca 2022 roku w ramach tej umowy Spółka posiada zobowiązanie w wysokości 160 mln PLN klasyfikowane z uwzględnieniem intencji Spółki jako zobowiązania długoterminowe. Spółka w ramach umowy ma prawo odroczenia rozliczenia zobowiązania o okres przekraczający 12 miesięcy, tym samym zgodnie ze zmianami do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* wspomniane zobowiązanie zostałoby również zaklasyfikowane jako zobowiązanie długoterminowe.

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

Standard	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
MSSF 14 <i>Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe</i>	1 stycznia 2016*
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem</i> oraz późniejsze zmiany	data wejścia w życie zmian została odroczone
Zmiany do MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe: pierwsze zastosowanie MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe</i> i MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe - informacje porównawcze</i>	1 stycznia 2023

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

## 8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów wymienionych poniżej.

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

Standard	Data wejścia w życie w UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
Zmiany do MSSF 3 <i>Połączenia jednostek: Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych</i>	1 stycznia 2022
Zmiany do MSR 16 <i>Rzeczowe aktywa trwałe: Przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania</i>	1 stycznia 2022
Zmiany do MSR 37 <i>Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe: Koszty wypełnienia obowiązków umownych</i>	1 stycznia 2022
Zmiany do różnych standardów <i>Poprawki do MSSF (cykl 2018-2020):</i>	
MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</i>	1 stycznia 2022
MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	1 stycznia 2022
MSR 41 <i>Rolnictwo</i>	1 stycznia 2022

## 9. Sezonowość działalności

Działalność Spółki związana z handlem energią elektryczną nie ma charakteru sezonowego, zatem w tym zakresie przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku. Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, Spółka może wykazywać istotne przychody finansowe z tytułu dywidend ujmowane w datach podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu dywidendy w wysokości 1 646 mln PLN (w okresie porównywalnym – 1 713 mln PLN).

## 10. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, mając na uwadze fakt, że Spółka sporządza także śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku, Spółka prezentuje informację o segmentach operacyjnych w stosunku do działalności Grupy w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W ramach przyjętego podziału działalności Grupy na segmenty operacyjne działalność Spółki klasyfikowana jest do segmentu Sprzedaż, z wyłączeniem kosztów ogólnego Zarządu Spółki ponoszonych na rzecz całej Grupy, które nie mogą być bezpośrednio przyporządkowane do jednego segmentu operacyjnego i klasyfikowane są w ramach kosztów nieprzypisanych, co zostało opisane szerzej w nocie 10 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>14 492</b>	<b>6 990</b>
Energia elektryczna	11 798	5 759
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	2 099	1 012
Gaz	588	212
Pozostałe	7	7
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>179</b>	<b>182</b>
Rynek Mocy	99	100
Usługi handlowe	67	65
Pozostałe	13	17
<b>Razem przychody z umów z klientami</b>	<b>14 671</b>	<b>7 172</b>
Restrukturyzacja portfela uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	-	304
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 671</b>	<b>7 476</b>

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży, a główne zmiany dotyczyły przychodów ze sprzedaży następujących towarów:

- Energia elektryczna – wzrost przychodów o kwotę 6 039 mln PLN ma głównie związek z realizacją sprzedaży zakontraktowanej na rynku terminowym energii elektrycznej oraz sprzedaży na rynku SPOT w wyższym wolumenie o 7%, przy jednocześnie wyższej cenie średnio o 91%. Wzrost wolumenu jest wypadkową realizacji sprzedaży wyższego wolumenu energii elektrycznej do spółek wytwórczych Grupy w celu zabezpieczenia realizacji zawartych przez nie kontraktów, w tym na skutek realizacji odkupów energii elektrycznej głównie na rynku SPOT ze względu na awarię bloku 910 MW w spółce Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. Wyższe ceny sprzedaży wynikają z uwarunkowań rynkowych i gwałtownego wzrostu cen pod koniec 2021 roku i w 2022 roku.
- Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> – wzrost przychodów z umów z klientami w zakresie uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w bieżącym okresie w stosunku do okresu porównywalnego o kwotę 1 087 mln PLN wynika głównie z następujących zdarzeń:
  - sprzedaży do spółek zależnych z segmentu Wytwarzanie uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na cele umorzenia w związku z emisją zarówno za rok 2021 i 2022 w łącznej kwocie 1 495 mln PLN. W okresie porównywalnym przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na cele umorzenia pod rok 2020 wyniosły 858 mln PLN;
  - w związku z utrzymującą się od połowy 2021 roku do kwietnia 2022 roku awarią bloku 910 MW w Jaworznie i powstałą w jej wyniku nadwyżką nabytych uprawnień ponad potrzeby umorzenia za rok 2021, część powstałej nadwyżki w wysokości 1 717 000 EUA została zaalokowana na cele umorzeniowe innej instalacji Grupy za rok 2022. Mając na uwadze zasadność dopasowania terminu dostawy uprawnień i wydatku pieniężnego, w pierwszym kwartale 2022 roku Spółka podjęła decyzję i dokonała sprzedaży powyższego posiadanego wolumenu uprawnień z jednoczesnym odkupem tego wolumenu w produkcie terminowym EUA MAR'23 z przeznaczeniem na cele umorzenia uprawnień za 2022 rok. Przychody z umów z klientami z tytułu sprzedaży powyższych uprawnień wyniosły 604 mln PLN, a wynik na transakcji wyniósł 121 mln PLN. Transakcja ma charakter jednorazowy, incydentalny i wynika bezpośrednio z nieplanowanego, jednorazowego zdarzenia, jakim jest awaria bloku 910 MW. W ocenie Spółki transakcja podlega wyłączeniu z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe*;
  - w okresie porównywalnym w ramach działań mających na celu zagospodarowanie nadwyżki uprawnień za rok 2020, w związku z opóźnieniem oddania bloku 910 MW do eksploatacji i w konsekwencji niższą produkcją, Spółka dokonała sprzedaży na rynek wolumenu 691 000 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, co spowodowało ujęcie przychodów z umów klientami w wysokości 135 mln PLN.

W ramach restrukturyzacji portfela uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w pierwszym kwartale 2021 roku, w odniesieniu do wolumenu 3 258 000 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z terminem odbioru w marcu 2021 roku dokonano ich rolowania poprzez zawarcie nowych kontraktów z terminami dostawy w marcu 2022, 2023 i 2024 roku. Spółka ujęła wynik z rozliczenia instrumentów zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, co spowodowało zwiększenie przychodów ze sprzedaży i wyniku operacyjnego w kwocie 304 mln PLN.



- Gaz – wzrost przychodów o kwotę 376 mln PLN ma głównie związek z realizacją sprzedaży niższego wolumenu średnio o 8%, przy jednoczesnym wzroście cen przeciętnie o 210%. Wyższe ceny sprzedaży wynikają z uwarunkowań rynkowych i gwałtownego wzrostu cen pod koniec 2021 roku i w 2022 roku.

TAURON Polska Energia S.A. działa jako agent, który odpowiada za koordynowanie i nadzór nad działaniami w zakresie zakupu, dostaw i transportu paliw. Spółka kupuje węgiel od jednostek spoza i z Grupy TAURON, natomiast sprzedaż następuje do spółek powiązanych. Spółka rozpoznaje w przychodach z tytułu sprzedaży usług handlowych przychód z tytułu usługi pośrednictwa – organizacji dostaw. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku wartość paliw zakupionych, a następnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 940 mln PLN. Z tytułu usługi pośrednictwa Spółka rozpoznała przychód w wysokości 19 mln PLN.

## 12. Koszty według rodzaju

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, praw do użytkowania aktywów i aktywów niematerialnych	(8)	(8)
Rynek Mocy	(98)	(99)
Pozostałe usługi obce	(25)	(20)
Koszty świadczeń pracowniczych	(51)	(46)
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dotyczące należności od odbiorców	-	5
Koszty reklamy	(10)	(7)
Pozostałe koszty rodzajowe	(5)	(3)
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>(197)</b>	<b>(178)</b>
Koszty sprzedaży	17	11
Koszty ogólnego zarządu	54	46
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(14 434)	(7 348)
<b>Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług</b>	<b>(14 560)</b>	<b>(7 469)</b>

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku w stosunku do okresu porównywalnego wartość sprzedanych towarów i materiałów wzrosła o 7 086 mln PLN, na co wpływ miały głównie:

- wzrost kosztu zakupu energii elektrycznej o 5 754 mln PLN, co wynika z realizacji zakupu wyższego wolumenu energii elektrycznej o 7% przy wyższych średnich cenach zakupu energii elektrycznej o 82%. Wzrost wolumenu nabytej przez Spółkę energii elektrycznej jest związany z awarią bloku 910 MW należącego do spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. i brakiem produkcji energii elektrycznej przez ten blok. W celu zabezpieczenia potrzeb Grupy oraz realizacji zawartych przez Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. kontraktów zakup energii elektrycznej realizowany był od kontrahentów spoza Grupy, na rynku terminowym i SPOT, po wyższych cenach ze względu na uwarunkowania rynkowe i gwałtowne zmiany cen od końca 2021 roku;
- w związku z wyższymi przychodami ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w bieżącym okresie ujęto wyższą wartość odsprzedanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w wysokości 1 938 mln PLN, w tym wykorzystano rezerwę w związku ze sprzedażą w wysokości 74 mln PLN, co zostało opisane szerzej w nocie 34 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego (w okresie porównywalnym wartość odsprzedanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> wynosiła 1 011 mln PLN);
- w bieżącym okresie ujęte zostały koszty utworzenia rezerw na umowy rodzące obciążenia w wysokości 113 mln PLN, co jest głównie skutkiem restrukturyzacji uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w portfelu spółki zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (w okresie porównywalnym 208 mln PLN), o czym szerzej w nocie 34 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

### 13. Przychody i koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
Przychody z tytułu dywidendy	1 646	1 713
Przychody odsetkowe od pożyczek	136	115
Koszty odsetkowe	(271)	(165)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	-	(759)
Aktualizacja wartości pożyczek	21	(287)
<b>Pozostałe przychody i koszty finansowe, w tym :</b>	<b>8</b>	<b>36</b>
Wynik na instrumentach pochodnych	69	(50)
Zysk z przeniesienia własności udziałów w spółkach zależnych	56	-
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(13)	(12)
Różnice kursowe	(89)	86
Pozostałe przychody finansowe	19	14
Pozostałe koszty finansowe	(34)	(2)
<b>Razem, w tym:</b>	<b>1 540</b>	<b>653</b>
Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych	1 539	651
Pozostałe przychody i koszty finansowe	1	2

Wzrost kosztów odsetkowych w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku w stosunku do okresu porównywalnego wynika z poziomu wykorzystania finansowania zewnętrznego oraz zmienności stóp bazowych. Zmiana stóp bazowych jest częściowo kompensowana poprzez zawarte instrumenty zabezpieczające IRS opisane szerzej w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Zysk z przeniesienia własności udziałów w spółkach zależnych wynika z porozumienia datio in solutum, zawartego w dniu 31 maja 2022 roku pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a spółką zależną TAURON Wytwarzanie S.A., które zostało opisane szerzej w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(28)	(47)
Odroczony podatek dochodowy	103	14
<b>Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym</b>	<b>75</b>	<b>(33)</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>(63)</b>	<b>(14)</b>

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

**15. Nieruchomości inwestycyjne**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>54</b>	<b>54</b>
Zakup bezpośredni	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>54</b>	<b>54</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(30)</b>	<b>(26)</b>
Amortyzacja za okres	(3)	(2)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(33)</b>	<b>(28)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>24</b>	<b>28</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU, w tym:</b>	<b>21</b>	<b>26</b>
Budynki, budowle i inne środki trwałe	14	19
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	7	7

Nieruchomość inwestycyjną stanowią prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz budynki zlokalizowane w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23. Przychód z tytułu najmu w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku wyniósł 4 mln PLN.

**16. Prawa do użytkowania aktywów**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>			Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>		
	Budynki i lokale	Środki transportu	Razem	Budynki i lokale	Środki transportu	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>						
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>44</b>	<b>2</b>	<b>46</b>	<b>43</b>	<b>2</b>	<b>45</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmiany leasingu	(1)	-	(1)	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>43</b>	<b>2</b>	<b>45</b>	<b>43</b>	<b>2</b>	<b>45</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>						
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(22)</b>	<b>(2)</b>	<b>(24)</b>	<b>(15)</b>	<b>(2)</b>	<b>(17)</b>
Amortyzacja za okres	(4)	-	(4)	(4)	-	(4)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(26)</b>	<b>(2)</b>	<b>(28)</b>	<b>(19)</b>	<b>(2)</b>	<b>(21)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>28</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>24</b>

## 17. Udziały i akcje

### 17.1. Zmiana stanu udziałów i akcji

#### Zmiana stanu udziałów i akcji w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku (*niebadane*)

Lp.	Spółka	Wartość brutto			Odpisy aktualizujące			Wartość netto	
		Bilans otwarcia	(Zmniejszenia) Zwiększenia	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Zmniejszenia (Zwiększenia)	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia
<b>Spółki zależne konsolidowane</b>									
1	TAURON Wydobycie S.A.	1 342	-	1 342	(1 342)	-	(1 342)	-	-
2	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 866	-	7 866	(7 830)	-	(7 830)	36	36
3	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	6 578	-	6 578	(1 764)	-	(1 764)	4 814	4 814
4	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 928	-	1 928	(1 224)	-	(1 224)	704	704
5	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 940	-	1 940	-	-	-	1 940	1 940
6	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.	600	-	600	-	-	-	600	600
7	TAURON Dystrybucja S.A.	10 512	-	10 512	-	-	-	10 512	10 512
8	TAURON Nowe Technologie S.A.	650	-	650	-	-	-	650	650
9	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	614	-	614	-	-	-	614	614
10	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	130	-	130	-	-	-	130	130
11	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41	-	41	-	-	-	41	41
12	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	90	-	90	(90)	-	(90)	-	-
13	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	40	-	40	-	-	-	40	40
14	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	28	-	28	(24)	-	(24)	4	4
15	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.	1	(1)	-	-	-	-	-	-
16	TAURON Serwis Sp. z o.o.	1	(1)	-	-	-	-	-	-
17	Pozostałe	5	-	5	-	-	-	7	5
<b>Wspólne przedsięwzięcia</b>									
18	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	416	-	416	-	-	-	416	416
<b>Spółki wyceniane w wartości godziwej</b>									
19	EEC Magenta Sp. z o.o. ASI spółka komandytowo-akcyjna	4	-	4	-	-	-	4	4
20	EEC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo-akcyjna	37	15	52	-	-	-	37	52
21	Pozostałe	10	-	10	-	-	-	10	10
<b>Razem</b>		<b>32 833</b>	<b>13</b>	<b>32 846</b>	<b>(12 274)</b>	<b>-</b>	<b>(12 274)</b>	<b>20 559</b>	<b>20 572</b>

#### **Przeniesienie własności udziałów w spółkach TAURON Serwis Sp. z o.o. i Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.**

W dniu 31 maja 2022 roku pomiędzy Spółką jako dłużnikiem a spółką zależną TAURON Wytwarzanie S.A. jako wierzycielem zawarte zostało porozumienie datio in solutum, na podstawie którego Spółka w celu zwolnienia się z zobowiązania wobec TAURON Wytwarzanie S.A. w wysokości 58 mln PLN przeniosła na TAURON Wytwarzanie S.A. własność poniższych udziałów o wartości rynkowej 58 mln PLN:

- 87 897 udziałów w spółce TAURON Serwis Sp. z o.o. stanowiących 95,61% udziałów w kapitale zakładowym spółki,
- 180 000 udziałów w spółce Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o. stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

Dotychczasowa wartość bilansowa przekazanych udziałów w cenie nabycia wynosiła 2 mln PLN, w wyniku czego Spółka osiągnęła zysk na transakcji w wysokości 56 mln PLN.

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku, Walne Zgromadzenie spółki EEC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo-akcyjna podjęło uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki, w których TAURON Polska Energia S.A. objęła łącznie 153 148 akcji za łączną kwotę 15 mln PLN.

Po dniu bilansowym, w dniu 29 lipca 2022 roku zawarta została umowa sprzedaży 100% udziałów w spółce Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. posiadanych przez TAURON Polska Energia S.A. na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A., o czym szerzej w nocie 45 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

**Zmiana stanu udziałów i akcji w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)**

Lp.	Spółka	Wartość brutto			Odpisy aktualizujące			Wartość netto	
		Bilans otwarcia (dane przekształcone)	(Zmniejszenia) Zwiększenia	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia (dane przekształcone)	Zmniejszenia (Zwiększenia)	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia (dane przekształcone)	Bilans zamknięcia
<b>Spółki zależne konsolidowane</b>									
1	TAURON Wydobycie S.A.	1 342	-	1 342	(1 342)	-	(1 342)	-	-
2	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 866	-	7 866	(7 830)	-	(7 830)	36	<b>36</b>
3	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	5 506	-	5 506	-	(748)	(748)	5 506	<b>4 758</b>
4	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 928	-	1 928	(1 224)	-	(1 224)	704	<b>704</b>
5	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 940	-	1 940	(376)	-	(376)	1 564	<b>1 564</b>
6	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.	600	-	600	-	-	-	600	<b>600</b>
7	TAURON Dystrybucja S.A.	10 512	-	10 512	-	-	-	10 512	<b>10 512</b>
8	TAURON Nowe Technologie S.A.	650	-	650	-	-	-	650	<b>650</b>
9	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	614	-	614	-	-	-	614	<b>614</b>
10	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	130	-	130	-	-	-	130	<b>130</b>
11	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41	-	41	-	-	-	41	<b>41</b>
12	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	79	11	90	(79)	(11)	(90)	-	-
13	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	40	-	40	-	-	-	40	<b>40</b>
14	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	28	-	28	(24)	-	(24)	4	<b>4</b>
15	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.	1	-	1	-	-	-	1	<b>1</b>
16	TAURON Serwis Sp. z o.o.	1	-	1	-	-	-	1	<b>1</b>
17	Pozostałe	5	-	5	-	-	-	5	<b>5</b>
<b>Wspólne przedsięwzięcia</b>									
18	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	416	-	416	-	-	-	416	<b>416</b>
<b>Spółki wyceniane w wartości godziwej</b>									
19	EEC Magenta Sp. z o.o. ASI spółka komandytowo-akcyjna	2	1	3	-	-	-	2	<b>3</b>
20	EEC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo-akcyjna	19	5	24	-	-	-	19	<b>24</b>
21	Pozostałe	11	-	11	-	-	-	11	<b>11</b>
<b>Razem</b>		<b>31 731</b>	<b>17</b>	<b>31 748</b>	<b>(10 875)</b>	<b>(759)</b>	<b>(11 634)</b>	<b>20 856</b>	<b>20 114</b>

## 17.2. Testy na utratę wartości

Na dzień 30 czerwca 2022 roku przeprowadzono analizę przesłanek mogących świadczyć o utracie bilansowej wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych oraz analizy w zakresie wyceny pożyczek wewnątrzgrupowych.

Agresja Rosji na Ukrainę w lutym 2022 roku jest głównym czynnikiem dynamicznych zmian makroekonomicznych i spowodowała zdecydowane zmiany na rynkach energii i surowców energetycznych. Polska przestała kupować węgiel rosyjski jako jeden z pierwszych krajów europejskich. Kraje Unii Europejskiej, w ramach wprowadzanych na rosyjską gospodarkę sankcji, podjęły decyzję o zakazie importu rosyjskiego węgla od 10 sierpnia 2022 roku. Wprowadzone przez kraje europejskie embargo na zakup surowców energetycznych z Rosji spowodowało m.in. perturbacje na światowych rynkach węgla, czego skutkiem jest zdecydowany wzrost cen paliw w pierwszym półroczu 2022 roku. Poziom cen węgla, który będzie kontraktowany i zużywany w polskiej energetyce zależy w dużym stopniu od cen węgla importowanego, ze względu na konstrukcję systemu dopłat w sektorze wydobywczym.

W ramach analizy przesłanek utraty wartości dokonano analizy zdarzeń oraz czynników pierwszego półroczu 2022 roku wpływających na ocenę ryzyka utraty wartości. W ramach spółek z segmentów Wytwarzanie oraz Sprzedaż rozważono poniższe czynniki:

- istotny wzrost cen paliw, w szczególności cen paliwa gazowego oraz węgla kamiennego;
- wejście w życie zakazu przywozu do Polski i tranzytu przez terytorium naszego kraju węgla i koks pochodzących z Rosji i Białorusi;
- publikacja przez Komisję Europejską planu „RePowerEU” mającego gwałtownie przyspieszyć produkcję energii ze źródeł odnawialnych oraz zapewnić jak najszybsze uniezależnienie Unii Europejskiej od dostaw surowców z Rosji (uniezależnieniu się od dostaw surowców z Rosji sprzyjać będzie restrukturyzacja podsektora wytwarzania energii elektrycznej, która ukierunkowana jest na zmianę miksu energetycznego Polski w kierunku źródeł nisko i zeroemisyjnych);
- wzrost stopy wolnej od ryzyka;
- obserwowane wyprzedzające wskaźniki koniunktury gospodarczej (produkcja przemysłowa, sprzedaż detaliczna, aktywność finansowa) wskazujące na możliwość wystąpienia spowolnienia gospodarczego;
- wzrost cen energii elektrycznej na rynku terminowym oraz wysokie ceny na rynku bieżącym zwiększające rentowność wytwarzania energii elektrycznej;
- obserwowany poziom cen energii elektrycznej na rynku terminowym w perspektywie trzech najbliższych lat w pełni przenoszący wzrost jednostkowych kosztów zmiennych wytwarzania;

- niekorzystny bilans mocy w Europie, związany z systematycznym wyłączaniem dyspozycyjnych mocy wytwórczych oraz problemami energetyki atomowej we Francji;
- średnioterminowa perspektywa dalszego ograniczenia dostaw gazu do Europy z kierunków wschodnich.

W ocenie Spółki obserwowane wzrosty cen energii elektrycznej zarówno na rynku spotowym, jak i na rynku terminowym kompensują wpływ negatywnych czynników wynikających ze wzrostów cen węgla kamiennego oraz niekorzystnego bilansu mocy, a także obserwowanego ograniczenia dostaw gazu z Rosji.

Na bazie przeprowadzonych analiz przesłanek utraty wartości stwierdzono, że nie wystąpiły przesłanki utraty wartości, w tym przesłanki wymagające przeprowadzenia testów na utratę wartości.

W przypadku spółek z segmentu Dystrybucja nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości, mając na uwadze, iż przychody segmentu są przychodami regulowanymi, gdzie regulacyjna stopa zwrotu uwzględnia stopę wolną od ryzyka.

## 18. Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku zaprezentowano w poniższej tabeli.

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2021		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
<b>Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>6 424</b>	<b>(126)</b>	<b>6 298</b>	<b>6 238</b>	<b>(86)</b>	<b>6 152</b>
Pożyczki udzielone spółkom zależnym	6 185	(116)	6 069	6 180	(83)	6 097
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	29	(5)	24	28	(3)	25
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	210	(5)	205	30	-	30
<b>Pożyczki wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>432</b>	<b>n.d.</b>	<b>432</b>	<b>229</b>	<b>n.d.</b>	<b>229</b>
Pożyczki udzielone spółkom zależnym	257	n.d.	257	155	n.d.	155
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	175	n.d.	175	74	n.d.	74
<b>Razem</b>	<b>6 856</b>	<b>(126)</b>	<b>6 730</b>	<b>6 467</b>	<b>(86)</b>	<b>6 381</b>
Długoterminowe	6 170	(115)	6 055	6 015	(79)	5 936
Krótkoterminowe	686	(11)	675	452	(7)	445

### 18.1. Pożyczki udzielone spółkom zależnym

Spółka	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2021			
	Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
<b>Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>10 055</b>	<b>6 185</b>	<b>(116)</b>	<b>6 069</b>	<b>9 868</b>	<b>6 180</b>	<b>(83)</b>	<b>6 097</b>
TAURON Dystrybucja S.A.	4 105	4 087	(14)	4 073	4 125	4 105	(10)	4 095
TAURON Wydobycie S.A.	3 847	-	-	-	3 663	-	-	-
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	981	980	(11)	969	981	981	(6)	975
TAURON Wytwarzanie S.A.	905	905	(90)	815	905	905	(66)	839
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	160	156	(1)	155	160	155	(1)	154
Pozostałe	57	57	-	57	34	34	-	34
<b>Pożyczki wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>257</b>	<b>257</b>	<b>n.d.</b>	<b>257</b>	<b>155</b>	<b>155</b>	<b>n.d.</b>	<b>155</b>
WIND T1 Sp. z o.o.	200	200	n.d.	200	131	131	n.d.	131
Polpower Sp. z o.o.	38	38	n.d.	38	8	8	n.d.	8
Aval-1 Sp. z o.o.	19	19	n.d.	19	16	16	n.d.	16
<b>Razem</b>	<b>10 312</b>	<b>6 442</b>	<b>(116)</b>	<b>6 326</b>	<b>10 023</b>	<b>6 335</b>	<b>(83)</b>	<b>6 252</b>
Długoterminowe		5 966	(110)	5 856		5 913	(76)	5 837
Krótkoterminowe		476	(6)	470		422	(7)	415

Po dniu bilansowym Spółka udzieliła pożyczek spółkom zależnym:

- TAURON Wytwarzanie S.A. w wysokości 4 863 mln PLN, o czym szerzej w nocie 45 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz
- TAURON Dystrybucja S.A. i TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. w kwocie odpowiednio 800 mln PLN i 95 mln PLN.

### 18.2. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć

Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku prezentuje poniższa tabela.

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2021				Termin spłaty	Stopa oprocentowania
	Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa		
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	545	175	n.d.	175	409	74	n.d.	74		
Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	119	29	(5)	24	116	28	(3)	25	30.06.2033	stała
<b>Razem, w tym:</b>	<b>664</b>	<b>204</b>	<b>(5)</b>	<b>199</b>	<b>525</b>	<b>102</b>	<b>(3)</b>	<b>99</b>		
Długoterminowe		204	(5)	199		102	(3)	99		

W dniu 2 marca 2022 roku Spółka zawarła z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. umowę pożyczki do wysokości 120 mln PLN w celu uregulowania przez Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. zobowiązania wynikającego z zawartej w dniu 31 grudnia 2021 roku ugody z Abener Energia S.A. W dniu 8 marca 2022 roku Spółka wypłaciła na rzecz pożyczkobiorcy pełną kwotę pożyczki.

### 18.3. Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool

W celu optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi i płynnością finansową Grupa TAURON stosuje mechanizm usługi cash pool. Cash pooling realizowany jest na podstawie umowy zawartej z bankiem o prowadzenie systemu zarządzania środkami pieniężnymi dla grupy rachunków, z terminem obowiązywania do dnia 31 grudnia 2023 roku. W wyniku realizacji mechanizmu cash pool dokonywane są transfery środków pieniężnych pomiędzy rachunkami uczestników usługi a rachunkiem pool lidera, którego funkcję pełni TAURON Polska Energia S.A.

Stan należności powstałych w wyniku transakcji cash pool na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku zaprezentowano w poniższej tabeli.

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2021		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Wartość bilansowa	
Należności z tytułu transakcji w ramach usługi cash pool	208	(5)	203	30	30	
Należności z tytułu odsetek w ramach usługi cash pool	2	-	2	-	-	
<b>Razem, w tym:</b>	<b>210</b>	<b>(5)</b>	<b>205</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	
Krótkoterminowe	210	(5)	205	30	30	

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

## 19. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Instrument	Metodologia ustalania wartości godziwej	Na dzień 30 czerwca 2022 roku ( <i>niebadane</i> )
<b>Instrumenty pochodne objęte rachunkowością zabezpieczeń</b>		
IRS	Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych opartych o zmienną stopę procentową oraz o stałą stopę procentową. Dane wejściowe stanowi krzywa stóp procentowych z serwisu Refinitiv.	Instrumenty IRS (Interest Rate Swap) służą zabezpieczeniu części ryzyka stopy procentowej w stosunku do przepływów pieniężnych związanych z ekspozycją na WIBOR 6M wyznaczonych w ramach dynamicznej strategii zarządzania ryzykiem, tj.: <ul style="list-style-type: none"> <li>• odsetek od kredytu o wartości nominalnej 750 mln PLN, na okresy rozpoczynające się odpowiednio od lipca 2020 roku, wygasające w grudniu 2024 roku;</li> <li>• odsetek od obligacji i kredytu o łącznej wartości nominalnej 3 090 mln PLN, na okresy rozpoczynające się w grudniu 2019 roku, wygasające kolejno od 2023 do 2029 roku.</li> </ul> Zgodnie z warunkami transakcji, Spółka płaci odsetki naliczone na podstawie stałej stopy procentowej w PLN, równocześnie otrzymując płatności według zmiennej stopy procentowej w PLN.
<b>Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń</b>		
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 Refinitiv.	Instrumenty pochodne CCIRS (Coupon Only Cross Currency Swap fixed-fixed) polegają na wymianie płatności odsetkowych od łącznej kwoty nominalnej 500 mln EUR. Termin zapadalności transakcji upływa w lipcu 2027 roku. Zgodnie z warunkami transakcji, Spółka płaci odsetki naliczone na podstawie stałej stopy procentowej w PLN, równocześnie otrzymując płatności według stałej stopy procentowej w EUR. Instrumenty pochodne CCIRS mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych przez płatności odsetkowe od wyemitowanych euroobligacji.
Forward/futures towarowy	Wartość godziwa transakcji terminowych na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> , energii elektrycznej oraz innych towarów ustalana jest w oparciu o ceny notowane na aktywnym rynku lub w oparciu o przepływy pieniężne stanowiące różnicę pomiędzy indeksem referencji cenowej (krzywą forward) i ceną kontraktu.	Instrumenty pochodne (futures, forward) towarowe obejmują transakcje terminowe na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> i innych towarów.
Forward walutowy	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 Refinitiv.	Instrumenty pochodne typu forward walutowy mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych z tytułu prowadzonej działalności.

Wycenę instrumentów pochodnych na poszczególne dni bilansowe prezentuje poniższa tabela:

	Stan na 30 czerwca 2022 ( <i>niebadane</i> )				Stan na 31 grudnia 2021			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem		Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem	
			Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania
<b>Instrumenty pochodne objęte rachunkowością zabezpieczeń</b>								
IRS	20	703	723	-	-	371	371	-
<b>Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>								
CCIRS	36	-	37	(1)	25	-	26	(1)
Forward/futures towarowy	(21)	-	709	(730)	(9)	-	485	(494)
Forward walutowy	164	-	164	-	115	-	115	-
<b>Razem</b>			<b>1 633</b>	<b>(731)</b>			<b>997</b>	<b>(495)</b>
Długoterminowe			690	(83)			532	(116)
Krótkoterminowe			943	(648)			465	(379)

## 20. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30 czerwca 2022 ( <i>niebadane</i> )	Stan na 31 grudnia 2021
Depozyty początkowe i uzupełniające z tytułu rozliczeń giełdowych	54	32
Wadia, kaucje, zabezpieczenia przekazane	15	38
<b>Razem, w tym:</b>	<b>69</b>	<b>70</b>
Krótkoterminowe	69	70



## 21. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	7	13
Należności z tytułu podatku VAT	-	43
Pozostałe	11	12
<b>Razem</b>	<b>18</b>	<b>68</b>
Długoterminowe	10	14
Krótkoterminowe	8	54

## 22. Zapasy

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2021	
	Wartość brutto	Przeszacowanie do wartości godziewej	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Wartość bilansowa
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	115	6	121	51	51

Zapasy wyceniane są w wartości netto możliwej do uzyskania, z wyjątkiem zapasu praw do emisji CO<sub>2</sub> nabywanych z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji w krótkim terminie zysku wynikającego ze zmienności cen rynkowych, który na dzień bilansowy wyceniany jest w wartości godziewej.

## 23. Należności od odbiorców

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
<b>Wartość brutto</b>		
Należności od odbiorców	1 490	2 501
Należności dochodzone na drodze sądowej	1	1
<b>Razem</b>	<b>1 491</b>	<b>2 502</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>		
Należności od odbiorców	(6)	(6)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(1)	(1)
<b>Razem</b>	<b>(7)</b>	<b>(7)</b>
<b>Wartość netto</b>		
Należności od odbiorców	1 484	2 495
<b>Razem</b>	<b>1 484</b>	<b>2 495</b>

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku największe saldo należności od odbiorców stanowią należności od spółki zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynoszące odpowiednio 734 mln PLN i 1 513 mln PLN.

## 24. Należności z tytułu dywidend

Należności z tytułu dywidend w kwocie 1 503 mln PLN wynikają z ujęcia przychodów z tytułu dywidend należnych od spółek Grupy, w zakresie których dzień wypłaty dywidendy przypadał po dniu bilansowym. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji spółki spłaciły terminowo należności w kwocie 1 498 mln PLN.

## 25. Należności z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka posiadała należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 40 mln PLN, które stanowi nadwyżka zapłaconych przez Spółkę zaliczek za okres pięciu miesięcy 2022 roku w kwocie 68 mln PLN nad podatkiem należnym za okres pierwszego półrocza 2022 roku w kwocie 28 mln PLN.

Do dnia 31 grudnia 2021 roku Spółka rozliczała podatek dochodowy w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”) której umowa została zarejestrowana przez Naczelnika Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu na lata 2021-2023. W dniu 24 maja 2022 roku Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wydał decyzję o wygaśnięciu z dniem 31 grudnia 2021 roku decyzji o rejestracji umowy o utworzeniu PGK na lata 2021-2023.

Powodem wydania powyższej decyzji było niezrealizowanie przez PGK wymaganego przepisami prawa warunku utrzymania minimalnej rentowności PGK za rok 2021 na poziomie 2%. W wyniku powyższej decyzji począwszy od dnia 1 stycznia 2022 roku Spółka rozlicza podatek dochodowy indywidualnie.

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

## 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Środki pieniężne w banku i w kasie	464	440
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:</b>	<b>464</b>	<b>440</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	141	159
zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	140	156
środki pieniężne na rachunkach VAT (split payment)	1	3
Cash pool	(2 120)	(2 603)
Różnice kursowe	(3)	-
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(1 659)</b>	<b>(2 163)</b>

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

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

## 27. Kapitał własny

### 27.1. Kapitał podstawowy

#### Kapitał podstawowy na dzień 30 czerwca 2022 roku (niebadane)

Serial/ emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w PLN)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
AA	na okaziciela	1 589 438 762	5	7 947	gotówka/aport
BB	imiennie	163 110 632	5	816	aport
<b>Razem</b>		<b>1 752 549 394</b>		<b>8 763</b>	

Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2021 roku.

### 27.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

#### Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2022 roku i na dzień 31 grudnia 2021 roku (według najlepszej wiedzy Spółki)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)	Udział w liczbie głosów (%) *
Skarb Państwa	526 848 384	2 634	30,06%	30,06%
KGHM Polska Miedź S.A.	182 110 566	911	10,39%	10,39%
Nationale - Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	88 742 929	444	5,06%	5,06%
Pozostali akcjonariusze	954 847 515	4 774	54,49%	54,49%
<b>Razem</b>	<b>1 752 549 394</b>	<b>8 763</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Struktura akcjonariatu, według najlepszej wiedzy Spółki, na dzień 30 czerwca 2022 roku nie uległa zmianie w porównaniu do struktury na dzień 31 grudnia 2021 roku.

### 27.3. Kapitał zapasowy

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Kwoty z podziału wyników lat ubiegłych	3 009	2 749
<b>Razem kapitał zapasowy</b>	<b>3 009</b>	<b>2 749</b>

Kapitał zapasowy Spółki do wysokości jednej trzeciej kapitału podstawowego Spółki, tj. kwoty 2 921 mln PLN, może zostać użyty jedynie na pokrycie straty.

### 27.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>299</b>	<b>(79)</b>
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	312	129
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	20	3
Podatek odroczony	(63)	(25)
Odpis aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	11
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>568</b>	<b>39</b>

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę 568 mln PLN. Kwota ta stanowi aktywo z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 723 mln PLN, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu zadłużenia z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Wzrost wartości kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku wynika ze wzrostu dodatniej wyceny instrumentów IRS, co jest związane w głównej mierze ze wzrostem poziomu rynkowych stóp procentowych.

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

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku	1 653	-
Wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku	-	260
Przekształcenie wyniku za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	338	338
Wpływ zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	(388)	(388)
Rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	81	81
Kapitał z zysków/strat aktuarialnych dot. rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia	-	(1)
<b>Razem zyski zatrzymane/ (niepokryte straty)</b>	<b>1 684</b>	<b>290</b>

### 27.6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka nie zaproponowała do wypłaty, ani nie wypłaciła dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

W dniu 29 marca 2022 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rekomendowaniu niewypłacania dywidendy z zysku netto za 2021 rok akcjonariuszom Spółki i przeznaczenia w całości zysku netto w kwocie 260 mln PLN na zasilenie kapitału

zapasowego Spółki. W dniu 24 maja 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę zgodnie z rekomendacją Zarządu.

## 28. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2021		
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Razem	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Razem
Obligacje niepodporządkowane	4 418	241	4 659	4 377	201	4 578
Obligacje podporządkowane	1 969	54	2 023	1 967	5	1 972
Kredyty bankowe	3 915	1 722	5 637	2 676	1 819	4 495
Pożyczka od jednostki zależnej	779	17	796	766	2	768
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	-	2 330	2 330	-	2 632	2 632
Zobowiązanie z tytułu leasingu	12	8	20	15	10	25
<b>Razem</b>	<b>11 093</b>	<b>4 372</b>	<b>15 465</b>	<b>9 801</b>	<b>4 669</b>	<b>14 470</b>

### 28.1. Wyemitowane obligacje

Inwestor	Oprocentowanie	Waluta	Wartość nominalna wyemitowanych obligacji w walucie	Termin wykupu	Wartość bilansowa	
					Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	700	2022-2028	700	700
			560	2022-2029	560	560
Obligacje serii A (TPE1025)	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	1 000	2025	1 012	1 002
Euroobligacje	stałe	EUR	500	2027	2 387	2 316
<b>Obligacje niepodporządkowane</b>					<b>4 659</b>	<b>4 578</b>
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	400	2031 <sup>2</sup>	400	401
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe <sup>1</sup>	EUR	190	2034 <sup>2</sup>	877	847
		PLN	400	2030 <sup>2</sup>	398	386
		PLN	350	2030 <sup>2</sup>	348	338
<b>Obligacje podporządkowane</b>					<b>2 023</b>	<b>1 972</b>
<b>Razem wyemitowane obligacje</b>					<b>6 682</b>	<b>6 550</b>

<sup>1</sup> W przypadku finansowania hybrydowego (podporządkowanego) – obligacji objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny wyróżnia się dwa okresy. W pierwszym okresie oprocentowanie jest stałe, natomiast w drugim okresie oprocentowanie jest zmiennie oparte o stopę bazową (EURIBOR/WIBOR) powiększoną o ustaloną marżę.

<sup>2</sup> W przypadku obligacji podporządkowanych termin wykupu uwzględnia dwa okresy finansowania. 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.

### 28.2. Kredyty bankowe

Kredytodawca	Oprocentowanie	Waluta	Termin spłaty	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Konsorcjum banków I <sup>1</sup>	zmiennie	PLN	2022	1 571	1 700
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie	PLN	2033	1 000	999
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe	PLN	2024	183	222
			2027	147	162
			2040	404	-
			2040	812	-
Intesa Sanpaolo S.p.A.	zmiennie	PLN	2024	761	752
SMBC BANK EU AG	stałe	PLN	2025	499	499
Konsorcjum banków II <sup>2</sup>	zmiennie	PLN	2022 <sup>3</sup>	163	161
Erste Group Bank AG	zmiennie	PLN	2026	97	-
<b>Razem</b>				<b>5 637</b>	<b>4 495</b>

<sup>1</sup> Konsorcjum banków I tworzą: 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. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

<sup>2</sup> Konsorcjum banków II tworzą: Intesa Sanpaolo S.p.A. działający za pośrednictwem Intesa Sanpaolo S.p.A. S.A. Oddział w Polsce oraz China Construction Bank (Europe) S.A. działający za pośrednictwem China Construction Bank (Europe) S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce.

<sup>3</sup> Transza klasyfikowana jako zobowiązanie długoterminowe.

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku Spółka dokonała następujących transakcji odnośnie kredytów bankowych (w wartości nominalnej), bez kredytów w rachunku bieżącym:

Kredytodawca	Opis	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	
		Ciągnięcie	Spłata
Erste Group Bank AG	W ramach umowy kredytu na kwotę 500 mln PLN Spółka dokonała ciągnięcia w wysokości 96 mln PLN.	96	-
Europejski Bank Inwestycyjny	W ramach umowy kredytu na kwotę 2 800 mln PLN Spółka dokonała ciągnięcia środków:	800	-
	- w wysokości 800 mln PLN; - w wysokości 400 mln PLN.	400	-
	Spłata rat kapitałowych zgodnie z harmonogramem	-	(56)
Konsorcjum banków I	Ciągnięcie nowych transz i spłata transz zgodnie z terminem umownym	7 100	(7 250)
Konsorcjum banków II	Ciągnięcie nowych transz i spłata transz zgodnie z terminem umownym	160	(160)
<b>Razem, w tym:</b>		<b>8 556</b>	<b>(7 466)</b>
Przepływy pieniężne		4 196	(3 106)
Rozliczenie netto (bez przepływu środków pieniężnych)		4 360	(4 360)

Po dniu bilansowym Spółka:

- dokonała ciągnięć w ramach dostępnych kredytów w łącznej kwocie 1 450 mln PLN oraz dokonała spłaty transz w łącznej kwocie 500 mln PLN;
- w dniu 15 lipca 2022 roku podpisała umowę kredytu konsorcjalnego, o czym szerzej w nocie 45 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

### 28.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia

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

Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2022 roku wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA wyniósł 2,9, w związku z czym kowenant nie został przekroczony.

### 28.4. Pożyczka od spółki zależnej

Zobowiązanie Spółki wynoszące na dzień 30 czerwca 2022 roku 796 mln PLN (170 mln EUR) dotyczy otrzymanej od spółki zależnej Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. pożyczki długoterminowej na podstawie umowy zawartej pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a spółką zależną Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (dawniej TAURON Sweden Energy AB (publ)). Pożyczka została zawarta w 2014 roku i jest oprocentowana stałą stopą procentową, a płatność odsetek dokonywana jest w okresach rocznych – w grudniu każdego roku – do momentu całkowitej spłaty pożyczki. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 29 listopada 2029 roku.

### 28.5. Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka posiadała krótkoterminowe zobowiązania z tytułu transakcji w ramach usługi cash pool, wynoszące odpowiednio 2 330 mln PLN i 2 632 mln PLN.

Należności powstałe w wyniku transakcji cash pool zostały zaprezentowane w nocie 18.3 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

## 28.6. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązanie z tytułu leasingu dotyczy prawa wieczystego użytkowania gruntu, najmu pomieszczeń biurowych i magazynowych, miejsc parkingowych oraz samochodów.

### Wiekowanie zobowiązania z tytułu leasingu

Termin spłaty przypadający w okresie (od dnia bilansowego)	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
do 1 roku	10	10
od 1 do 5 lat	8	14
powyżej 5 lat	7	5
<b>Wartość niezdyskontowana opłat leasingowych</b>	<b>25</b>	<b>29</b>
Dyskonto	(5)	(4)
<b>Wartość bieżąca opłat leasingowych</b>	<b>20</b>	<b>25</b>

## 29. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Depozyty uzupełniające z tytułu rozliczeń giełdowych	198	102
Depozyty zabezpieczające z tytułu rozliczeń bankowych	68	-
Wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	39	24
Wycena gwarancji finansowych	45	16
Prowizje dotyczące zadłużenia	6	8
Wynagrodzenia oraz inne zobowiązania wobec pracowników	4	7
Zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z PGK	-	331
Pozostałe	11	16
<b>Razem</b>	<b>371</b>	<b>504</b>
Długoterminowe	8	11
Krótkoterminowe	363	493

Wartość depozytów uzupełniających z tytułu rozliczeń giełdowych związana jest w głównej mierze z terminowymi transakcjami na uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> zawieranymi na zagranicznych rynkach giełdowych. Zmiana wartości depozytów w stosunku do okresu porównywalnego wynika w głównej mierze ze wzrostu cen uprawnień, przy jednoczesnym uwzględnieniu ilości kontraktów giełdowych otwartych na dzień bilansowy. Depozyty uzupełniające stanowiły środki otrzymane przez Spółkę, w związku ze zmianą wyceny zawartych kontraktów terminowych typu futures otwartych na dzień bilansowy.

Depozyty zabezpieczające z tytułu rozliczeń bankowych stanowiły środki otrzymane przez Spółkę, w związku z istotnym wzrostem dodatniej wyceny zawartych z bankiem instrumentów pochodnych: IRS, CCIRS i Forward walutowy.

## 30. Zobowiązania wobec dostawców

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Zobowiązania wobec spółek zależnych, w tym:	520	1 547
Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	145	602
TAURON Wytwarzanie S.A.	144	135
TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	63	638
TAURON Wydobycie S.A.	61	50
Pozostałe spółki	107	122
Zobowiązania wobec pozostałych dostawców	225	198
<b>Razem</b>	<b>745</b>	<b>1 745</b>

## 31. Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółce zależnej

W dniu 22 marca 2022 roku Spółka dokonała terminowej spłaty całości zobowiązania wobec Funduszu Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowego FIZAN („Fundusz PFR”) z tytułu nabycia udziałów w spółce zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., w kwocie 1 061 mln PLN.

Zobowiązanie wynikało z zawartej w dniu 22 grudnia 2021 roku pomiędzy Spółką a Funduszem PFR umowy, na mocy której Spółka nabyła 176 000 udziałów w spółce zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. reprezentujących 13,71% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. za kwotę 1 061 mln PLN. Przeniesienie tytułu do udziałów nastąpiło z chwilą zawarcia umowy. Po dokonaniu transakcji Spółka posiada 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

Z chwilą zapłaty ceny sprzedaży umowa wspólników oraz umowa inwestycyjna, zawarte w 2018 roku pomiędzy Spółką, Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz Funduszem PFR, określające warunki inwestycji kapitałowej Funduszu PFR w Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. uległy rozwiązaniu.

### 32. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Zaliczki otrzymane na dostawy	1 005	704
Podatek VAT	34	89
Podatek od czynności cywilno-prawnych	-	11
Pozostałe	6	10
<b>Razem</b>	<b>1 045</b>	<b>814</b>
Długoterminowe	86	113
Krótkoterminowe	959	701

W ramach zaliczek otrzymanych na dostawy Spółka prezentuje zaliczki otrzymane od spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. na dostawy uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> wynikających z zawartych porozumień transakcyjnych.

### 33. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>		
od wyceny instrumentów pochodnych	173	119
od wyceny instrumentów zabezpieczających	137	71
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów finansowych	10	12
pozostałe	9	6
<b>Razem</b>	<b>329</b>	<b>208</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>		
od wyceny instrumentów pochodnych	139	94
od naliczonych odsetek oraz wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	95	52
od rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	53	32
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodów i kosztów sprzedaży towarów i usług	18	19
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych zobowiązań finansowych	12	9
pozostałe	6	5
<b>Razem</b>	<b>323</b>	<b>211</b>
Nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	(48)
<b>Rozpoznane aktywa/(zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(6)</b>	<b>(45)</b>

#### 34. Rezerwa na umowę rodzącą obciążenia

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)		
	Rezerwa na umowy rodzące obciążenia		Rezerwa na umowy rodzące obciążenia		
	Porozumienia na sprzedaż uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	Razem	Wieloletnia umowa zakupu energii elektrycznej	Porozumienia na sprzedaż uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	Razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>222</b>	<b>222</b>	<b>1 110</b>	<b>-</b>	<b>1 110</b>
Odwroćenie dyskonta	3	3	1	-	1
Utworzenie/(Rozwiązanie) netto	113	113	64	208	272
Wykorzystanie	(74)	(74)	(165)	-	(165)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>264</b>	<b>264</b>	<b>1 010</b>	<b>208</b>	<b>1 218</b>
Długoterminowe	31	31	528	144	672
Krótkoterminowe	233	233	482	64	546

##### Rezerwa na porozumienia na sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka rozpoznała rezerwę na umowy rodzące obciążenia w kwocie 264 mln PLN, ponieważ na podstawie zawartych ze spółkami zależnymi porozumień transakcyjnych szacowane nieuniknione koszty wypełnienia obowiązku dostawy uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> do spółek zależnych przeważają nad korzyściami, które zostaną uzyskane na mocy tych porozumień. Rezerwa skalkulowana została jako różnica pomiędzy zawartymi porozumieniami transakcyjnymi na sprzedaż do jednostek zależnych a zawartymi kontraktami na zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z rynku wycenionymi po kursie bieżącym.

Rezerwa jest głównie konsekwencją przeprowadzonych transakcji dotyczących nadwyżki uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> spółki zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. powstałej na skutek awarii i postoju bloku 910 MW:

- w pierwszym kwartale 2022 roku Spółka dokonała sprzedaży posiadanej nadwyżki uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> ponad potrzeby umorzeniowe spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w wysokości 1 717 000 EUA z jednoczesnym odkupem tego wolumenu w produkcie terminowym EUA MAR'23 z przeznaczeniem na cele umorzenia uprawnień za 2022 rok. Odkup wolumenu w produkcie terminowym EUA MAR'23 nastąpił po cenach wyższych niż średnia cena sprzedanych uprawnień, wskutek czego koszty zakupu tych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> przewyższają oczekiwane przychody Spółki z tytułu ich sprzedaży do spółki zależnej. W wyniku powyższego na dzień bilansowy Spółka utworzyła rezerwę na umowy rodzące obciążenia w wysokości 87 mln PLN;
- w pierwszym kwartale 2021 roku Spółka dokonała rolowania kontraktów z terminem dostawy w marcu 2021 roku z jednoczesnym zawarciem nowych kontraktów z terminami dostawy w marcu 2022, 2023 i 2024 roku. Nowe transakcje z datą realizacji w latach 2022-2024 dokonane zostały po cenach wyższych niż zakup pierwotnie zakontraktowany, wskutek czego koszty zakupu tych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> przewyższają oczekiwane przychody Spółki z tytułu ich sprzedaży do spółki zależnej. W wyniku powyższego Spółka ujęła rezerwę na umowy rodzące obciążenia, która na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 222 mln PLN, a na dzień 30 czerwca 2022 roku 163 mln PLN. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku Spółka częściowo wykorzystała rezerwę w wysokości 74 mln PLN w związku z rozliczeniem kontraktów z datą dostawy w marcu 2022 roku i realizacją straty na odsprzedaży uprawnień do spółki zależnej, oraz dokonała aktualizacji wartości rezerwy w ciężar kosztów operacyjnych w kwocie 12 mln PLN.

#### 35. Pozostałe rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe, w tym:	14	15
<i>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii</i>	7	8
Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	3	4
Pozostałe rezerwy	4	4
<b>Razem</b>	<b>21</b>	<b>23</b>
Długoterminowe	4	5
Krótkoterminowe	17	18



**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

**36. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych**

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

**Zmiana stanu kapitału obrotowego**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
Zmiana stanu należności	1 013	350
Zmiana stanu zapasów	(70)	(2)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	(515)	177
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	41	(11)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych	(1)	1
Zmiana stanu rezerw	42	107
<b>Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>	<b>510</b>	<b>622</b>

**36.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**

**Nabycie udziałów w spółce zależnej**

Wydatki na nabycie udziałów w spółce zależnej w kwocie 1 061 mln PLN wynikają z dokonanej w dniu 22 marca 2022 roku terminowej spłaty całości zobowiązania wobec Funduszu Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowego FIZAN z tytułu nabycia udziałów w spółce zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., co zostało opisane szerzej w nocie 31 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

**Udzielenie pożyczek**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
Udzielenie pożyczek spółkom:		
Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	(120)	-
Wind T1 Sp. z o.o.	(66)	(6)
Polpower Sp. z o.o.	(29)	-
TAURON Nowe Technologie S.A	(23)	-
Aval-1 Sp. z o.o.	(3)	-
TAURON Wytwarzanie S.A.	-	(600)
TAURON Wydobycie S.A.	-	(250)
Zmiana stanu pożyczek udzielonych spółkom zależnym w ramach umowy cash pool o długoterminowym charakterze zaangażowania	77	45
<b>Razem</b>	<b>(164)</b>	<b>(811)</b>

**36.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

**Spłata kredytów**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
Spłata transz kredytów wobec Konsorcjum banków I	(3 050)	(1 750)
Spłata rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego	(56)	(56)
<b>Razem</b>	<b>(3 106)</b>	<b>(1 806)</b>

### Odsetki zapłacone

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(71)	(53)
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(41)	(35)
<b>Razem</b>	<b>(112)</b>	<b>(88)</b>

### Zaciągnięte kredyty

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
Uruchomienie finansowania w ramach umów kredytów:		
Konsorcjum banków I	2 900	600
Europejski Bank Inwestycyjny	1 200	-
Erste Group Bank AG	96	-
<b>Razem</b>	<b>4 196</b>	<b>600</b>

## INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

### 37. Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 30 czerwca 2022 roku <i>(niebadane)</i>		Stan na 31 grudnia 2021	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>1 Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>9 285</b>	<b>9 365</b>	<b>8 647</b>	<b>8 734</b>
Należności od odbiorców	1 484	1 484	2 495	2 495
Należności z tytułu dywidend	1 503	1 503	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym i współzależnym	6 093	6 173	6 122	6 209
Pożyczki udzielone Cash Pool	205	205	30	30
<b>2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>1 941</b>	<b>1 941</b>	<b>1 416</b>	<b>1 416</b>
Instrumenty pochodne	910	910	626	626
Udziały i akcje długoterminowe	66	66	51	51
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym i współzależnym	432	432	229	229
Pozostałe aktywa finansowe	69	69	70	70
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	464	464	440	440
<b>3 Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>	<b>723</b>	<b>723</b>	<b>371</b>	<b>371</b>
<b>4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe</b>	<b>20 506</b>		<b>20 508</b>	
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	20 090		20 092	
Udziały i akcje w jednostkach współzależnych	416		416	
<b>Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>32 455</b>		<b>30 942</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>27 317</b>		<b>27 027</b>	
Udziały i akcje	20 572		20 559	
Pożyczki udzielone	6 055		5 936	
Instrumenty pochodne	690		532	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>5 138</b>		<b>3 915</b>	
Należności od odbiorców	1 484		2 495	
Należności z tytułu dywidend	1 503		-	
Pożyczki udzielone	675		445	
Instrumenty pochodne	943		465	
Pozostałe aktywa finansowe	69		70	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	464		440	

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w mln PLN)*

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 30 czerwca 2022 roku (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2021	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>1 Zobowiązania finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>16 561</b>	<b>16 214</b>	<b>17 755</b>	<b>17 880</b>
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:	8 763	8 622	7 895	7 910
Kredyty bankowe	5 637	5 526	4 495	4 446
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	2 330	2 330	2 632	2 632
Pożyczki od jednostki zależnej	796	766	768	832
Wyemitowane obligacje	6 682	6 476	6 550	6 660
Zobowiązania wobec dostawców	745	745	1 745	1 745
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółce zależnej	-	-	1 061	1 061
Pozostałe zobowiązania finansowe	371	371	504	504
<b>2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>731</b>	<b>731</b>	<b>495</b>	<b>495</b>
Instrumenty pochodne	731	731	495	495
<b>3 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe</b>	<b>20</b>		<b>25</b>	
Zobowiązania z tytułu leasingu	20		25	
<b>Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>17 312</b>		<b>18 275</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>11 184</b>		<b>9 928</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	11 093		9 801	
Instrumenty pochodne	83		116	
Pozostałe zobowiązania finansowe	8		11	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6 128</b>		<b>8 347</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	4 372		4 669	
Zobowiązania wobec dostawców	745		1 745	
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółce zależnej	-		1 061	
Instrumenty pochodne	648		379	
Pozostałe zobowiązania finansowe	363		493	

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

Klasy aktywów/zobowiązań finansowych	Poziom hierarchii wartości godziwej	Metodologia ustalania wartości godziwej
<b>Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>		
Instrumenty pochodne, w tym:		
IRS i CCIRS	2	Pochodne instrumenty finansowe zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.
Kontrakty walutowe forward	2	
Kontrakty towarowe (forward, futures)	1	
Udziały i akcje długoterminowe	3	W odniesieniu do udziałów kapitałowych w innych jednostkach Spółka dokonuje szacunku wartości godziwej posiadanych udziałów metodą skorygowanych aktywów netto z uwzględnieniem czynników takich jak dyskonto z tytułu braku kontroli lub z tytułu ograniczonej płynności. W uzasadnionych przypadkach Spółka przyjmuje koszt historyczny jako akceptowalne przybliżenie wartości godziwej.
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym i współzależnym	2	Wycena wartości godziwej pożyczek udzielonych jednostkom zależnym i współzależnym klasyfikowanym jako wyceniane w wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową.
Pożyczka udzielona wspólnemu przedsięwzięciu	3	Wycena wartości godziwej pożyczki dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy.
<b>Aktywa/zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana</b>		
Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia o stałej stopie procentowej zostały wycenione w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danych obligacji, pożyczki czy kredytu, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych.
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym i współzależnym	2	Wycena wartości godziwej pożyczek udzielonych jednostkom zależnym i współzależnym klasyfikowanym jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową.

Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 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.

### 38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem finansowym, zawarte w celu zabezpieczenia przepływów odsetkowych związanych z zadłużeniem. Dla zawartych transakcji jednostka dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujęcie księgowe opisanych powyżej transakcji zabezpieczających zostało szerzej opisane w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

### 39. Zarządzanie kapitałem i finansami

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

## INNE INFORMACJE

### 40. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 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 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Gwarancje korporacyjne	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	Inwestorzy private placement	3.12.2029	786	773
	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Przedsiębiorcy oraz odbiorcy, którzy zawarli z ECSW S.A. umowy na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną udzielonej przez Prezesa URE	-	-	7
	TAURON Czech Energy s.r.o.	ČEZ a.s.	31.01.2024	14	-
Zobowiązanie wynikające z wystawionej gwarancji bankowej na rzecz spółki współzależnej	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	11.10.2022	518	518
Zastawy rejestrowe i zastaw finansowy na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	TAMEH Czech s.r.o. TAMEH POLSKA Sp. z o.o.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	31.12.2028*	416	416
Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	15.12.2022	40	40
Umowy poręczenia	różne spółki zależne oraz Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	różne podmioty	30.04.2023-bezterminowo	41	43
Oświadczenie patronackie	TAURON Czech Energy s.r.o.	PKO BP S.A., Czech Branch	31.01.2024	34	-
Zobowiązania wynikające z wystawionych gwarancji bankowych na rzecz spółek zależnych	różne spółki zależne	różne podmioty	30.06.2022-28.07.2029	26	38

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

Najistotniejsze pozycje zobowiązań warunkowych stanowią:

- Gwarancja korporacyjna udzielona w 2014 roku celem zabezpieczenia obligacji Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (tzw. NSV). Gwarancja obowiązuje do dnia 3 grudnia 2029 roku, tj. dnia wykupu obligacji i opiewa na kwotę 168 mln EUR (786 mln PLN), a beneficjentami gwarancji są inwestorzy private placement, którzy nabyli wyemitowane obligacje. W związku z wystawioną gwarancją Spółka ujęła zobowiązanie w kwocie oczekiwanych strat kredytowych, którego wartość na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 20 mln PLN.
- Zobowiązanie wynikające z wystawienia na zlecenie Spółki gwarancji bankowej do wysokości 518 mln PLN, będącej zabezpieczeniem wierzytelności Banku Gospodarstwa Krajowego („BGK”) wynikających z umowy pożyczki zawartej w dniu 8 marca 2018 roku, pomiędzy pożyczkobiorcą Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. a BGK oraz PGNiG S.A. Zabezpieczeniem wierzytelności bankowych wobec Spółki jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 621 mln PLN. W związku z wystawioną gwarancją Spółka ujęła zobowiązanie w kwocie oczekiwanych strat kredytowych, którego wartość na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 25 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 roku 16 mln PLN).
- Zastawy rejestrowe i zastaw finansowy ustanowione na mocy umowy zawartej w 2015 roku na posiadanych udziałach, stanowiących 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki TAMEH HOLDING Sp. z o.o., na rzecz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG. Zastawy rejestrowe są zastawami o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości odpowiednio 3 950 mln CZK oraz 1 370 mln PLN. 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.

Po dniu bilansowym, w dniu 1 lipca 2022 roku na zlecenie Spółki udzielona została gwarancja bankowa w kwocie 25 mln PLN za zobowiązania Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. wobec Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A., z terminem obowiązywania do dnia 31 października 2022 roku.

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

#### **Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych**

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji wysokość żądanych w pozwach odszkodowań wynosi: spółki grupy Polenergia – 116 mln PLN (w tym Amon Sp. z o.o. – 70 mln PLN, Talia Sp. z o.o. – 46 mln PLN); spółki grupy Wind Invest – 493 mln PLN.

W sprawie z powództw spółek Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. zostały wydane wyroki częściowe i wstępne (wyrok z dnia 25 lipca 2019 roku w sprawie z powództwa Amon Sp. o.o. oraz wyrok z dnia 6 marca 2020 roku, uzupełniony przez sąd w dniu 8 września 2020 roku w sprawie z powództwa Talia Sp. o.o.), w których sądy ustaliły, że oświadczenia Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. i Amon Sp. z o.o. oraz zawartych pomiędzy Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia są bezskuteczne i nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 roku pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiążą strony. Sądy uznały ponadto, żądania Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. zapłaty odszkodowania za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądziły o wysokości ewentualnego odszkodowania. Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. złożyła apelacje od wyroków. Wyrok w sprawie Amon Sp. z o.o. jest nieprawomocny. W sprawie z powództwa Talia Sp. z o.o. Sąd Apelacyjny w Gdańsku w dniu 20 grudnia 2021 roku ogłosił wyrok, w którym oddalił apelacje Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. Wyrok Sądu Apelacyjnego, a w konsekwencji wskazane wyżej wyrok wstępny i częściowy oraz wyrok uzupełniający są prawomocne, jednakże istnieje możliwość wniesienia skargi kasacyjnej. Wyroki te nie zasądzą od Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. żadnego odszkodowania na rzecz powoda, tj. Talia Sp. z o.o. Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. otrzymała uzasadnienie orzeczenia sądowego Sądu Apelacyjnego i złoży w wymaganym terminie skargę kasacyjną.

Powyższe prawomocne, częściowe i wstępne wyroki w sprawie z powództwa Talia Sp. z o.o., nie zmieniają oceny Grupy, zgodnie z którą szanse ostatecznego przegrania sprawy o odszkodowanie na rzecz Talia Sp. z o.o. nie są wyższe od szansy jej wygrania, w związku z czym nie tworzy się rezerwy na koszty z nim związane. Częściowy i wstępny wyrok w sprawie z powództwa Amon Sp. z o.o., nie zmienia oceny Grupy, zgodnie z którą szanse przegrania sprawy skutkującego koniecznością zapłaty odszkodowania nie są wyższe od szansy jej wygrania, w związku z czym nie tworzy się rezerwy na koszty z nim związane.

W sprawie z wniosku spółki Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. o udzielenie zabezpieczenia roszczeń o ustalenie, że wypowiedzenia umów długoterminowych złożonych przez Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. są bezskuteczne, Sąd Apelacyjny w Warszawie w dniu 6 listopada 2019 roku częściowo uwzględnił wniosek o zabezpieczenie poprzez nakazanie Polska Energia-Pierwsza Kompania

Handlowa Sp. z o.o. wykonywania w całości postanowień umów na dotychczasowych warunkach, zgodnie z ich treścią, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania z powództwa Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., toczącej się przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia jest prawomocne. Postanowienie to nie przesądza merytorycznie o zasadności powództwa, co może nastąpić dopiero w prawomocnym wyroku, a jedynie tymczasowo reguluje stosunki stron na czas trwania postępowania.

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

Uwzględniając aktualny stan spraw sądowych i okoliczności im towarzyszące, Grupa ocenia, iż szanse przegrania pozostałych spraw sądowych związanych z powództwami zarówno w zakresie stwierdzenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu umów jak i roszczeń odszkodowawczych nie są wyższe od szans wygrania przedmiotowych spraw, w związku z czym nie tworzy rezerwy na koszty z nimi związane.

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji wysokość żądanych w pozwach odszkodowań wynosi: spółki grupy Polenergia – 131 mln PLN, spółki grupy Wind Invest – 272 mln PLN.

Ponadto, spółki powodowe wskazują w swych pozwach na następujące wartości szacowanych szkód, które mogą powstać w przyszłości: spółki grupy Polenergia – 265 mln PLN, spółki grupy Wind Invest – 1 119 mln PLN.

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

#### **Roszczenie wobec Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. (dawniej PGE EJ 1 Sp. z o.o.)**

TAURON Polska Energia S.A. jako były udziałowiec, posiadający do dnia sprzedaży tj. 26 marca 2021 roku, 10% udziałów w kapitale zakładowym spółki Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. jest wraz z pozostałymi byłymi udziałowcami tej spółki (PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A. i ENEA S.A.) stroną porozumienia z Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. regulującego kwestie potencjalnych zobowiązań i świadczeń stron wynikających z rozstrzygnięcia sporu Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. z konsorcjum w składzie WorleyParsons Nuclear Services JSC, WorleyParsons International Inc, WorleyParsons Group Inc (dalej: „konsorcjum WorleyParsons”).

W 2015 roku konsorcjum WorleyParsons, będące wykonawcą badań w ramach procesu inwestycyjnego związanego z budową elektrowni jądrowej przez Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. zgłosiło w wezwaniu do zapłaty względem Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. roszczenia na łączną kwotę 92 mln PLN a następnie skierowało pozew na kwotę około 59 mln PLN, rozszerzony w 2017 i 2019 roku do kwoty około 128 mln PLN.

Zgodnie z porozumieniem, współnicy proporcjonalnie do uprzednio posiadanych ilości udziałów w Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. odpowiadają za zobowiązania lub proporcjonalnie przysługują im świadczenia potencjalnie powstałe w wyniku rozstrzygnięcia sporu z konsorcjum WorleyParsons do nieprzekraczalnego poziomu roszczeń wraz z odsetkami ustalonymi na dzień 26 marca 2021 roku, wynoszącego odpowiednio 140 mln PLN w przypadku roszczeń kierowanych przez konsorcjum WorleyParsons w stosunku do Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. oraz 71 mln PLN w odniesieniu do roszczeń podniesionych przez Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. w stosunku do konsorcjum WorleyParsons.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, Polskie Elektrownie Jądrowe 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.

Pozwem z dnia 12 marca 2007 roku Huta domaga się od GZE i Skarbu Państwa - Prezesa URE (in solidum) zasądzenia kwoty 182 mln PLN 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 dotyczącego wznowienia przez GZE dostaw energii elektrycznej do Huty.

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. Wyrokiem z dnia 28 maja 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił w całości powództwo Huty oraz orzekł o zwrocie przez Hutę na rzecz każdego z pozwanych kosztów postępowania. 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 oczywiste bezpodstawnej oraz zasądzenie od Huty na rzecz Spółki kosztów postępowania apelacyjnego. Wyrokiem z dnia 9 lutego 2022 roku apelacja Huty została oddalona, zasądzono także m.in. na rzecz Spółki zwrot kosztów postępowania apelacyjnego. Wyrok jest prawomocny.

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, a obecnie przed Sądem Apelacyjnym w Katowicach, dotyczy zapłaty kwoty 17 mln PLN z odsetkami ustawowymi od dnia 30 czerwca 2015 roku do dnia zapłaty. Podstawą faktyczną roszczenia ENEA są zarzuty dotyczące bezpodstawnego wzbogacenia Spółki w związku z możliwymi błędami w zakresie wyznaczenia danych pomiarowo – rozliczeniowych przez ENEA Operator Sp. z o.o., 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 sprzedawców, dla których TAURON Polska Energia S.A. pełniła funkcję podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe w tym spółek zależnych Spółki, tj.: TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. Roszczenie o zapłatę przez powyższe spółki zależne, wynoszące łącznie 8 mln PLN, wraz z ustawowymi odsetkami zostało zgłoszone przez stronę powodową na wypadek oddalenia powództwa przeciwko TAURON Polska Energia S.A.

W dniu 22 marca 2021 roku Sąd Okręgowy w Katowicach oddalił w całości powództwo ENEA oraz orzekł o obowiązku zwrotu przez ENEA na rzecz Spółki kosztów postępowania. Wyrok nie jest prawomocny. ENEA wniosła apelację od ww. orzeczenia. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji, do Spółki nie zostało doręczone zawiadomienie o wyznaczeniu terminu rozprawy apelacyjnej.

Spółka nie utworzyła rezerwy, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla Spółki wynosi poniżej 50%. Rezerwy w ciężar kosztów tworzyły spółki zależne TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. W 2021 roku rezerwy zostały w całości rozwiązane, w związku ze stanowiskiem spółek i oceną szans pozytywnego rozstrzygnięcia postępowania zakończonego nieprawomocnym korzystnym dla spółek wyrokiem.

#### 41. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

W ramach prowadzonej działalności Spółka stosuje wiele instrumentów zabezpieczających własne zobowiązania z tytułu zawieranych umów i transakcji. Główne rodzaje zabezpieczeń przedstawiono poniżej.

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia na dzień	
	30 czerwca 2022 (niebadane)	31 grudnia 2021
Oświadczenia o poddaniu się egzekucji*	18 375	19 185
Zastawy na udziałach spółki zależnej	-	1 380
Pełnomocnictwa do rachunków bankowych	600	600
Gwarancje bankowe	79	90
Weksle in blanco	4	4

\*Na dzień 30 czerwca 2022 roku pozycja obejmuje zabezpieczenia dotyczące umów, dla których na dzień bilansowy zobowiązania zostały spłacone, w łącznej wysokości 240 mln PLN.

Spadek wartości zabezpieczeń w postaci oświadczeń o poddaniu się egzekucji i zastawów na udziałach wynika głównie z wygaśnięcia ustanowionych na mocy umowy z dnia 22 grudnia 2021 roku zabezpieczeń wobec Funduszu Inwestycji Infrastrukturalnych–Kapitałowego Funduszu Inwestycyjnego Aktywów Niepublicznych („Fundusz”), w związku z terminową spłatą w dniu 22 marca 2022 roku zobowiązań z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących w spółce zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. wobec Funduszu, co zostało opisane szerzej w nocie 31 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. W ramach powyższych zabezpieczeń wygasły:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 380 mln PLN, z terminem wykonalności do dnia 22 września 2023 roku. Spółka otrzymała od Funduszu oświadczenie z dnia 4 kwietnia 2022 roku o wygaśnięciu zabezpieczenia i nieskorzystaniu z oświadczenia o poddaniu się egzekucji;
- zastawy na 176 000 udziałach w kapitale zakładowym spółki zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., tj. zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 1 380 mln PLN i zastaw zwykły z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia równym pierwszeństwu zastawu rejestrowego. Zastawy obowiązywały do dnia pełnego zaspokojenia zabezpieczonych wierzytelności, tj. do dnia 22 marca 2022 roku.

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące zdarzenia:

- w dniu 25 sierpnia 2022 roku Spółka podpisała oświadczenie o poddaniu się egzekucji do łącznej maksymalnej kwoty 4 800 mln PLN z terminem obowiązywania do dnia 30 listopada 2030 roku, w związku z zawarciem w dniu 15 lipca 2022 roku umowy kredytu konsorcjalnego w kwocie 4 000 mln PLN, o czym szerzej w nocie 45 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji do maksymalnej kwoty 300 mln PLN z terminem obowiązywania do dnia 30 sierpnia 2025 roku, w związku z podpisaniem aneksu do umowy kredytu w rachunku bankowym w Banku Gospodarstwa Krajowego w zakresie wydłużenia okresu obowiązywania umowy do dnia 30 sierpnia 2023 roku;
- w dniu 30 sierpnia 2022 roku na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. wystawiona została gwarancja bankowa w kwocie 60 mln PLN stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań Spółki, z terminem obowiązywania do dnia 15 lutego 2023 roku.

### **Zabezpieczenie transakcji zawieranych na Towarowej Gieldzie Energii S.A.**

- Gwarancje bankowe

Spółka zabezpiecza transakcje zawierane na Towarowej Gieldzie Energii S.A. m.in. w formie gwarancji bankowych wystawionych na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. („IRGiT”). Na dzień 30 czerwca 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku obowiązywały gwarancje bankowe w łącznej wysokości odpowiednio 50 mln PLN i 70 mln PLN.

Po dniu bilansowym na rzecz IRGiT wystawione zostały gwarancje bankowe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji obowiązują gwarancje bankowe w łącznej wysokości 187 mln PLN, z terminami ważności do dnia 21 września 2022 roku, 24 września 2022 roku, 11 października 2022 roku i 1 listopada 2022 roku.

- Umowa kompensacji depozytów zabezpieczających w Grupie TAURON

Na mocy umowy określającej zasady ustanawiania zabezpieczenia finansowego dla Grupy energetycznej zawartej z IRGiT, w Grupie TAURON stosuje się mechanizm kompensacji depozytów zabezpieczających. W zakresie dokonywanych transakcji, wymagane przez IRGiT depozyty zabezpieczające naliczane są od pozycji skompensowanych w ramach Grupy, co przekłada się na zmniejszenie środków zaangażowanych w skali Grupy w utrzymywanie zabezpieczeń wymaganych przez IRGiT.

### **42. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 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 nocie 2 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Ponadto ze względu na fakt, że głównym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Transakcje ze spółkami Skarbu Państwa dotyczą głównie działalności operacyjnej Spółki i dokonywane są na warunkach rynkowych.

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

#### **Przychody i koszty**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody od spółek zależnych</b>	<b>13 655</b>	<b>8 439</b>
Przychody z działalności operacyjnej	11 629	6 441
Przychody z tytułu dywidendy	1 646	1 706
Pozostałe przychody finansowe	380	292
<b>Przychody od spółek współzależnych</b>	<b>479</b>	<b>123</b>
<b>Przychody od spółek Skarbu Państwa</b>	<b>372</b>	<b>227</b>
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi</b>	<b>(5 016)</b>	<b>(3 009)</b>
Koszty działalności operacyjnej	(4 965)	(2 995)
Koszty finansowe	(51)	(14)
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi</b>	<b>(200)</b>	<b>(202)</b>
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa</b>	<b>(333)</b>	<b>(422)</b>



## Należności i zobowiązania

	Stan na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
<b>Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych</b>	<b>13 234</b>	<b>12 447</b>
Należności od odbiorców	1 236	2 338
Należności z tytułu dywidendy	1 503	-
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	10 289	9 998
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	205	109
Pozostałe aktywa niefinansowe	1	2
<b>Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych</b>	<b>842</b>	<b>606</b>
<b>Należności od spółek Skarbu Państwa</b>	<b>52</b>	<b>87</b>
<b>Zobowiązania wobec spółek zależnych</b>	<b>4 644</b>	<b>5 980</b>
Zobowiązania wobec dostawców	520	1 547
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	2 300	2 608
Pożyczki od jednostki zależnej	796	768
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	-	330
Pozostałe zobowiązania finansowe	23	23
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 005	704
<b>Zobowiązania wobec spółek współzależnych</b>	<b>42</b>	<b>74</b>
<b>Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa</b>	<b>94</b>	<b>64</b>

Należności i pożyczki zaprezentowane w powyższej tabeli stanowią wartości przed odpisami z tytułu oczekiwanych strat kredytowych lub wyceną do wartości godziwej.

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku przychody od spółek Skarbu Państwa wynikają z transakcji realizowanych przez Spółkę ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.

W zakresie kosztów poniesionych w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. były Polska Grupa Górnicza S.A., Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. oraz Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. Koszty w transakcjach z tymi kontrahentami stanowiły 95% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

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

Powyższe tabele nie zawierają transakcji z bankami pod kontrolą Skarbu Państwa, które zgodnie z MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*, jako instytucje zapewniające finansowanie, nie są uznawane za podmioty powiązane.

### **Transakcje ze Skarbem Państwa**

W dniu 22 marca 2021 roku została zawarta umowa pomiędzy Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Aktywów Państwowych a Spółką, na podstawie której Spółka jest uprawniona do otrzymania zwrotu kosztów poniesionych w związku z realizacją działań zleconych jej decyzją Prezesa Rady Ministrów z dnia 29 października 2020 roku w zakresie przeciwdziałania COVID-19, polegających na zorganizowaniu i utworzeniu w Krynicy-Zdroju szpitala tymczasowego oraz utrzymaniu funkcjonowania tego szpitala. Łączne koszty poniesione na realizację tego zadania wyniosły 10 mln PLN, a do dnia bilansowego Spółka otrzymała zwrot poniesionych kosztów w łącznej kwocie 7 mln PLN. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku koszty poniesione wyniosły 1 mln PLN. Rozliczenie zadania pozostaje co do zasady bez wpływu na wyniki finansowe Spółki, z uwagi na uprawnienie Spółki do otrzymania zwrotu poniesionych, uzasadnionych kosztów.

#### 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 okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)
<b>Zarząd Jednostki</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	4	2
<b>Rada Nadzorcza Jednostki</b>	-	-
<b>Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	7	8
Inne	1	1
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>11</b>

Powyższa tabela uwzględnia kwoty wypłacone i należne do wypłaty do dnia 30 czerwca 2022 roku. Ponadto, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka tworzy rezerwy na świadczenia przysługujące z tytułu rozwiązania umów o zarządzanie członkom Zarządu i stosunku pracy pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej, które mogą być wypłacone lub należne do wypłaty w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

#### 44. Pozostałe istotne informacje

##### **Zawarcie ugody pomiędzy Abener Energia S.A. a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A.**

W związku z odstąpieniem od kontraktu zawartego na budowę bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli („Kontrakt”), pomiędzy Abener Energia S.A. (generalny wykonawca) („Abener”) i Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. (zamawiający) („ECSW”) toczyły się spory sądowe i arbitrażowe, opisane szerzej w nocie 50 sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku.

W dniu 31 grudnia 2021 roku ECSW i Abener („Strony”) podpisały ugodę, celem określenia zasad, na jakich ECSW oraz Abener dokonają wzajemnych rozliczeń wynikających z wszelkich sporów sądowych i arbitrażowych toczących się pomiędzy Stronami i wynikających z Kontraktu. Na podstawie ugody ECSW zapłaciła na rzecz Abener kwotę 93 mln EUR (na podstawie wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie z dnia 25 kwietnia 2019 roku w sprawie z powództwa Abener przeciwko ECSW i innych rozliczeń), z czego kwota 32 mln EUR uregulowana została w postaci uwolnienia środków zdeponowanych wcześniej na rachunku powierniczym z tytułu wygranego przez ECSW w 2017 roku procesu z gwarantem należytego wykonania umowy z Abener. Wraz z wejściem w życie warunków przewidzianych w ugodzie Strony zobowiązały się umorzyć wszelkie trwające między nimi postępowania sądowe oraz arbitrażowe i potwierdziły brak jakichkolwiek dalszych lub przyszłych roszczeń wynikających z Kontraktu. Warunki ugody zostały spełnione, w związku z czym wszystkie postępowania sądowe i arbitrażowe pomiędzy ECSW i Abener zostały najpierw zawieszane na zgodny wniosek Stron, a następnie w dniach 9 i 10 marca 2022 roku Strony złożyły wnioski o podjęcie zawieszonych postępowań, cofnięcie powództw i skargi kasacyjnej oraz o umorzenie wszystkich postępowań. W konsekwencji, Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej wydał w dniu 14 marca 2022 roku postanowienie o umorzeniu postępowania z powództwa Abener przeciwko ECSW, a w dniu 21 marca 2022 roku postanowienie o umorzeniu postępowania z powództwa ECSW przeciwko Abener. Postanowieniem z dnia 2 czerwca 2022 roku Sąd Najwyższy umorzył postępowanie kasacyjne dotyczące skargi kasacyjnej wniesionej przez ECSW w 2020 roku.

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

##### **Realizacja rządowego programu transformacji polskiego sektora elektroenergetycznego**

W kwietniu 2021 roku został zainicjowany przez Ministerstwo Aktywów Państwowych program rządowy transformacji polskiego sektora elektroenergetycznego („Program”). Program ma na celu wydzielenie aktywów węglowych ze spółek energetycznych z udziałem Skarbu Państwa na warunkach określonych przez Ministerstwo Aktywów Państwowych w dokumencie pn. „Transformacja sektora elektroenergetycznego w Polsce. Wdzielenie wytwórczych aktywów węglowych ze spółek z udziałem Skarbu Państwa”. Dnia 1 marca 2022 roku Rada Ministrów przyjęła uchwałę w sprawie przyjęcia ww. dokumentu.

Program zakłada nabycie przez Skarb Państwa od PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A., ENEA S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz Energa S.A. wszystkich aktywów związanych z wytwarzaniem energii w elektrowniach zasilanych węglem kamiennym i brunatnym, w tym spółek serwisowych świadczących usługi na ich rzecz. Skarb Państwa dokona integracji nabytych aktywów w ramach jednego podmiotu. Nabycie zostanie poprzedzone reorganizacją wewnętrzną koncernów energetycznych.

W związku z Programem, w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku w Grupie prowadzone były prace, mające na celu przeprowadzenie niezbędnych do realizacji transakcji zmian reorganizacyjnych, zmierzające do integracji aktywów przewidzianych do wydzielenia w ramach jednego podmiotu, którym w Grupie TAURON jest spółka TAURON Wytwarzanie S.A. W szczególności w ramach przeprowadzonych prac:

- w dniu 18 maja 2022 roku podjęto uchwałę o podziale spółki TAURON Wytwarzanie S.A. poprzez wydzielenie i przeniesienie wydzielonych składników majątku na nowo zawiązaną spółkę TAURON Inwestycje Sp. z o.o. w organizacji. Podział TAURON Wytwarzanie S.A. oraz zawiązanie spółki TAURON Inwestycje Sp. z o.o. zostały zarejestrowane po dniu bilansowym, w dniu 1 lipca 2022 roku,
- w dniu 31 maja 2022 roku Spółka w ramach zawartego porozumienia przeniosła na TAURON Wytwarzanie S.A. własność udziałów w kapitale zakładowym spółek Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz TAURON Serwis Sp. z o.o., co zostało opisane szerzej w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Po dniu bilansowym, w dniu 29 lipca 2022 roku zawarta została umowa sprzedaży 100% udziałów w spółce Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. posiadanych przez Spółkę na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A., co zostało opisane szerzej w nocie 45 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku w ocenie Spółki nie zostały spełnione kryteria MSSF 5 *Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* w zakresie klasyfikacji udziałów posiadanych w spółkach objętych Programem jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

#### ***Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki i Grupy TAURON***

Pierwsze półrocze 2022 roku to okres ciągle utrzymującego się stanu pandemii COVID-19 (V fala), w którym obserwowano utrzymujący się wysoki poziom zakażeń wirusem SARS-CoV-2, który stopniowo redukował się od marca. W kraju nadal obowiązywały ograniczenia, mające na celu powstrzymanie rozprzestrzeniania się pandemii, które stopniowo łagodzą wraz ze spadkiem liczby notowanych przypadków zakażeń. Sytuacja ta – w dalszym ciągu – powodowała zaburzenia w systemie gospodarczym oraz administracyjnym w Polsce i na świecie, wpływając szczególnie na pracę firm z branż m.in. turystycznej, handlowej czy transportowej. W konsekwencji, w średniej i długiej perspektywie należy oczekiwać, że – biorąc pod uwagę wysokie prawdopodobieństwo pojawiania się kolejnych fal wzrostu zachorowań – pandemia COVID-19 będzie nadal wpływać, chociaż w mniejszym niż dotychczas stopniu, na stan krajowej, europejskiej, jak również globalnej koniunktury, odbijając się negatywnie na czynnikach makroekonomicznych, tj. na wzroście gospodarczym w Polsce w roku bieżącym, jak i latach kolejnych czy też inflacji. Istotne kwestie związane z wpływem pandemii na Grupę TAURON w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku zostały przedstawione poniżej:

- pomimo obowiązujących ograniczeń, obserwowany jest utrzymujący się stosunkowo wysoki poziom zapotrzebowania na energię elektryczną klientów Grupy TAURON, co przekłada się na rentowność Obszaru Dystrybucji i Obszaru Sprzedaży;
- nie zaobserwowano istotnych zmian oraz trwałych tendencji w poziomie należności przeterminowanych oraz zmienności cen energii elektrycznej i produktów powiązanych wynikających z pandemii COVID-19;
- sytuacja związana z pandemią COVID-19 miała wpływ na działalność operacyjną poszczególnych Obszarów Biznesowych Grupy TAURON poprzez zwiększoną absencję pracowników oraz wzrost kosztów funkcjonowania, wynikających z konieczności zapewnienia bezpieczeństwa epidemiologicznego.

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów na terenie Polski 16 maja 2022 roku zniesiono stan epidemii, a obowiązywać zaczął stan zagrożenia epidemicznego. Grupa TAURON, mając świadomość zagrożeń związanych z sytuacją epidemiologiczną, kontynuowała i dostosowywała działania adekwatnie do poziomu zagrożeń oraz rozwoju sytuacji epidemiologicznej w analizowanym okresie. W związku z powyższym, Zarząd Spółki, w dalszym ciągu monitoruje sytuację pandemiczną oraz podejmuje wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić negatywne skutki oddziaływania pandemii na Grupę TAURON.

#### ***Wpływ zbrojnej agresji Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy na bieżącą i przyszłą działalność Spółki i Grupy TAURON***

W lutym bieżącego roku rozpoczął się konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy. Agresja Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy powoduje napięcia geopolityczne zarówno w Europie, jak i na świecie. W odpowiedzi na zaistniałą sytuację UE wprowadza

kolejne pakiety sankcji skierowanych przeciw Federacji Rosyjskiej, które przyjmują szeroką i zróżnicowaną formę obejmując m.in. środki dyplomatyczne i finansowe, sankcje indywidualne, jak również restrykcje w stosunkach gospodarczych.

W ocenie Grupy kluczowe konsekwencje wojny na Ukrainie i wynikające z nich potencjalne ryzyka, które mają i mogą mieć dalszy wpływ na Grupę TAURON są następujące:

- kryzys na rynku paliw energetycznych wynikający z ograniczenia wymiany handlowej z Federacją Rosyjską, powodujący zaburzenia podażowe w zakresie paliw kopalnych, a w konsekwencji wpływający na skokowy wzrost zmienności i poziomów cen surowców notowanych na rynkach towarowych (w tym ropy, gazu i węgla);
- możliwe ograniczenia podaży węgla kamiennego w zakresie umów zawartych z dostawcami zewnętrznymi, tj. ponad wolumen produkcji TAURON Wydobywanie S.A., co może wpływać na wymagane ustawowo stany zapasów węgla kamiennego, a w skrajnych scenariuszach potencjalnie powodować ograniczenia produkcji jednostek wytwórczych;
- istotny wzrost cen energii elektrycznej i ich zmienności na wszystkich segmentach rynku zarówno w Polsce, jak i na rynkach europejskich, co powoduje wzrost cen energii elektrycznej, a w konsekwencji wzrost ryzyka rynkowego związanego z zabezpieczaniem potrzeb handlowych poszczególnych obszarów Grupy TAURON. Obserwowany jest w szczególności wzrost kosztów zabezpieczenia (w tym profilowania i bilansowania handlowego) zapotrzebowania klientów końcowych w Obszarze Sprzedaży, przy ograniczonych możliwościach jego przeniesienia na klienta końcowego, co dotyczy w szczególności taryfy regulowanej URE;
- zmiany w bilansie energetycznym UE, a w konsekwencji zwiększona praca jednostek wytwórczych Grupy TAURON mogąca powodować w przyszłości obniżenie ich dyspozycyjności, a także potencjalne ryzyka wynikające z ciężących na części z nich obowiązków mocowych;
- wzrost inflacji w Polsce, w wyniku czego Rada Polityki Pieniężnej cyklicznie podnosi stopę referencyjną NBP. Zmienność stóp procentowych będzie wpływać na koszty obsługi finansowania w Grupie TAURON, jak również będzie wpływać na wysokość zaangażowanego kapitału w Obszarze Dystrybucji w dłuższym horyzoncie czasowym. Obserwowany wzrost inflacji powoduje eskalację roszczeń płacowych i potencjalnych niepokojów społecznych w Grupie TAURON. W wyniku zaburzeń gospodarczych notowana jest również podwyższona zmienność kursów walutowych i osłabienie się złotówki;
- w przypadku pogorszenia się sytuacji gospodarczej spodziewany wpływ na poziom krajowego zapotrzebowania na energię elektryczną, co może przekładać się na rentowność Obszaru Dystrybucji i Obszaru Sprzedaż;
- wprowadzenie stopnia alarmowego wskazującego na podwyższone ryzyko związane z możliwością wystąpienia zdarzeń o charakterze terrorystycznym.

W pozostałych obszarach na chwilę obecną Grupa TAURON nie identyfikuje bezpośrednich skutków agresji na własną działalność operacyjną i biznesową, a ciągłość funkcjonowania procesów biznesowych nie jest zagrożona. Grupa TAURON nie posiada aktywów zlokalizowanych na terenie Ukrainy, Rosji oraz Białorusi, jak również nie miały miejsca istotne transakcje związane ze sprzedażą lub dostawami w tych kierunkach. W szczególności Grupa nie identyfikuje wpływu agresji Federacji Rosyjskiej na eskalację ryzyka płynności i ryzyka finansowania.

Powyższe ryzyka stanowią identyfikowane na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego skutki obserwowanej sytuacji mogące wpływać na działalność Grupy TAURON w przyszłości, w związku z czym nie stanowią katalogu zamkniętego. Do potencjalnych ryzyk, które mogą mieć dodatkowy wpływ na Grupę TAURON w przyszłości, zaliczyć należy:

- utrzymująca się zmienność cen surowców oraz cen energii elektrycznej i produktów powiązanych może przekładać się na rentowność prowadzonych i planowanych procesów inwestycyjnych,
- możliwy wpływ na zakłócenie łańcuchów dostaw towarów i usług może mieć wpływ m.in. na możliwe opóźnienia w prowadzonych procesach inwestycyjnych oraz restrukturyzacyjnych,
- zakłócenia logistyczne w zakresie transportu węgla mogą powodować opóźnienia w uzupełnianiu zapasów węgla w poszczególnych jednostkach wytwórczych,
- zaburzenia gospodarcze mogą powodować trudności finansowe u części klientów i kontrahentów Grupy TAURON oraz wzrost ryzyka kredytowego,
- zagrożenia z zakresu bezpieczeństwa i cyberbezpieczeństwa oraz możliwe ograniczenia w dostępie do infrastruktury IT/ OT, sieci internetowej i GSM mogą powodować zakłócenia w zakresie funkcjonowania procesów operacyjnych i ciągłości biznesowej.

Sytuacja związana z agresją wojsk Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy jest bardzo zmienna, a jej przyszłe skutki są trudne do precyzyjnego oszacowania. Będą one, w szczególności, uzależnione od skali i czasu trwania agresji, a także wpływu

na stan gospodarki w Polsce i na świecie. Wpływ na Grupę TAURON będzie również uzależniony od zakresu sankcji kierowanych wobec Federacji Rosyjskiej oraz ich wpływu na lokalne oraz globalne stosunki polityczne i gospodarcze.

Grupa TAURON, dostrzegając skalę zagrożeń związanych z zaistniałą sytuacją, na bieżąco monitoruje wpływ wojny na terenie Ukrainy i podejmuje działania mające na celu minimalizację potencjalnych skutków materializacji ryzyka w Grupie TAURON, jak również utrzymanie ciągłości działania infrastruktury krytycznej. Koordynacją prac związanych z identyfikacją wpływu oraz reakcją na ryzyko kierują dedykowane Zespoły kryzysowe powołane zarówno na poziomie Spółki, jak również poszczególnych spółek zależnych Grupy TAURON.

#### ***Zawarcie listu intencyjnego w sprawie współpracy w obszarze źródeł wytwórczych w technologii energetycznych reaktorów jądrowych (SMR)***

W dniu 20 kwietnia 2022 roku Spółka zawarła z KGHM Polska Miedź S.A. list intencyjny, w którym strony rozważają podjęcie strategicznej współpracy związanej z pracami badawczo-rozwojowymi oraz przyszłymi projektami inwestycyjnymi w zakresie budowy źródeł wytwórczych w technologii małych oraz mikro reaktorów jądrowych (SMR), tj. energetycznych reaktorów jądrowych o mocy 5 do 300 MWe. Celem współpracy stron listu intencyjnego jest określenie możliwości, charakteru oraz szczegółów potencjalnego wspólnego zaangażowania w realizację projektów inwestycyjnych w zakresie SMR. Przedmiotem współpracy będzie m.in. analiza dostępnych technologii i możliwości posadowienia instalacji wytwórczej w sąsiedztwie infrastruktury odbiorczej oraz możliwości wykorzystania istniejącej infrastruktury istniejących bloków energetycznych oraz identyfikacja możliwości pozyskania optymalnej technologii, zainwestowania w inny sposób lub nawiązania innych form współpracy z podmiotami trzecimi już realizującymi lub planującymi realizację projektów inwestycyjnych w zakresie SMR.

List intencyjny jest wyrazem intencji stron co do nawiązania współpracy, a postanowienia listu intencyjnego nie mają charakteru wiążącego dla stron. List intencyjny obowiązuje do dnia wyrażenia przez jedną ze stron woli rezygnacji z dalszej współpracy.

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

##### ***Podpisanie umowy kredytu konsorcjalnego***

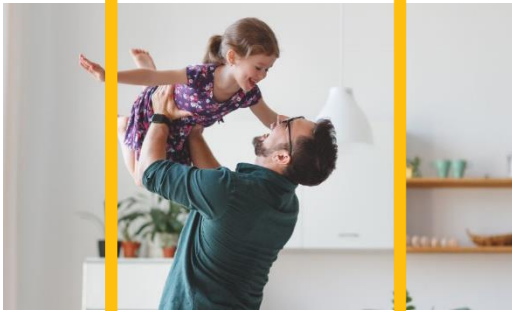
Po dniu bilansowym, w dniu 15 lipca 2022 roku pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., Erste Group Bank AG, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, Santander Bank Polska S.A. i China Construction Bank (Europe) S.A. Oddział w Polsce jako kredytodawcami została podpisana umowa kredytu konsorcjalnego na kwotę 4 000 mln PLN. Środki z kredytu konsorcjalnego będą przeznaczone na refinansowanie istniejącego zaangażowania, w tym kredytu konsorcjalnego z 19 czerwca 2019 roku (Konsorcjum banków I), finansowanie wydatków inwestycyjnych Grupy TAURON (z wyłączeniem finansowania jakichkolwiek projektów związanych z aktywami węglowymi) oraz finansowanie wydatków ogólnokorporacyjnych Grupy TAURON (z wyłączeniem wydatków dotyczących aktywów węglowych). W ramach umowy Spółka będzie mogła dokonywać wielokrotnych ciągłych transz kredytu w 5-letnim okresie dostępności finansowania, który będzie mógł zostać przedłużony maksymalnie do 7 lat. Oprocentowanie będzie obliczane w oparciu o zmienną stopę procentową odpowiednią dla danego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę uzależnioną od wypełnienia wskaźników zrównoważonego rozwoju, tj. wskaźnika redukcji emisyjności oraz wskaźnika zwiększania udziału odnawialnych źródeł energii w strukturze wytwórczej Grupy TAURON.

##### ***Udzielenie pożyczki spółce TAURON Wytwarzanie S.A. oraz zbycie udziałów w spółce zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.***

Realizując założenia Programu wydzielenia wytwórczych aktywów Grupy TAURON do Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego, w dniu 29 lipca 2022 roku:

- zawarta została pomiędzy Spółką jako pożyczkodawcą a TAURON Wytwarzanie S.A. jako pożyczkobiorcą umowa pożyczki na kwotę 4 863 mln PLN, z przeznaczeniem na zakup przez TAURON Wytwarzanie S.A. udziałów w spółce Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. wraz z kosztami nabycia,
- zawarta została umowa sprzedaży 100% udziałów w spółce Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. posiadanych przez TAURON Polska Energia S.A. na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. za cenę 4 815 mln PLN.





# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

z działalności Grupy Kapitałowej  
TAURON Polska Energia S.A.  
za I półrocze 2022 r.

# SPIS TREŚCI

1.	TAURON POLSKA ENERGIA S.A. I GRUPA KAPITAŁOWA TAURON .....	3
1.1.	Podstawowe informacje.....	3
1.2.	Segmenty działalności.....	3
1.3.	Struktura Grupy Kapitałowej TAURON.....	5
1.4.	Zarząd i Rada Nadzorcza TAURON Polska Energia S.A. ....	7
<b>2.</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON.....</b>	<b>10</b>
2.1.	Przedmiot działalności.....	10
2.2.	Realizacja inwestycji strategicznych.....	12
2.3.	Istotne dokonania i niepowodzenia oraz najważniejsze zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2022 r. oraz po dniu bilansowym .....	15
2.4.	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON .....	20
	Otoczenie makroekonomiczne .....	20
	Otoczenie rynkowe .....	21
	Otoczenie regulacyjne .....	26
	Otoczenie konkurencyjne .....	31
2.5.	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	34
2.6.	Zatrudnienie w TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupie Kapitałowej TAURON .....	35
<b>3.</b>	<b>RYZIKO W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON.....</b>	<b>37</b>
3.1.	Strategia zarządzania ryzykiem.....	37
3.2.	Ryzyka w poszczególnych Segmentach działalności .....	39
3.3.	Opis najistotniejszych kategorii ryzyka oraz przykłady ich mitygacji.....	41
3.4.	Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2022 r. ....	48
3.5.	Wpływ agresji Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy na bieżącą i przyszłą działalność Grupy Kapitałowej TAURON .....	48
<b>4.</b>	<b>ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON .....</b>	<b>51</b>
4.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON oraz TAURON Polska Energia S.A. ....	51
4.2.	Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON.....	52
4.3.	Struktura sprzedaży według Segmentów działalności .....	53
4.4.	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po I półroczu 2022 r.....	54
4.5.	Stanowisko Zarządu TAURON Polska Energia S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	70
4.6.	Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej TAURON.....	70
<b>5.</b>	<b>AKCJE I AKCJONARIAT TAURON POLSKA ENERGIA S.A. ....</b>	<b>72</b>
5.1.	Struktura akcjonariatu.....	72
5.2.	Stan posiadania akcji TAURON Polska Energia S.A. lub uprawnień do nich przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. ....	72
<b>6.</b>	<b>POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA.....</b>	<b>74</b>
6.1.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	74
6.2.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	77
6.3.	Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek oraz udzielone gwarancje.....	77
6.4.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TAURON i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON .....	78
	<b>Załącznik A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW .....</b>	<b>79</b>
	<b>Załącznik B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW .....</b>	<b>82</b>



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

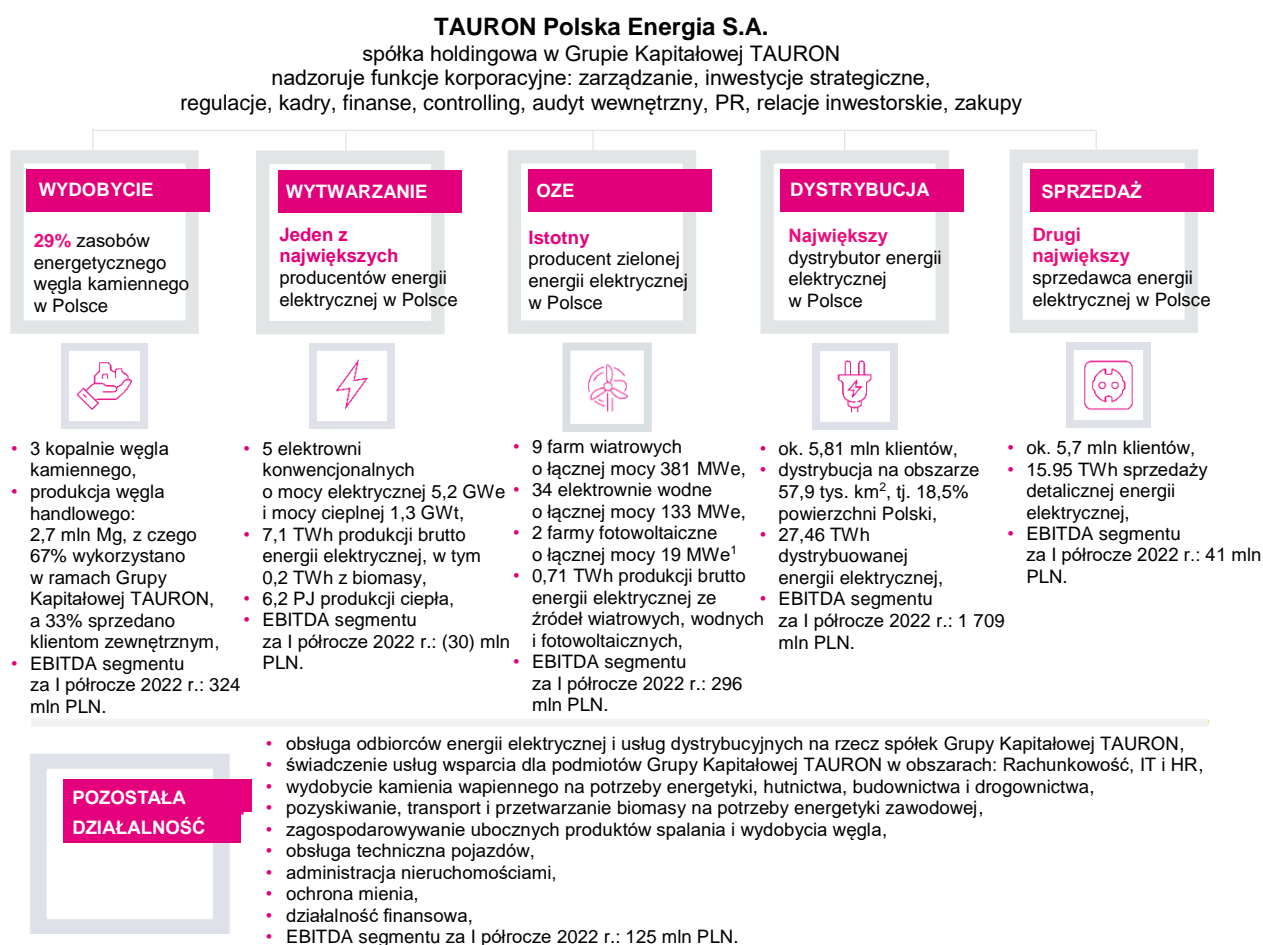
## 1.1. Podstawowe informacje

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

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

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

Rysunek nr 1. Grupa Kapitałowa TAURON



<sup>1</sup>na dzień 30 czerwca 2022 r. farma PV Choszczno II 8 MW wybudowana, nie oddana do eksploatacji, trwały prace celem podłączenia do sieci.

## 1.2. Segmenty działalności

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej TAURON, zgodnie z przyjętym w dniu 23 lutego 2021 r. zaktualizowanym Modelem Biznesowym i Operacyjnym Grupy TAURON, prowadzona jest w jednostkach zdefiniowanych jako: Centrum Korporacyjne, Obszary Biznesowe (Handel, Wydobycie, Wytwarzanie, OZE, Ciepło, Dystrybucja i Sprzedaż) oraz Centra Usług Wspólnych (CUW).

Dla potrzeb raportowania wyników Grupy Kapitałowej TAURON przyporządkowano działalność Grupy Kapitałowej TAURON do następujących 5 głównych Segmentów, nazywanych również w niniejszym sprawozdaniu Obszarami:



**Segment Wydobycie**, który obejmuje głównie wydobycie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego w Polsce.



**Segment Wytwarzanie**, który obejmuje głównie wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym w kogeneracji, jak również wytwarzanie energii elektrycznej w procesie spalania biomasy. Segment ten obejmuje również wytwarzanie i sprzedaż ciepła, a także działalność remontową urządzeń wytwórczych.



**Segment Odnawialne Źródła Energii (OZE)**, który obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych w elektrowniach wodnych, wiatrowych i solarnych. Do Segmentu OZE klasyfikuje się także aktywa związane z wytwarzaniem energii w źródłach fotowoltaicznych.



**Segment Dystrybucja**, który obejmuje dystrybucję energii elektrycznej z wykorzystaniem sieci dystrybucyjnych położonych na terenie województw: małopolskiego, dolnośląskiego, opolskiego, śląskiego, częściowo: świętokrzyskiego, podkarpackiego, łódzkiego, wielkopolskiego oraz lubuskiego. Segment Dystrybucja poprzez zintegrowanie struktur i procesów obszaru, dąży do utrzymania pozycji lidera na rynku polskim w dziedzinie bezpieczeństwa i efektywności sieci oraz przygotowania infrastruktury sieciowej i organizacji do rozwoju źródeł rozproszonych. W tym Segmencie ujęta jest również działalność obejmująca obsługę techniczną układów pomiarowych energii elektrycznej oraz pozyskiwanie danych pomiarowych.

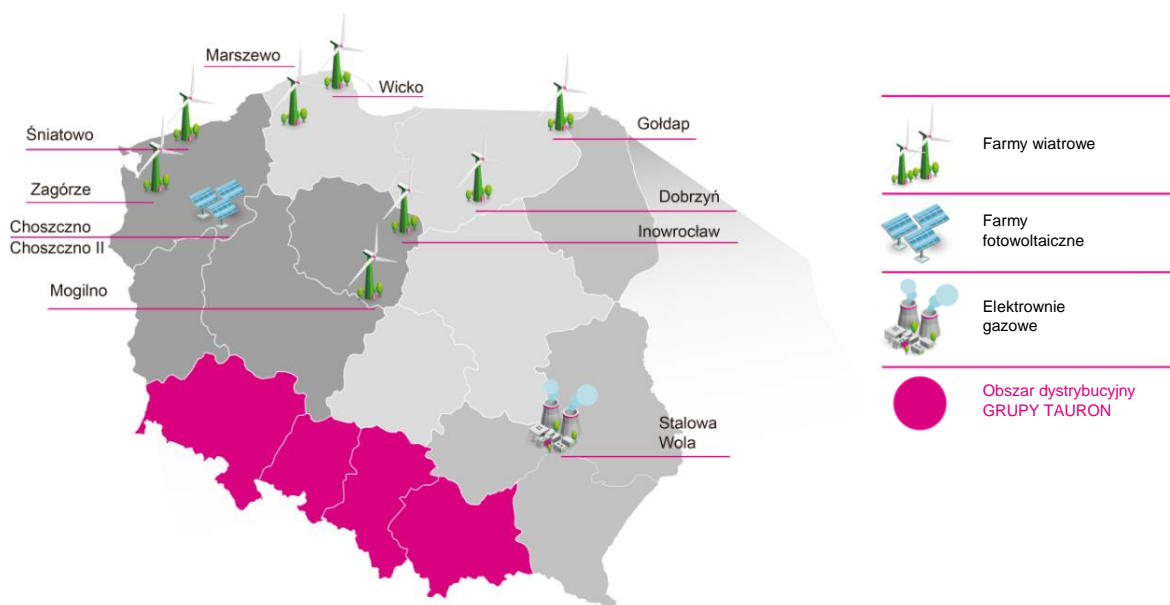


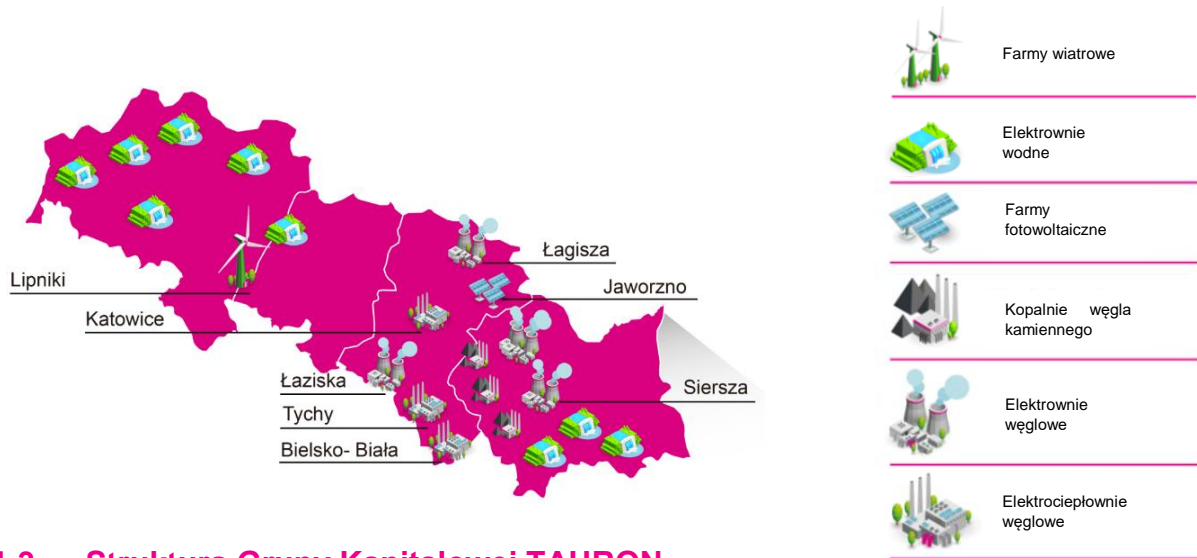
**Segment Sprzedaż**, który obejmuje sprzedaż energii elektrycznej i gazu ziemnego do klientów końcowych oraz handel hurtowy energią elektryczną, gazem ziemnym i produktami pochodnymi, jak również obrót i zarządzanie uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>, prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia będącymi potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, w kogeneracji, prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw efektywności energetycznej, paliwami i usługami oświetleniowymi. Do działalności w tym Segmencie zaliczane są również usługi dla klientów biznesowych i indywidualnych w zakresie m.in. innowacyjnych produktów i usług związanych z zarządzaniem i utrzymaniem oświetlenia ulicznego (w tym nowoczesnym oświetleniem led), produktami smart city, e-mobility oraz efektywnością energetyczną, eksploatacji sieci SN/nN, budowy stacji ładowania pojazdów elektrycznych.

Oprócz głównych Segmentów działalności Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi również działalność prezentowaną w ramach **Pozostałej działalności**, która obejmuje m.in.: obsługę klientów Grupy Kapitałowej TAURON, świadczenie usług wsparcia dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie rachunkowości, zarządzania kadrami i teleinformatyki, jak również działalność związaną z wydobyciem kamienia, w tym kamienia wapiennego na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa, a także w zakresie produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych. W Pozostałej działalności ujęta jest również działalność finansowa, zagospodarowywanie ubocznych produktów spalania i wydobycia węgla, pozyskiwanie, transport i przetwarzanie biomasy, administracja nieruchomości, ochrona mienia, a także obsługa techniczna pojazdów.

Poniższy rysunek przedstawia lokalizację kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON oraz obszar dystrybucyjny, na którym działalność prowadzi TAURON Dystrybucja S.A. (TAURON Dystrybucja), jako Operator Systemu Dystrybucyjnego (OSD).

**Rysunek nr 2. Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON**





### 1.3. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON

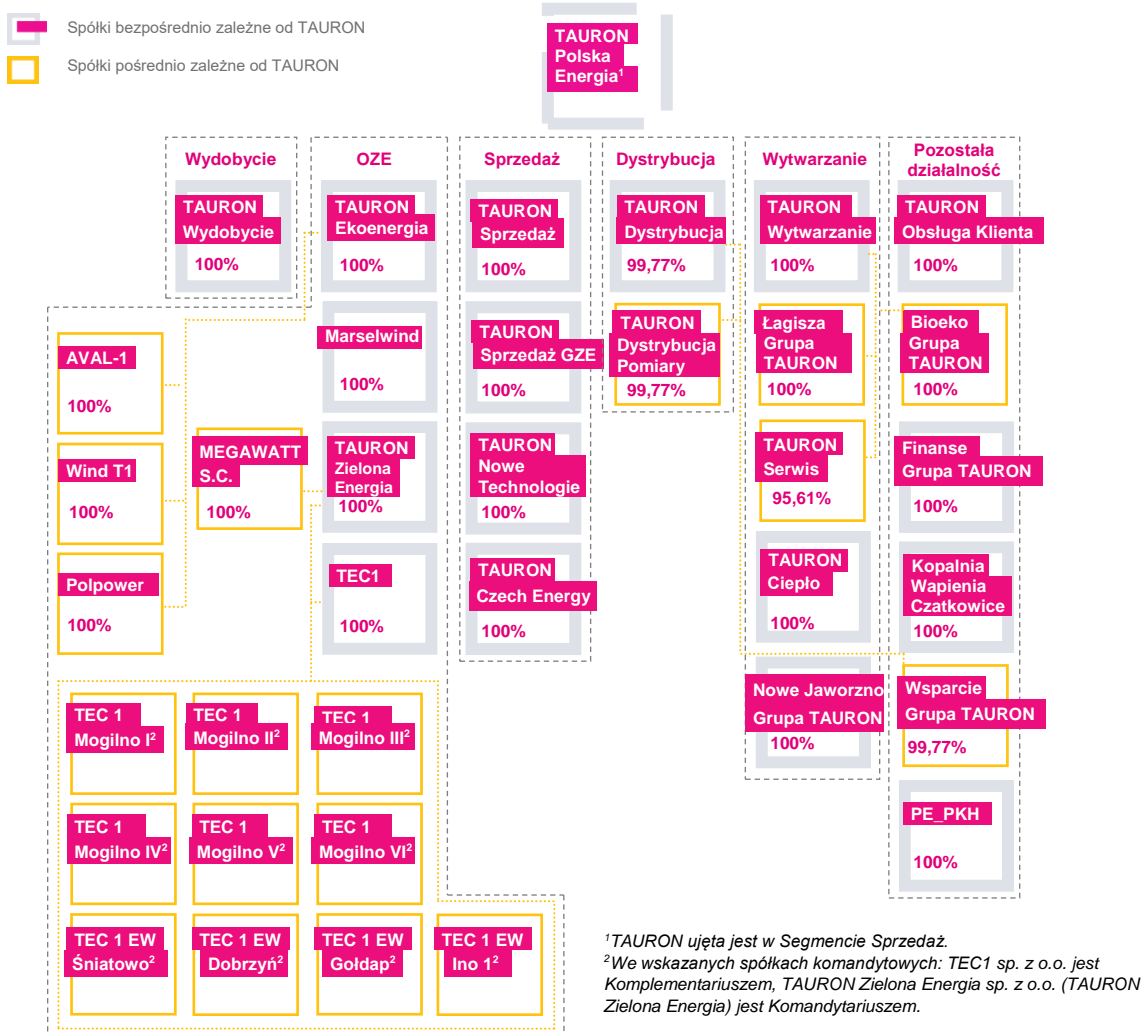
Na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania do kluczowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, oprócz jednostki dominującej TAURON, zaliczało się 36 spółek zależnych, objętych konsolidacją, które zostały wskazane poniżej.

Ponadto Spółka na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w sposób bezpośredni lub pośredni posiadała udziały w 37 pozostałych spółkach.

#### Jednostki podlegające konsolidacji

Poniższy rysunek przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniając spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r.

Rysunek nr 3. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r.



## Zmiany w organizacji

W I półroczu 2022 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON:

### Zmiany w organizacji związane z realizacją Programu wydzielenia wytwórczych aktywów węglowych Grupy TAURON do Narodowej Agencji Bezpieczeństwa energetycznego (NABE)

W okresie I półroczu 2022 r. w Grupie Kapitałowej TAURON realizowany był *Program wydzielenia wytwórczych aktywów węglowych Grupy TAURON do NABE* w celu wdrożenia założeń dokumentu pn. „Transformacja sektora elektroenergetycznego w Polsce. Wydzielenie wytwórczych aktywów węglowych ze spółek z udziałem Skarbu Państwa” (Rządowa koncepcja NABE), przyjętego przez Radę Ministrów Uchwałą nr 44/2022 z dnia 1 marca 2022 r. Rządowa koncepcja NABE zakłada nabycie przez Skarb Państwa (bezpośrednio lub pośrednio) od grup energetycznych akcji/udziałów spółek z grup energetycznych, wokół których zostaną zintegrowane aktywa związane z wytwarzaniem energii elektrycznej z węgla, w tym m.in. wniesione akcje/udziały spółek serwisowych oraz zakłada zapewnienie samowystarczalności spółek integrujących aktywa przy jednoczesnym pozostawieniu w ramach grup energetycznych aktywów dających potencjał do inwestycji w nowe moce, w tym nieruchomości pod budowę nowych źródeł wytwórczych.

Celem transformacji określonej w Rządowej koncepcji NABE jest zapewnienie akceptowalnych społecznie kosztów zakupu energii elektrycznej, przy nieprzerwanych jej dostawach, co w obecnym otoczeniu regulacyjnym i rynkowym nie będzie możliwe bez zasadniczej zmiany struktury miksu energetycznego państwa.

W ramach przygotowania wytwórczych aktywów węglowych Grupy Kapitałowej TAURON do zbycia na rzecz Skarbu Państwa zgodnie z założeniami Rządowej koncepcji NABE w I półroczu 2022 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zrealizowano następujące działania i zmiany w organizacji:

#### 1. w ramach reorganizacji wewnętrznej ukierunkowanej na zintegrowanie wytwórczych aktywów węglowych Grupy TAURON:

- 1) w dniu 31 maja 2022 r. dokonano przeniesienia własności 87 897 udziałów w TAURON Serwis sp. z o.o. (TAURON Serwis), stanowiących 95,61% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 180 000 udziałów w Bioeko Grupa TAURON sp. z o.o. (Bioeko Grupa TAURON), stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki z TAURON na TAURON Wytwarzanie S.A. (TAURON Wytwarzanie S.A.). W związku z powyższym TAURON nie jest już bezpośrednim udziałowcem w/w spółek.

Tym samym utworzono grupę kapitałową wydzielanych spółek z wiodącą rolą TAURON Wytwarzanie, w ramach której TAURON Serwis oraz Bioeko Grupa TAURON realizować będą funkcje serwisowe i wsparcia operacyjnego na rzecz jednostek wytwórczych wydzielanych do NABE,

- 2) w dniu 1 czerwca 2022 r. dokonano przeniesienia z TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. do TAURON Wytwarzanie procesów wraz z pracownikami oraz zorganizowano w TAURON Wytwarzanie obsługę księgowo-finansową oraz kadrowo-płacową na rzecz podmiotów Grupy Kapitałowej TAURON planowanych do objęcia transakcją sprzedaży na rzecz Skarbu Państwa,
- 3) w dniu 1 lipca 2022 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podział TAURON Wytwarzanie oraz zawiązanie spółki TAURON Inwestycje sp. z o.o. (TAURON Inwestycje). Podział realizowany był w trybie art. 529 §1 pkt 4 *Kodeksu spółek handlowych* poprzez wydzielenie i przeniesienie wydzielonych składników majątku, tj. Oddziału Inwestycje na nowo zawiązaną spółkę – TAURON Inwestycje. W wyniku podziału kapitał TAURON Wytwarzanie został obniżony o kwotę 77 986 600 PLN, odpowiadającą wartości aktywów netto zorganizowanej części przedsiębiorstwa TAURON Wytwarzanie – Oddziału Inwestycji, tj. z kwoty 106 236 230 PLN do kwoty 28 249 630 PLN. Kapitał zakładowy TAURON Inwestycje wynosi 779 800 PLN i dzieli się na 7 798 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy, natomiast nadwyżka, powstała w związku z objęciem udziałów spółki po wartości wyższej od ich wartości nominalnej, tj. w wysokości 77 206 800 PLN, została wniesiona na kapitał zapasowy tej spółki. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym TAURON Inwestycje przyznane zostały obecnemu akcjonariuszowi TAURON Wytwarzanie, tj. TAURON.

Tym samym zrealizowano założenie pozostawienia w ramach Grupy Kapitałowej TAURON aktywów dających potencjał do inwestycji w nowe moce, w tym nieruchomości pod budowę nowych źródeł wytwórczych. TAURON Inwestycje prowadzi działalność inwestycyjną, badawczo-rozwojową oraz eksploatuje farmę fotowoltaiczną zlokalizowaną w Jaworznie. W ramach zorganizowanej części działalności do TAURON Inwestycje dodatkowo wydzielone zostały udziały/akcje w spółkach: Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. (EC Stalowa Wola) – 50% akcji w kapitale zakładowym, Energopomiar sp. z o.o. – 22,53 % udziałów w kapitale zakładowym.

Wydzielone aktywa ze spółki TAURON Wytwarzanie do spółki TAURON Inwestycje w I półroczu 2022 r. opowiadały za wygenerowanie wyniku EBITDA w wysokości -13,8 mln PLN.

- 4) w celu osiągnięcia samowystarczalności funkcjonowania wydzielanych spółek zawarto odpowiednie aneksy do obowiązujących umów SLA, zapewniające ciągłość świadczonych usług,
- 5) w dniu 29 lipca 2022 r. dokonano przeniesienia własności 1 284 020 udziałów w spółce Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. (Nowe Jaworzno Grupa TAURON) z TAURON na rzecz TAURON Wytwarzanie.

Tym samym w ramach grupy kapitałowej TAURON Wytwarzanie skupiono wszystkie aktywa Grupy Kapitałowej TAURON wydzielane do NABE.

2. w ramach przygotowania transakcji zbycia na rzecz Skarbu Państwa dokonano wyboru wykonawców oraz rozpoczęto proces due diligence spółek wytwórczych będących przedmiotem transakcji, tj. TAURON Wytwarzanie oraz Nowe Jaworzno Grupa TAURON.

Zgodnie z założeniami Rządowej Koncepcji NABE zbycie wytwórczych aktywów węglowych na rzecz Skarbu Państwa przewidziane jest na IV kwartał 2022 r.

### Pozostałe zmiany w organizacji

#### Nabycie przez TAURON Zielona Energia udziałów spółki „MEGAWATT S.C.” sp. z o.o.

W dniu 9 czerwca 2022 r. TAURON Zielona Energia nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym MEGAWATT S.C. sp. z o.o. posiadającej prawo do projektu budowy farmy wiatrowej Mierzyn o mocy 58,5 MW zlokalizowanej w północno-zachodniej części Polski. W dniu nabycia projekt budowy farmy wiatrowej był w fazie gotowości do budowy, a zgodnie z przyjętymi założeniami spółka zakończy realizację projektu do końca 2024 r.

#### Połączenie spółki KOMFORT Zarządzania Aktywami sp. z o.o. ze spółką TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o.

W dniu 12 sierpnia 2022 r. odbyły się Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. (TAURON Dystrybucja Pomiary) oraz KOMFORT Zarządzania Aktywami, na których zostały podjęte uchwały w sprawie połączenia KOMFORT Zarządzanie Aktywami (Spółka Przejmowana) ze TAURON Dystrybucja Pomiary (Spółka Przejmująca).

Połączenie nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku KOMFORT Zarządzanie Aktywami na TAURON Dystrybucja Pomiary (łączenie przez przejęcie) i wyrażenia zgody na Plan Połączenia. Ze względu na strukturę kapitałową spółek biorących udział w połączeniu (100% udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej posiada Spółka Przejmująca) połączenie nastąpi w oparciu o przepisy dopuszczające tzw. uproszczoną procedurę łączenia spółek (art. 516 § 6 KSH), a w konsekwencji połączenie nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz bez zmiany Umowy Spółki Przejmującej, według zasad przewidzianych w Planie Połączenia.

Połączenie spółek nastąpi z dniem wpisania połączenia do rejestru przez Sąd Rejestrowy właściwy dla siedziby TAURON Dystrybucja Pomiary.

### Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami

Oprócz powiązań kapitałowych ze spółkami przedstawionymi na *Rysunku nr 3* w *niniejszym sprawozdaniu*, powiązania organizacyjne lub kapitałowe obejmują istotne spółki współzależne, w których Spółka posiadała bezpośredni lub pośredni udział, a do których według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. zaliczyć należy spółki wymienione w poniższej tabeli.

**Tabela nr 1. Wykaz istotnych spółek współzależnych, według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r.**

Nazwa spółki	Siedziba	Udział TAURON w kapitale i organie stanowiącym spółki	Spółka posiadająca bezpośrednio udziały w kapitale
1. Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. (EC Stalowa Wola)	Stalowa Wola	50,00%	TAURON Wytwarzanie <sup>1</sup>
2. TAMEH HOLDING sp. z o.o. (TAMEH HOLDING)	Dąbrowa Górnicza	50,00%	TAURON
3. TAMEH POLSKA sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	50,00%	TAMEH HOLDING
4. TAMEH Czech s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	50,00%	TAMEH HOLDING

<sup>1</sup>od 1 lipca 2022 r. TAURON Inwestycje (własność udziałów przeniesiona w ramach podziału TAURON Wytwarzanie poprzez wydzielenie zorganizowanej części do nowo zawiązanej spółki TAURON Inwestycje w celu pozostawienia aktywów w Grupie Kapitałowej TAURON).

## 1.4. Zarząd i Rada Nadzorcza TAURON Polska Energia S.A.

### Zarząd TAURON Polska Energia S.A.

Obecna, VI kadencja Zarządu Spółki rozpoczęła się w dniu 15 lipca 2020 r. Zgodnie ze Statutem Spółki wspólna kadencja trwa 3 pełne lata obrotowe.

### **Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2022 r.**

1. Paweł Szczeszek - Prezes Zarządu,
2. Patryk Demski - Wiceprezes Zarządu ds. Strategii i Rozwoju,
3. Artur Michałowski - Wiceprezes ds. Handlu,
4. Krzysztof Surma - Wiceprezes Zarządu ds. Finansów,
5. Jerzy Topolski - Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem,
6. Artur Warzocha - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych.

### **Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania**

1. Paweł Szczeszek - Prezes Zarządu,
2. Patryk Demski - Wiceprezes Zarządu ds. Strategii i Rozwoju,
3. Krzysztof Surma - Wiceprezes Zarządu ds. Finansów,
4. Tomasz Szczegieliński - Wiceprezes Zarządu ds. Handlu,
5. Artur Warzocha - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych.

### **Zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki w I półroczu 2022 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania**

Na dzień 1 stycznia 2022 r. w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby: Artur Michałowski (Wiceprezes ds. Handlu oraz pełniący obowiązki Prezesa Zarządu), Patryk Demski (Wiceprezes Zarządu ds. Strategii i Rozwoju) Krzysztof Surma (Wiceprezes Zarządu ds. Finansów) oraz Jerzy Topolski (Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem).

W dniu 20 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 21 stycznia 2022 r. do składu Zarządu Spółki Artura Warzochę, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych.

W dniu 8 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 11 kwietnia 2022 r. do składu Zarządu Spółki Pawła Szczeszka i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 12 sierpnia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu Spółki ze skutkiem na koniec dnia 12 sierpnia 2022 r. Artura Michałowskiego oraz Jerzego Topolskiego.

W dniu 5 września 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 6 września 2022 r. do składu Zarządu Spółki Tomasza Szczegielińskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 9 września 2022 r. do składu Zarządu Spółki Bogusława Rybackiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

### **Rada Nadzorcza TAURON Polska Energia S.A.**

Obecna, VI kadencja Rady Nadzorczej Spółki rozpoczęła się w dniu 15 lipca 2020 r. Zgodnie ze Statutem Spółki jest to kadencja wspólna, która trwa 3 pełne lata obrotowe.

### **Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania**

1. Piotr Tutak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Teresa Famulska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
3. Marcin Wawrzyniak - Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Stanisław Borkowski - Członek Rady Nadzorczej,
5. Marcin Chłudziński - Członek Rady Nadzorczej,
6. Dariusz Hryniów - Członek Rady Nadzorczej,
7. Leszek Koziorowski - Członek Rady Nadzorczej,
8. Ryszard Madziar - Członek Rady Nadzorczej,
9. Grzegorz Peczkis - Członek Rady Nadzorczej.

### **Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki w I półroczu 2022 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania**

Na dzień 1 stycznia 2022 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby: Piotr Tutak (Przewodniczący Rady Nadzorczej), Teresa Famulska (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej), Katarzyna Taczanowska (Sekretarz Rady Nadzorczej), Stanisław Borkowski (Członek Rady Nadzorczej), Leszek Koziorowski (Członek Rady Nadzorczej), Ryszard Madziar (Członek Rady Nadzorczej), Grzegorz Peczkis (Członek Rady Nadzorczej) i Marcin Wawrzyniak (Członek Rady Nadzorczej).

W dniu 26 stycznia 2022 r. Minister Aktywów Państwowych działając na podstawie § 23 ust. 1 pkt 3) Statutu Spółki powołał Dariusza Hryniów do składu Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 23 maja 2022 r. Katarzyna Taczanowska złożyła oświadczenie o rezygnacji z dniem 24 maja 2022 r. z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki i tym samym z pełnienia funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 24 maja 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o powołaniu z dniem 25 maja 2022 r. do składu Rady Nadzorczej Spółki Marcina Chludzińskiego.

W dniu 10 czerwca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki w osobie Marcina Wawrzyniaka.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

#### **Informacja o niezależności Członków Rady Nadzorczej Spółki**

W oparciu o Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej Spółki spełniają kryteria niezależności wymienione w *Ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym*.

Ponadto, wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej Spółki, z wyjątkiem Marcina Chludzińskiego, nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

## 2. DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

### 2.1. Przedmiot działalności

#### Przedmiot działalności TAURON Polska Energia S.A.

TAURON, jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej TAURON, pełni funkcję konsolidującą i zarządzającą w Grupie Kapitałowej TAURON. W wyniku wdrożenia Modelu Biznesowego oraz centralizacji funkcji, TAURON skupił wiele kompetencji dotyczących funkcjonowania spółek Grupy Kapitałowej TAURON i prowadzi obecnie działalność m.in. w obszarach:

1. hurtowego handlu energią elektryczną, gazem i produktami powiązаныmi, w szczególności w zakresie obsługi handlowej spółek, zabezpieczenia potrzeb w zakresie paliw, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz świadectw pochodzenia energii,
2. zarządzania portfelem energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i praw majątkowych,
3. zarządzania zakupami,
4. zarządzania finansami,
5. zarządzania majątkiem,
6. zarządzania ryzykiem korporacyjnym,
7. zarządzania modelem funkcjonowania IT,
8. koordynowania prac B+R realizowanych w Grupie Kapitałowej TAURON,
9. doradztwa w zakresie rachunkowości i podatków,
10. obsługi prawnej,
11. audytu.

Podstawową działalnością Spółki, poza zarządzaniem Grupą Kapitałową TAURON, jest hurtowy obrót energią elektryczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną wydanej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) na okres od dnia 1 czerwca 2008 r. do dnia 31 grudnia 2030 r.

Spółka koncentruje się na zakupie i sprzedaży energii elektrycznej na potrzeby zabezpieczenia pozycji zakupowych i sprzedażowych podmiotów z Grupy Kapitałowej TAURON oraz obrocie hurtowym energią elektryczną. W I półroczu 2022 r. Spółka kupiła i sprzedała 24,3 TWh energii elektrycznej. Głównym kierunkiem sprzedaży energii elektrycznej realizowanej przez TAURON w tym okresie były: TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż) i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż GZE), do których sprzedano 63,9% zakupionej energii elektrycznej. Powyższe spółki prowadzą sprzedaż detaliczną energii elektrycznej do klientów końcowych, w związku z czym TAURON nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców energii elektrycznej. Ponadto Spółka sprzedała energię elektryczną do Nowe Jaworzno Grupa TAURON realizując na jej rzecz odkupy energii elektrycznej, co stanowiło 8,0% sprzedaży, do TAURON Wytwarzanie 1,5% sprzedaży, oraz do pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej TAURON, w tym do TAURON Ciepło sp. z o.o. (TAURON Ciepło), TAURON Ekoenergia sp. z o.o. (TAURON Ekoenergia), TAURON Czech Energy s.r.o. (TAURON Czech Energy) i EC Stalowa Wola łącznie 3,8% sprzedaży. Pozostali odbiorcy (przedsiębiorstwa obrotu spoza Grupy Kapitałowej TAURON, giełdy) stanowili 22,9% przychodów, z czego 20,6% wartości sprzedaży stanowi Izba Rozliczeniowa Giełd a 2,0% Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. (PSE).

Pod koniec 2019 r. Spółka przejęła działalność w zakresie obrotu energią elektryczną od spółki wytwórczej TAURON Wytwarzanie, w kwietniu 2020 r. od TAURON Ciepło, a w kwietniu 2022 r. od spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON i scentralizowała tę działalność na poziomie TAURON. Zasady współpracy zostały uregulowane w umowach o świadczenie usług SLA w zakresie działania handlowego przez TAURON na rzecz TAURON Wytwarzanie, TAURON Ciepło i Nowe Jaworzno Grupa TAURON. Na podstawie tych umów Spółka świadczy m.in. usługę zarządzania portfelem energii elektrycznej i Praw Majątkowych oraz usługę *market access*, w ramach której działa na Towarowej Giełdzie Energii S.A. (TGE) w imieniu własnym na rzecz TAURON Wytwarzanie, TAURON Ciepło oraz Nowe Jaworzno Grupa TAURON, realizując dla tych spółek oblige giełdowe.

Dodatkową działalnością Spółki jest hurtowy obrót gazem ziemnym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie koncesji na obrót paliwami gazowymi, wydanej przez Prezesa URE w dniu 27 kwietnia 2012 r. Pierwotny okres obowiązywania koncesji rozpoczął się dnia 4 maja 2012 r. i obowiązywał do 4 maja 2022 r. W dniu 11 marca 2021 r. Prezes URE podjął decyzję w zakresie zmiany terminu obowiązywania koncesji i jej wydłużeniu do dnia 30 czerwca 2035 r. W I półroczu 2022 r. Spółka kupiła i sprzedała 2,3 TWh paliwa gazowego. Spółka koncentruje się na sprzedaży gazu ziemnego na potrzeby sprzedażowe TAURON Sprzedaż, do której sprzedano 64,1% zakupionego paliwa gazowego.

W dniu 29 września 2020 r. Prezes URE udzielił TAURON koncesji na prowadzenie działalności gospodarczej polegającej na obrocie gazem ziemnym z zagranicą. Dzięki uzyskanej koncesji możliwe jest obecnie realizowanie różnych strategii związanych z importem gazu ziemnego z rynków ościennych oraz jego ewentualnym eksportem na rynki, z którymi Polska połączona jest systemem gazowym. Głównym celem jest chęć zwiększenia atrakcyjności oferty Grupy dla klientów końcowych. W 2021 r. TAURON zawarł testową transakcję importu gazu na giełdzie EEX, co wiązało się z równoczesnym wypełnieniem obowiązku magazynowania gazu wynikającego z dokonanego importu. TAURON podpisał w tym celu stosowną umowę na usługę biletową z Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG).



W kompetencjach Spółki jest również zarządzanie na potrzeby Grupy Kapitałowej TAURON prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej stanowiącymi potwierdzenie wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych (w tym w źródłach wykorzystujących biogaz rolniczy) oraz prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw efektywności energetycznej. Zasady współpracy zostały uregulowane w umowach o zarządzanie bilansem praw majątkowych (TAURON Sprzedaż, TAURON Sprzedaż GZE, TAURON Wytwarzanie, TAURON Ciepło) oraz w umowach o świadczenie usług handlowych w zakresie zarządzania portfelem praw majątkowych i gwarancji pochodzenia (TAURON Ekoenergia, EW Dobrzyń, EW Śniatowo, EW Inowrocław, EW Gołdap, EW Mogilno).

TAURON jest centrum kompetencyjnym w zakresie zarządzania i handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Dzięki centralizacji handlu emisjami uzyskano efekt synergii polegający na optymalizacji kosztów wykorzystania zasobów podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON. Realizując powyższe cele w zakresie handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> Spółka aktywnie uczestniczy w handlu na giełdzie ICE ENDEX, giełdzie EEX oraz na rynku OTC. Wraz z centralizacją tej funkcji, TAURON odpowiada za rozliczanie spółek w zakresie uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, zabezpieczenie potrzeb emisyjnych spółek zależnych z uwzględnieniem przyznaných uprawnień.

TAURON pełni również funkcję Operatora Rynku oraz podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz klientów zewnętrznych. Realizowanie tych funkcji odbywa się na podstawie umowy przesyłowej zawartej z Operatorem Systemu Przesyłowego (OSP) oraz innych regulacji w tym zakresie (Warunków Dotyczących Bilansowania i Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej).

Spółka obecnie dysponuje, na zasadach wyłączności, zdolnościami wytwórczymi w zakresie handlowo-technicznym, odpowiada za optymalizację wytwarzania, tj. dobór jednostek wytwórczych do ruchu oraz odpowiedni rozdział obciążeń w celu realizacji zawartych kontraktów z uwzględnieniem uwarunkowań technicznych jednostek wytwórczych oraz ograniczeń sieciowych i innych, w różnych horyzontach czasowych. W ramach usług dla Segmentu Wytwarzanie Spółka uczestniczy w przygotowaniu planów remontów, planów mocy dyspozycyjnych oraz planów produkcji dla jednostek wytwórczych w różnych horyzontach czasowych oraz ich uzgadnianiu z właściwym operatorem sieci. TAURON rozwija również kompetencje w zakresie funkcji Operatora Rynku dla gazu w oparciu o umowę przesyłową z GAZ-SYSTEM S.A. Od lipca 2015 r. TAURON, jako jeden z pierwszych podmiotów w kraju, obsługuje grupę bilansową dla podmiotów dokonujących transakcji na rynku gazu i obecnie prowadzi bilansowanie handlowe dwóch podmiotów z Grupy Kapitałowej TAURON oraz klientów zewnętrznych.

W I kwartale 2022 r. TAURON przeprowadził w imieniu spółek Grupy Kapitałowej TAURON certyfikację ogólną jednostek fizycznych istniejących i planowanych w ramach rynku mocy. Dzięki temu wypełniono obowiązek ustawy nałożony na właścicieli jednostek wytwórczych oraz umożliwiono jednostkom fizycznym wytwórczym oraz jednostkom redukcji zapotrzebowania udział w certyfikacji do aukcji głównej na rok dostaw 2027 i do aukcji dodatkowych na kwartały roku dostaw 2024. Dodatkowo TAURON zakończył certyfikację do aukcji dodatkowych na rok 2023 r.

W dniu 8 kwietnia 2022 r. Prezes URE opublikował w Biuletynie Informacji Publicznej informację o ostatecznych wynikach aukcji dodatkowych na kwartały roku 2023. Zgodnie z informacją cena zamknięcia aukcji na I kwartał wyniosła 333,68 PLN/kW/rok, na II i III kwartał odpowiednio 190,00 PLN/kW/rok i 212,40 PLN/kW/rok, a na IV kwartał 364,00 PLN/kW/rok. Spółki Grupy Kapitałowej TAURON zawarły umowy mocowe z wolumenem od 53,86 do 186,11 MW. Sumaryczne przychody Grupy Kapitałowej TAURON wynikające z realizacji zawartych w aukcjach dodatkowych umów mocowych w roku 2023 wyniosą 41,9 mln PLN. Wartość umów mocowych zawartych w wyniku aukcji dodatkowych na rok 2022, które są realizowane obecnie, wyniosła 25,2 mln PLN.

W dniu 16 grudnia 2021 r. PSE przeprowadziły aukcję główną na okres dostaw przypadający lub rozpoczynający się w 2026 r. W dniu 7 stycznia 2022 r. Prezes URE opublikował w Biuletynie Informacji Publicznej informację o ostatecznych wynikach aukcji głównej. Zgodnie z informacją cena zamknięcia aukcji ukształtowała się na poziomie 400,39 PLN/kW/rok. Spółki Grupy Kapitałowej TAURON zawarły jednoroczne umowy mocowe z łącznym wolumenem 45,50 MW. Realizacja zawartych umów pozwoli w roku 2026 na uzyskanie przychodów w wysokości 18,22 mln PLN.

W I półroczu 2022 r. TAURON aktywnie uczestniczył we wtórnym rynku mocy zabezpieczając obowiązek mocy w ramach Grupy Kapitałowej TAURON jak i zawierając transakcje z kontrahentami zewnętrznymi na rynku OTC.

W I kwartale 2022 r. TAURON zakończył pomyślnie certyfikację ogólną na okres dostaw energii z bloku gazowo-parowego w Elektrowni Łagisza w 2027 r. Trwają przygotowania do udziału w certyfikacji i aukcji głównej 15 grudnia 2022 r.

W ramach prac związanych z zarządzaniem majątkiem TAURON prowadzi działania, których celem jest spójne i efektywne zarządzanie majątkiem produkcyjnym. Priorytetem są działania nastawione na zapewnienie wymaganego poziomu dyspozycyjności, ciągłości działania i efektywności aktywów. W perspektywie najbliższych lat konieczne jest dostosowanie posiadanego majątku produkcyjnego do zmian wynikających z procesu

transformacji energetycznej. Istotna jest również koordynacja zarządzania działalnością badawczo-rozwojową oraz stworzenie ram rozwoju innowacyjności i właściwych standardów techniczno-organizacyjnych.

Zgodnie z przyjętym Modelem Biznesowym Spółka sprawuje funkcję zarządczą w zakresie zarządzania zakupami paliw produkcyjnych na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON oraz zabezpiecza ich pozycję paliwową. Całość węgla dla potrzeb produkcyjnych Grupy Kapitałowej TAURON jest kontraktowana i zabezpieczana przez TAURON. W tym zakresie Spółka zapewnia dostawy o odpowiedniej jakości i ilości, gwarantującej dotrzymanie zapasów obowiązkowych węgla we wszystkich jednostkach wytwórczych Grupy Kapitałowej TAURON.

## Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej TAURON

Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność i uzyskuje przychody przede wszystkim ze sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej i ciepła, wytwarzania energii elektrycznej i ciepła oraz sprzedaży węgla kamiennego.

*Szczegółowa informacja dotycząca Segmentów działalności została przedstawiona w pkt 1.2. niniejszego sprawozdania.*

Podstawowymi produktami Grupy Kapitałowej TAURON są energia elektryczna i ciepło oraz węgiel kamienny. Dodatkowo, Grupa Kapitałowa TAURON zajmuje się obrotem towarami: energią elektryczną i produktami rynku energetycznego oraz węglem i gazem, jak również świadczy usługi dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej, w tym odbiorcom końcowym, dystrybucji i przesyłu ciepła oraz inne usługi powiązane z prowadzoną działalnością.

## 2.2. Realizacja inwestycji strategicznych

W odpowiedzi na wyzwania wynikające z sytuacji na rynku i w sektorze elektroenergetycznym, w dniu 22 czerwca 2022 r. TAURON przyjął *Strategię Grupy TAURON na lata 2022-2030 z perspektywą do 2050 r.* (Strategia), stanowiącą pogłębienie dotychczas realizowanego Zielonego Zwrotu TAURONA. Strategia prezentuje optymalną ścieżkę zrównoważonego rozwoju, który zapewni stabilność finansową Grupy Kapitałowej TAURON oraz perspektywę wzrostu przy jednoczesnym uwzględnieniu zaangażowania i zarządzania działalnością w ramach ESG (ang. Environmental, Social and Governance) oraz wsparcia zapewnienia stabilności systemu elektroenergetycznego w Polsce.

### Główne inwestycje strategiczne w realizacji

Poniższa tabela przedstawia działania, jakie prowadzono w Grupie Kapitałowej TAURON w I półroczu 2022 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w związku z realizacją głównych inwestycji strategicznych.

**Tabela nr 2. Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych prowadzonych w I półroczu 2022 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania**

Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
<p>1. <i>Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Jaworznie.</i></p> <p><b>Wykonawca:</b> Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. (RAFAKO – MOSTOSTAL)</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji / okresu przejściowego:</b> IV kwartał 2022 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 99%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 6 125,37 mln PLN (wartość powiększona m.in. o szkolenia, części szybko zużywające się)</p>	<p>Blok został przekazany do eksploatacji w dniu 13 listopada 2020 r. W dniu 18 listopada 2020 r. Prezes URE udzielił koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od dnia 20 listopada 2020 r. do dnia 31 grudnia 2030 r.</p> <p>Po wystąpieniu zdarzenia pożarowego w dniu 11 czerwca 2021 r. blok znajdował się w postoi awaryjnym. W następstwie inspekcji przeprowadzonych podczas postoi bloku zidentyfikowano konieczność przeprowadzenia prac na niektórych elementach bloku.</p> <p>W dniu 14 kwietnia 2022 r., po usunięciu wad i usterek, blok 910 MW został ponownie zsynchronizowany z Krajowym Systemem Elektroenergetycznym (KSE). W II kwartale 2022 r. blok 910 MW pracował na rzecz KSE zgodnie z zapotrzebowaniem.</p> <p>Generalny Wykonawca kontynuuje program prób i testów zaplanowanych do realizacji w okresie przejściowym.</p>
<p>2. <i>Budowa Szybu „Grzegorz” wraz z infrastrukturą (powierzchniową i dołową) oraz wyrobiskami towarzyszącymi.</i></p> <p><b>Wykonawca:</b> Konsorcjum Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A., PEMUG sp. z o. o. w restrukturyzacji (zadanie główne - Etap I), LINTER S.A. - umowa rozwiązana, prace w tym zakresie wstrzymano.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> 2028 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 42%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 291,7 mln PLN</p>	<p>Od lutego 2020 r. realizacja inwestycji była wstrzymana przez Generalnego Wykonawcę. W kwietniu 2022 r. zakończono postępowanie mediacyjne z Generalnym Wykonawcą, przy udziale Prokuratury Generalnej. Uzgodniono projekt ugody pomiędzy stronami. Trwa pozyskiwanie odpowiednich zgód korporacyjnych w celu umożliwienia zawarcia ugody i kontynuacji projektu.</p> <p>Obecnie wykonywane są prace zabezpieczające inwestycję (tj. mrożenie pasywne oraz odwodnienie). Wykonawca wznowił prace w zakresie głębienia szybu. Aktualna głębokość szybu wynosi 110 m (docelowo 591 m).</p> <p>W zakresie drążenia wyrobisk prace są kontynuowane zgodnie z harmonogramem.</p>
<p>3. <i>Program Likwidacji Niskiej Emisji (PLNE) na terenie konurbacji śląsko-dąbrowskiej.</i></p> <p><b>Wykonawca:</b> Wykonawcy wybierani na konkretne etapy prac.</p>	<p>PLNE realizowany jest na terenie Będzina, Chorzowa, Czeladzi, Dąbrowy Górniczej, Katowic, Siemianowic Śląskich, Sosnowca i Świętochłowic.</p> <p>W I półroczu 2022 r. kontynuowano prace związane z przyłączeniami w ramach zawartych umów przyłączeniowych oraz kontynuowano proces pozyskiwania nowych</p>

Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
<p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> 2023 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 36%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 33,5 mln PLN</p>	<p>klientów. Narastająco od początku realizacji Programu zawarto umowy na łączny wolumen 23,05 MWt – osiągnięto cel programu w zakresie poziomu mocy zakontraktowanej (22 MWt).</p>
<p>4. <b>TAURON Internet - Program Operacyjny Polska Cyfrowa - realizacja projektu na wybranych obszarach</b> (7 projektów na terenie obszarów: rybnickiego, katowickiego i tyskiego, oświęcimskiego, krakowskiego, wałbrzyskiego A, wałbrzyskiego B, sosnowieckiego).</p> <p><b>Wykonawca:</b> Atem Polska sp. z o.o. (Katowice-Tychy), MZUM sp. z o.o. (Sosnowiec), Atem Polska sp. z o.o. (Wałbrzych A), Mediamo Sp. z o.o. (Oświęcim), MX3 sp. z o.o. (Rybnik), MZUM sp. z o.o. (Wałbrzych B), ZICOM sp. z o.o. (Kraków-Tarnów)</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> IV kwartał 2022 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 92%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 236,5 mln PLN</p>	<p>Program Operacyjny Polska Cyfrowa polega na wykonaniu infrastruktury podłączenia gospodarstw domowych do sieci Internetu o wysokiej przepustowości (minimum 30 MB/s). Produktem końcowym projektu będzie świadczenie usług hurtowych umożliwiających podłączenie klientów końcowych przez operatorów detalicznych.</p> <p>W I półroczu 2022 r. wszyscy wykonawcy prowadzili prace związane z zabudową sieci światłowodowej. Zakończono prace związane z przełączaniem jednostek oświaty z tymczasowych łączy abonenckich na światłowód. Aktualnie kontynuowana jest zabudowa światłowodu na obszarach objętych projektem.</p> <p>Zakończono prace w obszarach katowickim, tyskim, krakowskim, tarnowskim.</p>
<p>5. <b>Budowa farmy wiatrowej Piotrków o mocy 30 MW.</b></p> <p><b>Wykonawca:</b> Konsorcjum MEGA S.A. i P&amp;Q sp. z o.o.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> III kwartał 2022 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 92%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 83,7 mln PLN</p>	<p>W I półroczu 2022 r. zakończono budowę fundamentów pod turbiny wiatrowe, przygotowano drogi dojazdowe i place montażowe, rozpoczęto dostawy turbin wiatrowych i ich preinstalację.</p> <p>Zakończono także montaż mechaniczny, w tym montaż wszystkich piętnastu turbin. Rozpoczęto testy oraz proces uzyskiwania pozwolenia na użytkowanie.</p>
<p>6. <b>Budowa farmy wiatrowej Majewo o mocy 6 MW.</b></p> <p><b>Wykonawca:</b> HIUB Wróbel sp. z o.o.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> III kwartał 2022 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 96%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 17,5 mln PLN</p>	<p>W I półroczu 2022 r. zakończono instalację wszystkich turbin wiatrowych. Zrealizowano prace związane z wdmuchiwaniami światłowodu.</p> <p>Wykonawca zakończył prace na Głównym Punkcie Zasilającym (zakres OSD), zrealizowano testy zabezpieczeń, złożono oświadczenie o gotowości do podania napięcia. Powołano komisję odbiorową po stronie OSD. Wykonano pomiary stacji SN na terenie inwestycji. Zainstalowano i uruchomiono system informatyczny nadzorujący przebieg procesu technologicznego (SCADA). Zakończono prace konfiguracyjne.</p>
<p>7. <b>Budowa farmy wiatrowej Mierzyn o mocy 58,5 MW.</b></p> <p><b>Wykonawca:</b> Konsorcjum EL PROFESSIONAL Sp. z o.o.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> IV kwartał 2024 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 1%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 0 mln PLN</p>	<p>W II kwartale 2022 r. rozpoczęto budowę farmy wiatrowej Mierzyn o mocy 58,5 MW. Wydano polecenie rozpoczęcia prac Wykonawcom zaangażowanym w realizację projektu.</p>
<p>8. <b>Budowa kotła gazowego o mocy 140 MWt w ZW Katowice dla potrzeb rynku ciepła.</b></p> <p><b>Wykonawca:</b> Mostostal Warszawa S.A.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> II kwartał 2024 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 42%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 12,4 mln PLN</p>	<p>W I półroczu 2022 r. prowadzono prace rozbiórkowe na placu budowy, wykonano projekt podstawowy i zamienny budowlany, na który otrzymano zamienne pozwolenie na budowę. Realizowano prace ziemne. Rozpoczęto palowanie obszaru pod nawą elektryczną, oczyszczono część fundamentów przeznaczonych do dalszego wykorzystania, wymieniono grunt pod częścią nowych fundamentów kotła. Trwa prefabrykacja elementów kotła.</p>
<p>9. <b>Budowa kotłowni szczytowo-rezerwowej w ZW Bielsko-Biała EC 2.</b></p> <p><b>Wykonawca:</b> Erbud Industry sp. z o.o.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> 2023 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 31%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 17,6 mln PLN</p>	<p>W I półroczu 2022 r. rozpoczęto prace budowlane. Trwają prace projektowe związane z budową przyłącza gazowego. Złożono wniosek o wydanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach. Zakończono prace fundamentowe w rejonie hali kotłowni i budynku elektrycznego.</p>

## Pozostałe projekty inwestycyjne

### Inwestycje w obszarze OZE

#### Farmy fotowoltaiczne (PV)

##### Program TAURON PV

W ramach inwestycji w obszarze OZE w 2022 r. kontynuowany jest program budowy farm fotowoltaicznych na terenach niewykorzystanych gospodarczo należących do Grupy Kapitałowej TAURON (*Program TAURON PV*). Program obejmuje budowę farm fotowoltaicznych w kilku lokalizacjach o łącznej mocy do 150 MWp.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, najbardziej zaawansowanym projektem w *Programie TAURON PV* jest budowa farmy fotowoltaicznej w Mysłowicach o szacunkowej mocy ok. 40 MW. W dniu 31 grudnia 2021 r.

między TAURON Wytwarzanie a Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej została podpisana umowa o dofinansowanie projektu budowy farmy fotowoltaicznej w Mysłowicach. Kwota dofinansowania wynosi 82,5 mln PLN w postaci pożyczki, z możliwością umorzenia do 20% wydatków kwalifikowanych. W I półroczu 2022 r. została podpisana umowa z TAURON Serwis na realizację budowy farmy. Rozpoczęto prace związane z przygotowaniem terenu budowy. Planowane uruchomienie farmy to II kwartał 2023 r.

W pozostałych lokalizacjach prace obejmują pozyskanie niezbędnych zgód i decyzji administracyjnych, przy czym ostateczne decyzje o ich realizacji będą podejmowane w przypadku uzasadnienia biznesowego. Trwają również prace nad zmianą zakresu *Programu TAURON PV* w związku z możliwością rozszerzenia programu o nowe lokalizacje.

### **Projekt PV Choszczno**

W ramach rozbudowy projektu PV Choszczno - zespołu farm fotowoltaicznych jednomegawatowych, realizowany jest II etap inwestycji, mający na celu rozbudowę farmy o kolejne 8 MW. W I półroczu 2022 r. prowadzone były prace związane z przyłączeniem farmy do sieci dystrybucyjnej. Po przyłączeniu całkowita moc farmy osiągnęła 14 MWp. Budżet II etapu projektu to 20,8 mln PLN. W dniu 31 lipca 2022 r. farma została przekazana do eksploatacji.

Ponadto, w ramach Grupy Kapitałowej TAURON, w oparciu o własne kompetencje, prowadzony jest rozwój projektów budowy farm fotowoltaicznych. Poza rozwijaniem własnych projektów, Grupa Kapitałowa TAURON aktywnie poszukuje możliwości pozyskania z rynku zaawansowanych projektów OZE oraz funkcjonujących farm fotowoltaicznych.

### **Farmy wiatrowe na lądzie**

Grupa Kapitałowa TAURON poszukuje możliwości pozyskania z rynku zaawansowanych w rozwoju projektów przygotowanych do budowy farm oraz funkcjonujących aktywów. W ramach tych prac, w I półroczu 2022 r., we współpracy z deweloperami prowadzone były analizy wewnętrzne oraz badania due diligence projektów akwizycyjnych farm wiatrowych.

### **Farmy wiatrowe na morzu (w Polskiej Wyłącznej Strefie Ekonomicznej Morza Bałtyckiego)**

W dniu 15 października 2021 r. TAURON i PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE) zawarły list intencyjny w sprawie podjęcia współpracy dwustronnej w zakresie rozwoju morskiej energetyki wiatrowej w Polsce, a następnie podpisały umowę warunkową sprzedaży udziałów w spółce projektowej, której zadaniem będzie pozyskanie pozwoleń lokalizacyjnych na budowę farm offshore w Polskiej Wyłącznej Strefie Ekonomicznej na Morzu Bałtyckim. Warunkiem zawieszającym dla umowy przyrzeczonej była zgoda Prezesa UOKiK. Wniosek do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) o koncentrację PGE z TAURON został złożony 28 października 2021 r., a w dniu 10 stycznia 2022 r. otrzymano zgodę Prezesa UOKiK. W styczniu i lutym 2022 r. Minister Infrastruktury poinformował o możliwości składania kolejnych wniosków o wydanie pozwoleń na wznoszenie lub wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń w polskich obszarach morskich. W kwietniu 2022 r. złożono wnioski w celu uzyskania ww. pozwoleń w obszarach zlokalizowanych w pobliżu Ławicy Odrzanej, oznaczonych jako 14.E.1, 14.E.2, 14.E.3, 14.E.4.

### **Projekt budowy bloku gazowo-parowego klasy 413 MWe wraz z członem ciepłowniczym o mocy ok. 250 MWt w TAURON Wytwarzanie Oddział Elektrownia Łagisza w Będzinie**

We wrześniu 2016 r., zgodnie ze Strategią Grupy TAURON na lata 2016-2025, w ramach priorytetu zapewnienia stabilności finansowej Grupy Kapitałowej TAURON, wstrzymano projekt budowy bloku gazowo-parowego klasy 413 MWe z członem ciepłowniczym w TAURON Wytwarzanie Oddział Elektrownia Łagisza w Będzinie z uwagi na utratę uzasadnienia biznesowego. W dniu 22 marca 2022 r. Zarząd Spółki zaakceptował przeprowadzenie przez TAURON Wytwarzanie postępowania o udzielenie zamówienia, którego planowanym efektem miało być pozyskanie finalnych ofert cenowych od potencjalnych wykonawców bloku gazowo-parowego w TAURON Wytwarzanie Oddział Elektrownia Łagisza w Będzinie. Pozyskanie ofert miało umożliwić – po uwzględnieniu pozostałych przesłanek procesu inwestycyjnego, w tym warunku korzystnego rozstrzygnięcia aukcji rynku mocy zaplanowanej na grudzień 2022 r., oraz uwarunkowań rynkowych, o których mowa poniżej – wykonanie analiz projektu pod kątem jego długoterminowej opłacalności. W ramach zorganizowanego postępowania do potencjalnych wykonawców został wysłany SIWZ. Następnie w toku prac Komisji przetargowej odpowiedziano na pytania potencjalnych wykonawców i dwukrotnie przesuwano termin składania ofert. Pomimo tego do spółki nie wpłynęła żadna oferta. Brak ofert na wykonanie bloku uniemożliwia udział w aukcji rynku mocy, w związku z czym wymagane są dalsze decyzje dotyczące projektu (kontynuacja projektu, zmiana jego zakresu, rezygnacja z realizacją). Decyzje będą podejmowane przy uwzględnieniu uwarunkowań rynkowych, w tym zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepłą oraz m.in. w zakresie warunków długoterminowego kontraktu na dostawy paliwa gazowego oraz jego dostępności, które to uwarunkowania powinny zagwarantować projektowi oczekiwany poziom rentowności oraz obiektywną możliwość realizacji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania trwają prace analityczne dotyczące dalszych scenariuszy realizacji projektu.

## Nakłady inwestycyjne

W I półroczu 2022 r. nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 1 481 mln PLN i były wyższe o 15% od poniesionych w I półroczu 2021 r., kiedy wyniosły 1 286 mln PLN. Wynika to przede wszystkim ze wzrostu nakładów w Segmencie OZE, Sprzedaż, Pozostała działalność, Wydobycie i Wytwarzanie oraz spadku nakładów w Segmencie Dystrybucja.

Poniższa tabela przedstawia wybrane nakłady inwestycyjne poniesione w I półroczu 2022 r., największe w ujęciu wartościowym, w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON.

**Tabela nr 3. Nakłady inwestycyjne, największe w ujęciu wartościowym, poniesione w I półroczu 2022 r., w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON**

Wyszczególnienie	Nakłady inwestycyjne (mln PLN)
<b>Dystrybucja</b>	
1. Budowa nowych przyłączy	451
2. Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	381
<b>Wytwarzanie</b>	
3. Nakłady odtworzeniowo-modernizacyjne i komponenty w TAURON Wytwarzanie	22
4. Budowa bloku o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Jaworznie	37
5. Budowa kotłowni szczytowo-rezerwowych	21
6. Przyłączenia nowych obiektów	14
7. Inwestycje związane z rozwojem i utrzymaniem sieci ciepłowniczych	7
<b>OZE</b>	
8. Budowa farmy wiatrowej Piotrków o mocy 30 MW	13
9. Budowa farmy wiatrowej Majewo o mocy 6 MW	5
10. Budowa farmy wiatrowej Mierzyn o mocy 58,5 MW	56
11. Budowa farmy fotowoltaicznej w Mysłowicach o mocy ok. 40 MW	5
<b>Wydobycie</b>	
12. Przygotowanie przyszłej produkcji	126
13. Budowa Szybu „Grzegorz” w ZG Sobieski	6
14. Zadania modernizacyjno-odtworzeniowe w ZG	32
<b>Sprzedaż i Pozostała działalność</b>	
15. Budowa szerokopasmowej sieci dostępu do Internetu w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa III i CUB	47
16. Utrzymanie i rozwój oświetlenia ulicznego	34
17. Inwestycje IT w TOK	139

### 2.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz najważniejsze zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2022 r. oraz po dniu bilansowym

Poniżej wymieniono ważniejsze zdarzenia, które wystąpiły w I półroczu 2022 r., jak również miały miejsce do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

#### Ważniejsze zdarzenia biznesowe

##### Aktualizacja informacji w sprawie projektu budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Łagisza

W dniu 22 marca 2022 r. TAURON poinformował o zaakceptowaniu przeprowadzenia przez TAURON Wytwarzanie postępowania o udzielenie zamówienia, którego planowanym efektem miało być pozyskanie finalnych ofert cenowych od potencjalnych wykonawców bloku gazowo-parowego z wysokosprawną kogeneracją o przewidywanej mocy w przedziale od 400 MWe do 500 MWe oraz 250 MWt w Elektrowni Łagisza.

Szczegółowa informacja w powyższym zakresie została przedstawiona w pkt 2.2 niniejszego sprawozdania.

O powyższym zdarzeniu, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 34/2016 z 2 września 2016 r., TAURON poinformował w raporcie bieżącym nr 8/2022 z 22 marca 2022 r.

### **Podjęcie decyzji o nabyciu spółki celowej z prawem do projektu budowy farmy wiatrowej**

W dniu 7 czerwca 2022 r. TAURON poinformował o wyrażeniu przez Zarząd Spółki zgody na nabycie przez spółkę TAURON Zielona Energia 100 % udziałów w spółce celowej posiadającej prawa do projektu budowy farmy wiatrowej o mocy 60 MW zlokalizowanej w północno-zachodniej części Polski. TAURON poinformował, iż projekt budowy farmy wiatrowej jest w fazie gotowości do budowy, a spółka celowa, zgodnie z przyjętymi założeniami, zakończy realizację farmy wiatrowej do końca 2024 r. Łączne nakłady inwestycyjne związane z nabyciem oraz realizacją tej inwestycji osiągną poziom 500 mln PLN.

O powyższym zdarzeniu TAURON poinformował w raporcie bieżącym nr 24/2022 z dnia 7 czerwca 2022 r.

### **Przyjęcie Strategii Grupy TAURON na lata 2022-2030 z perspektywą do 2050 r.**

W dniu 22 czerwca 2022 r. TAURON poinformował o przyjęciu *Strategii Grupy TAURON na lata 2022-2030 z perspektywą do 2050 r.* Nowa Strategia jest odpowiedzią na wyzwania wynikające z aktualnej i prognozowanej sytuacji na rynku i w sektorze elektroenergetycznym, w szczególności związanej z transformacją branży elektroenergetycznej oraz nowymi rozwiązaniami wspierającymi tę transformację. W procesie opracowywania Strategii dokonano gruntownej analizy otoczenia makroekonomicznego, rynkowego i regulacyjnego oraz prognoz i kierunków rozwoju sektora, przekładając je na szanse i ryzyka dla Grupy Kapitałowej TAURON w okresie do 2030 r. z perspektywą osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 r.

Mierniki realizacji Strategii:

1. EBITDA 4,5 mld PLN w 2025 r. i ponad 6,5 mld PLN w 2030 r.,
2. utrzymanie wskaźnika dług netto/EBITDA na bezpiecznym poziomie,
3. wzrost mocy zainstalowanej w OZE do 1,6 GW w 2025 r. i do 3,7 GW w 2030 r.,
4. obniżenie emisyjności do poziomu 200 kg CO<sub>2</sub>/MWh w 2025 r. i poniżej 160 kg CO<sub>2</sub>/MWh w 2030 r.,
5. wdrożenie inteligentnego opomiarowania – 100% inteligentnych liczników do 2030 r.,
6. nowe przyłączenia odbiorców do sieci ciepłowniczej – ok. 450 MWt do 2030 r.,
7. utrzymanie wysokich standardów obsługi klienta – wskaźnik FTR (First Time Resolution) > 90% w 2030 r.

Szacuje się, że realizacja Strategii będzie wymagała poniesienia w latach 2022-2030 nakładów inwestycyjnych w wysokości ok. 48 mld PLN. Dwa główne kierunki inwestycji to dystrybucja energii elektrycznej (ok. 50%) i zwiększenie mocy w odnawialnych źródłach energii (ok. 35%). Osiągnięcie wszystkich zakładanych w Strategii zamierzeń inwestycyjnych dotyczących źródeł energii pozwoli na dysponowanie w 2030 r. mocą zainstalowaną na poziomie 4,8 GW z ok. 80% udziałem źródeł odnawialnych, co pozwoli na obniżenie wskaźnika emisyjności z ok. 750 kgCO<sub>2</sub>/MWh w 2021 r. do poziomu poniżej 160 kgCO<sub>2</sub>/MWh w 2030 r.

W ramach Strategii przyjęta została również polityka dywidendowa zakładająca w perspektywie długoterminowej wypłatę dywidendy w wysokości minimum 40 proc. skonsolidowanego zysku netto. W horyzoncie Strategii, tj. do 2030 r., z uwagi na wysoki poziom planowanych wydatków inwestycyjnych związanych z realizacją projektów strategicznych, polityka dywidendowa zakłada, iż Zarząd Spółki nie będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy, o ile w ocenie Zarządu takie zatrzymanie środków w Grupie TAURON przyczyni się do wzrostu wartości jej aktywów. Decyzja dotycząca wypłaty dywidendy będzie podejmowana przez Walne Zgromadzenie Spółki po uzyskaniu rekomendacji Zarządu, który przy określaniu rekomendowanego poziomu dywidendy będzie brał pod uwagę okoliczności określone w polityce dywidendowej.

O powyższym zdarzeniu TAURON poinformował w raporcie bieżącym nr 27/2022 z dnia 22 czerwca 2022 r.

### **Aktualizacja informacji dotyczącej bloku o mocy 910 MW w Jaworznie – ponowna synchronizacja bloku z siecią**

W dniu 14 kwietnia 2022 r. TAURON poinformował o przeprowadzeniu synchronizacji z siecią bloku o mocy 910 MW w Jaworznie i ponownym rozpoczęciu przez blok pracy w polskim systemie elektroenergetycznym.

O powyższym zdarzeniu, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 43/2021 z dnia 4 listopada 2021 r., TAURON poinformował w raporcie bieżącym nr 12/2022 z dnia 14 kwietnia 2022 r.

### **Zawarcie listu intencyjnego w sprawie współpracy w obszarze źródeł wytwórczych w technologii energetycznych reaktorów jądrowych**

W dniu 20 kwietnia 2022 r. TAURON poinformował o zawarciu z KGHM Polska Miedź S.A. (KGHM Polska Miedź) listu intencyjnego, w którym strony rozważają podjęcie strategicznej współpracy związanej z pracami badawczo-rozwojowymi oraz przyszłymi projektami inwestycyjnymi w zakresie budowy źródeł wytwórczych w technologii małych oraz mikro reaktorów jądrowych (SMR), tj. energetycznych reaktorów jądrowych o mocy 5 do 300 MWe.

Celem współpracy stron listu intencyjnego jest określenie możliwości, charakteru oraz szczegółów potencjalnego wspólnego zaangażowania w realizację projektów inwestycyjnych w zakresie SMR. Przedmiotem współpracy będzie m.in. analiza dostępnych technologii i możliwości posadowienia instalacji wytwórczej w sąsiedztwie infrastruktury odbiorczej oraz możliwości wykorzystania istniejącej infrastruktury bloków energetycznych oraz identyfikacja możliwości pozyskania optymalnej technologii, zainwestowania w inny sposób lub nawiązania innych form współpracy z podmiotami trzecimi już realizującymi lub planującymi realizację projektów inwestycyjnych w zakresie SMR.

List intencyjny jest wyrazem intencji stron co do nawiązania współpracy, a jego postanowienia nie mają charakteru wiążącego. List intencyjny obowiązuje do dnia wyrażenia przez jedną ze stron woli rezygnacji z dalszej współpracy.

TAURON dostrzega znaczący potencjał i możliwość uzyskania efektu synergii przy podejmowaniu wspólnych działań z KGHM Polska Miedź mających na celu inwestycje w obszarze technologii SMR. Działania te stanowią realizację celu klimatycznego oraz wychodzą naprzeciw założeniom Europejskiego Zielonego Ładu i zwiększeniu udziału zero- i niskoemisyjnych źródeł energii w miksie energetycznym Grupy Kapitałowej TAURON, a tym samym przyczyniają się do realizacji Strategii Grupy TAURON.

O powyższym zdarzeniu, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 23/2019 z dnia 27 maja 2019 r., TAURON poinformował w raporcie bieżącym nr 13/2022 z dnia 20 kwietnia 2022 r.

### **Realizacja Programu wydzielenia wytwórczych aktywów węglowych Grupy TAURON do NABE**

*Szczegółowa informacja w powyższym zakresie została przedstawiona w pkt 1.3 niniejszego Sprawozdania.*

## **Ważniejsze zdarzenia korporacyjne**

### **Zmiany w składzie osobowym Zarządu TAURON**

W I półroczu 2022 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki, które zostały przedstawione w pkt 1.4. niniejszego sprawozdania.

O powyższych zdarzeniach TAURON informował w raportach bieżących o numerach: 1/2022 z dnia 20 stycznia 2022 r., 10/2022 z dnia 8 kwietnia 2022 r., 34/2022 z dnia 12 sierpnia 2022 r. (uzupełnionym w dniu 24 sierpnia 2022 r.) oraz 38/2022 z dnia 5 września 2022 r.

### **Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej TAURON**

W I półroczu 2022 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki, które zostały przedstawione w pkt 1.4. niniejszego sprawozdania.

O powyższych zdarzeniach TAURON poinformował w raportach bieżących o numerach 2/2022 z dnia 27 stycznia 2022 r., 19/2022 z dnia 23 maja 2022 r. oraz 20/2022 z dnia 24 maja 2022 r.

### **Rekomendacja Zarządu TAURON Polska Energia S.A. dotycząca niewypłacania dywidendy z zysku za 2021 r.**

W dniu 29 marca 2022 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rekomendowaniu niewypłacania dywidendy z zysku netto za 2021 r. akcjonariuszom Spółki i przeznaczenia w całości zysku netto w kwocie 259 887 168,39 PLN na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Decyzja jest zgodna z obowiązującą polityką dywidendową Spółki, a przy jej podejmowaniu Zarząd Spółki uwzględnił przede wszystkim bieżącą sytuację rynkową oraz program inwestycyjny Grupy Kapitałowej Emitenta, w którym założono ponoszenie w kolejnych latach znaczących wydatków inwestycyjnych, w szczególności w Obszarze Dystrybucji oraz Obszarze Odnawialnych Źródeł Energii.

Przeznaczenie wypracowanego w 2021 r. zysku netto na realizację inwestycji Grupy Kapitałowej TAURON przyczyni się do obniżenia zapotrzebowania na finansowanie pozyskiwane od instytucji finansowych i tym samym pozytywnie wpłynie na poziom wskaźnika zadłużenia.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 9/2022 z dnia 29 marca 2022 r.

### **Zwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON**

W dniu 24 maja 2022 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały m.in. w sprawie: zatwierdzenia *Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*, zatwierdzenia *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*, zatwierdzenia *Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2021*, podziału zysku netto za rok obrotowy 2021, zatwierdzenia *Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. w roku obrotowym 2021*, zaopiniowania *Sprawozdania*

o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. za 2021 rok, zmiany Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w TAURON Polska Energia S.A., udzielenia absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ustalenia liczby Członków Rady Nadzorczej Spółki i powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki VI wspólnej kadencji.

O zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, treści projektów uchwał oraz zmianach w porządku obrad TAURON informował w raportach bieżących o numerach: 14/2022 z dnia 25 kwietnia 2022 r., 15/2022 i 16/2022 z dnia 27 kwietnia 2022 r. oraz 17/2022 z dnia 29 kwietnia 2022 r.

O treści uchwał poddanych pod głosowanie podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki TAURON informował w raporcie bieżącym nr 21/2022 z dnia 24 maja 2022 r.

## **Pozostałe istotne zdarzenia**

### **Zawarcie i realizacja ugody przez EC Stalowa Wola ze spółką Abener Energia**

W I półroczu 2022 r. EC Stalowa Wola oraz Abener Energia S.A. (Abener Energia) z siedzibą w Campus Palmas Altas, Sewilla przystąpiły do realizacji ugody zawartej 31 grudnia 2021 r., której celem było określenie zasad, na jakich EC Stalowa Wola oraz Abener Energia miały dokonać wzajemnych rozliczeń wynikających z wszelkich sporów sądowych i arbitrażowych toczących się pomiędzy nimi i wynikających z kontraktu na budowę bloku gazowo-parowego z członem ciepłowniczym w EC Stalowa Wola.

W dniu 28 lutego 2022 r. strony podpisały aneks do ugody, który przede wszystkim przesunął termin na spełnienie niektórych obowiązków Abener Energia. W marcu 2022 r. warunki ugody zostały spełnione i strony przystąpiły do jej wykonania.

O powyższych zdarzeniach TAURON informował w raportach bieżących nr 52/2021 z dnia 31 grudnia 2021 r., nr 4/2022 z dnia 28 lutego 2022 r. oraz nr 6/2022 z dnia 8 marca 2022 r.

O sporach EC Stalowa Wola z Abener Energia TAURON informował w raportach bieżących nr 16/2019 z 2 maja 2019 r., nr 29/2019 z 8 sierpnia 2019 r., nr 59/2019 z 20 grudnia 2019 r., nr 43/2020 z 22 września 2020 r. oraz nr 48/2020 z 19 października 2020 r.

### **Informacja dotycząca planowanego wsparcia publicznego dla TAURON Wydobyć S.A.**

W dniu 8 kwietnia 2022 r. TAURON poinformował o otrzymaniu przez TAURON Wydobyć S.A. (TAURON Wydobyć) informacji o akceptacji dokonanej przez Ministra Aktywów Państwowych RP wniosku o udzielenie wsparcia publicznego w postaci przyznania spółce dopłat do redukcji zdolności produkcyjnych na 2022 r. Dopłaty będą udzielone w formie skarbowych papierów wartościowych przekazanych na podwyższenie kapitału TAURON Wydobyć.

Dopłaty dla TAURON Wydobyć będą realizowane na podstawie art. 5f *Ustawy z 7 września 2007 r. o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego oraz Rozporządzenia Ministra Aktywów Państwowych z 3 lutego 2022 r. w sprawie dopłat do redukcji zdolności produkcyjnych przedsiębiorstw górniczych.*

Na mocy ww. ustawy TAURON Wydobyć została objęta systemem wsparcia w celu stopniowego wygaszania działalności wydobywczej. Zgodnie z założeniami systemu wsparcia, dopłaty będą realizowane do czasu zamknięcia ostatniego zakładu górniczego należącego do TAURON Wydobyć.

Szacowana wartość dopłat dla TAURON Wydobyć na 2022 r. została określona na poziomie ok. 1,15 mld PLN, jednakże z uwagi na sytuację na rynku węgla (ograniczona podaż skutkująca wzrostem cen węgla), kwota ta ulega zmniejszeniu. Ponadto, system wsparcia stanowi pomoc publiczną i podlega notyfikacji w Komisji Europejskiej.

Szczegółowe warunki przyznania, rozliczania i kontroli dopłat zostaną określone w umowie finansowania, która – zgodnie z zapisami ww. rozporządzenia – powinna zostać zawarta pomiędzy Ministerstwem Aktywów Państwowych a TAURON Wydobyć.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wsparcie nie zostało wypłacone.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 11/2022 z dnia 8 kwietnia 2022 r.

## **Ważniejsze wydarzenia po 30 czerwca 2022 r.**

### **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON**

W dniu 13 lipca 2022 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały m.in. w sprawie: zmiany Statutu TAURON Polska Energia S.A. oraz udzielenia absolutorium określonym Członkom Zarządu Spółki za rok 2019 i 2020.

O zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz treści projektów uchwał TAURON informował w raportach bieżących o numerach: nr 25/2022 oraz 26/2022 r. z dnia 17 czerwca 2022 r.



O treści uchwał poddanych pod głosowanie podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki TAURON informował w raporcie bieżącym nr 28/2022 z dnia 13 lipca 2022 r.

### **Podpisanie umowy kredytu konsorcjalnego**

W dniu 15 lipca 2022 r. TAURON poinformował o zawarciu umowy kredytu konsorcjalnego na kwotę 4 mld PLN z konsorcjum banków: Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., Erste Group Bank AG, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, Santander Bank Polska S.A. i China Construction Bank (Europe) S.A. Oddział w Polsce. Środki z kredytu konsorcjalnego mogą zostać przeznaczone na refinansowanie istniejącego finansowania do kwoty 6,07 mld PLN z 19 czerwca 2019 r., finansowanie wydatków inwestycyjnych Grupy TAURON (z wyłączeniem finansowania jakichkolwiek projektów związanych z aktywami węglowymi) oraz finansowanie wydatków ogólnokorporacyjnych Grupy TAURON (z wyłączeniem wydatków dotyczących aktywów węglowych).

W ramach umowy kredytu TAURON będzie mógł dokonywać wielokrotnych ciągłych transz kredytu w 5-letnim okresie dostępności finansowania, który będzie mógł zostać przedłużony maksymalnie do 7 lat, po spełnieniu standardowych dla tego typu finansowania warunków zawieszających.

Oprocentowanie środków udostępnionych w ramach umowy kredytu będzie obliczane w oparciu o zmienną stopę procentową odpowiednią dla danego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę uzależnioną od wypełnienia wskaźników zrównoważonego rozwoju, tj. wskaźnika redukcji emisyjności oraz wskaźnika zwiększania udziału odnawialnych źródeł energii w strukturze wytwórczej Grupy TAURON. Niezależny audytor będzie potwierdzał prawidłowość obliczeń wskaźników zrównoważonego rozwoju.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 30/2022 z dnia 15 lipca 2022 r.

### **Rejestracja zmian oraz przyjęcie tekstu jednolitego Statutu Spółki**

W dniu 18 lipca 2022 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian Statutu Spółki uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 13 lipca 2022 r.

W dniu 29 lipca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki przyjęła tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający zmiany uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 13 lipca 2022 r.

O powyższych zdarzeniach TAURON informował w raportach bieżących o numerach: 31/2022 z dnia 19 lipca 2022 r. oraz 32/2022 z dnia 29 lipca 2022 r.

### **Aktualizacja informacji dotyczącej bloku o mocy 910 MW w Jaworznie. Podpisanie umowy o przeprowadzenie mediacji**

W dniu 5 sierpnia 2022 r. Nowe Jaworzno Grupa TAURON, RAFAKO S.A., Mostostal Warszawa S.A. oraz E003B7 sp. z o.o. podpisały umowę mediacyjną, na podstawie której następnie w dniu 8 sierpnia 2022 r. został złożony wniosek o przeprowadzenie mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP.

Zamiar przeprowadzenia mediacji spowodowany jest koniecznością zmiany warunków ugody zawartej 2 grudnia 2021 r., w szczególności dotyczących okresu przejściowego (tj. okresu, w którym realizowane są prace optymalizacyjne i strojeniowe, w tym testy, próby i pomiary) dla bloku o mocy 910 MW w Jaworznie, który pierwotnie miał się zakończyć do 30 października 2022 r. Kwestia sporna, która zaistniała pomiędzy stronami na obecnym, końcowym etapie realizacji kontraktu, dotyczy ustalenia przyczyn, które spowodowały opóźnienia w realizacji harmonogramu prac prowadzonych na bloku 910 MW w Jaworznie oraz skutków wynikających z zaistniałej sytuacji.

O powyższym zdarzeniu, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 47/2021 z dnia 2 grudnia 2021 r., TAURON poinformował w raporcie nr 33/2022 z dnia 5 sierpnia 2022 r.

### **Informacja dotycząca bloku o mocy 910 w Jaworznie**

W dniu 13 sierpnia 2022 r. TAURON otrzymał od spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON informację, iż w trakcie prowadzonych prac mających na celu oczyszczenie kotła oraz odzūżlacza na bloku o mocy 910 MW w Jaworznie zidentyfikowano konieczność przeprowadzenia prac dodatkowych w zakresie naprawy leja kotła, które będą skutkowały postojem bloku do 29 sierpnia 2022 r. W związku z powyższym Spółka oszacowała, że na skutek postoju bloku od dnia 6 sierpnia 2022 r. do 29 sierpnia 2022 r. marża pierwszego stopnia generowana przez blok będzie niższa o ok. 130 mln PLN.

Następnie, w dniu 27 sierpnia 2022 r. TAURON poinformował, że według najlepszej wiedzy Spółki przewidywany termin postoju bloku wydłuży się o 5 dni, a szacowana przez Spółkę marża pierwszego stopnia generowana przez blok, na skutek jego postoju od 6 sierpnia do 2 września 2022 r., będzie niższa o ok. 285 mln PLN. Różnica w stosunku do poprzedniego oszacowania wynika przede wszystkim ze znaczącego wzrostu hurtowych cen energii elektrycznej, po których dokonywane są odkupy energii na potrzeby bloku.

O powyższych zdarzeniach, TAURON informował w raportach bieżących nr 35/2022 z dnia 13 sierpnia 2022 r. oraz 37/2022 z dnia 27 sierpnia 2022 r.

## 2.4. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON

### Czynniki wewnętrzne

Na działalność i wyniki Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2022 r. wpływały czynniki wewnętrzne przedstawione w poniższej tabeli:

Tabela nr 4. Czynniki wewnętrzne wpływające na działalność i wyniki Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2022 r.

Lp.	Opis czynnika
1.	działania w zakresie optymalizacji procesów w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON,
2.	decyzje w zakresie realizacji kluczowych projektów inwestycyjnych oraz intensywne działania z zakresu poszukiwania nowych źródeł energii,
3.	działania lojalnościowe w zakresie utrzymania obecnych klientów oraz działania marketingowe w zakresie pozyskiwania nowych klientów,
4.	scentralizowany obszar zarządzania finansami w Grupie Kapitałowej TAURON, wspomagany takimi narzędziami, jak: korporacyjny model finansowania, polityka zarządzania płynnością finansową z <i>cash pool</i> , polityka zarządzania ryzykiem w obszarze finansowym, polityka ubezpieczeniowa,
5.	zarządzanie przez TAURON procesami zakupowymi, w szczególności zakupami paliw na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON,
6.	oczekiwania dotyczące wzrostu wynagrodzeń w Grupie Kapitałowej TAURON,
7.	warunki geologiczno-górniczne wydobycia węgla kamiennego,
8.	awarie urządzeń, instalacji i sieci należących do Grupy Kapitałowej TAURON,
9.	decyzja o rozwoju Obszaru ciepłowniczego w ramach Grupy Kapitałowej TAURON,
10.	realizacja postanowień wynikających z listu intencyjnego dotyczącego potencjalnego nabycia przez Skarb Państwa 100% akcji w TAURON Wydobycie,
11.	realizacja działań wynikających z transformacji sektora elektroenergetycznego w Polsce, w tym realizacja porozumienia pomiędzy TAURON, PGE, Enea S.A. (Enea), Energa S.A. (Energa) i Skarbem Państwa dotyczącym współpracy w zakresie wydzielenia aktywów węglowych i ich integracji w ramach NABE,
12.	prace związane z naprawą awarii instalacji bloku energetycznego 910 MW w Jaworznie i ponowna synchronizacja bloku z siecią,
13.	realizacja ugody pomiędzy EC Stalowa Wola i Abener Energia, w tym dokonanie wzajemnych rozliczeń,
14.	organizacja <i>Programu wdrożenia nowych Standardów Wymiany Informacji w Grupie TAURON</i> w związku z uruchomieniem Centralnego Systemu Informacji Rynku Energii,
15.	aktualizacja <i>Polityki Zarządzania Ciągłością Działania w Grupie TAURON</i> ustanawiającej System Zarządzania Ciągłością Działania, oparty o międzynarodowy standard ISO 22301,
16.	akceptacja przez Ministra Aktywów Państwowych wniosku TAURON Wydobycie S.A. dot. wsparcia publicznego,
17.	realizacja postanowień wynikających z zawarcia listu intencyjnego w sprawie współpracy w obszarze źródeł wytwórczych w technologii małych oraz mikro reaktorów jądrowych (SMR),
18.	nabycie spółki celowej z prawem do projektu budowy farmy wiatrowej o mocy 58,5 MW,
19.	przyjęcie i realizacja Strategii Grupy TAURON na lata 2022-2030 z perspektywą do 2050 r.,
20.	utworzenie rezerwy na umowy rodzące obciążenia w Segmencie Wytwarzanie w wysokości 943 mln PLN.

Działalność Grupy Kapitałowej cechuje się sezonowością, która dotyczy w szczególności produkcji, dystrybucji i sprzedaży ciepła, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej.

Szczegółowa informacja dotycząca wpływu powyższych czynników na osiągnięty w I półroczu 2022 r. wynik finansowy została przedstawiona w pkt 4 niniejszego sprawozdania. Efekty tego wpływu widoczne są zarówno w krótkiej, jak i dłuższej perspektywie.

### Czynniki zewnętrzne

Na działalność i wyniki TAURON oraz Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2022 r. wpłynęły następujące czynniki zewnętrzne:

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

#### Otoczenie makroekonomiczne

Podstawowym obszarem działalności Grupy Kapitałowej TAURON jest rynek polski, w ramach którego Grupa Kapitałowa TAURON korzysta z pozytywnych trendów na nim panujących, jak również odczuwa skutki ich zmian. Sytuacja makroekonomiczna zarówno w poszczególnych sektorach gospodarki, jak i na rynkach finansowych, jest istotnym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON wyniki.

PKB Polski w II kwartale 2022 r. wzrósł o 5,3% r/r. Stopa bezrobocia rejestrowanego w II kwartale 2022 r. ukształtowała się na poziomie 4,9%, a wskaźnik inflacji wzrósł do 15,5% r/r.

Według lipcowej projekcji, Narodowy Bank Polski (NBP) prognozuje w 2022 r. wzrost gospodarczy na poziomie 4,7%, a w kolejnych latach spadek do 1,4% w 2023 r. i 2,2% w 2024 r. Spadek krajowej koniunktury wynika

z negatywnego szoku podażowego będącego skutkiem agresji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę i wzrostu cen surowców energetycznych na rynkach światowych oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. W dalszym horyzoncie wzrost gospodarczy ograniczony będzie przez opóźniony wpływ wzrostu stóp procentowych, spodziewane spowolnienie gospodarcze za granicą oraz spadek napływu funduszy europejskich.

W lipcowej projekcji NBP prognozowana inflacja na koniec 2022 r. osiągnie poziom 14,2%. W 2023 r. inflacja ma wynieść 12,3%, a szacowany poziom w 2024 r. wynosi 4,1%. Na poziom inflacji wpływa przede wszystkim wzrost krajowych cen paliw oraz wyższe rachunki za gaz i energię elektryczną dla gospodarstw domowych, co jest wynikiem wzrostu cen na rynkach światowych. Wzrost kosztów produkcji żywności i ograniczona podaż surowców i produktów rolnych, a także utrzymujące się ograniczenia podażowe i zaburzenia w transporcie międzynarodowym wynikające ze skutków zbrojnej agresji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę oraz zachorowalności na COVID-19, są kolejnymi czynnikami wpływającymi na poziom inflacji.

## Otoczenie rynkowe

### Energia elektryczna

Poniższa tabela przedstawia wolumeny zużycia, produkcji i salda wymiany transgranicznej energii elektrycznej w Polsce oraz średnie ceny energii elektrycznej na rynku SPOT zarówno w Polsce, jak i krajach ościennych w I półroczu 2021 r. oraz w I półroczu 2022 r.

**Tabela nr 5. Wolumeny zużycia, produkcji i importu energii elektrycznej w Polsce oraz średnie ceny energii elektrycznej na rynku SPOT w Polsce i w krajach ościennych w I półroczu 2021 r. oraz w I półroczu 2022 r.**

Wolumen	j.m.	I półrocze 2021 r.	I półrocze 2022 r.	Wzrost/Spadek
1. Zużycie energii elektrycznej	GWh	86 365	87 409	1 044 (+1,2%)
2. Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach krajowych	GWh	83 092	89 117	6 025 (+7,3%)
3. Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach opalanych:				
1) węglem kamiennym <sup>1</sup>	GWh	44 696	43 176	-1 520 (-3,4%)
2) węglem brunatnym	GWh	21 210	23 667	2 457 (+11,6%)
3) paliwem gazowym	GWh	6 437	5 621	-816 (-12,7%)
4. Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach wiatrowych	GWh	6 762	10 449	3 687 (+54,5%)
5. Saldo wymiany zagranicznej <sup>2</sup>	GWh	3 272	-1 708	-4 980 (-152,2%)
6. Średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT w:				
1) Polsce	PLN/MWh	283,72	659,39	375,67 (+132,4%)
	EUR/MWh	62,51	142,13	79,62 (+127,4%)
2) krajach ościennych (na przykładzie Niemiec)	EUR/MWh	54,95	185,8	130,85 (+238,1%)

<sup>1</sup>Łącznie z elektrowniami przemysłowymi.

<sup>2</sup>Wartość dodatnia oznacza import, a wartość ujemna eksport per saldo.

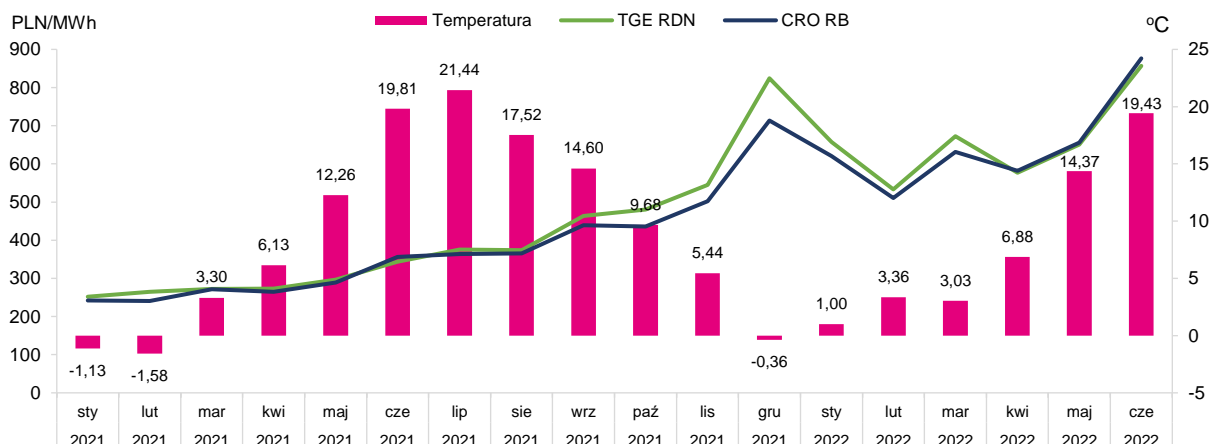
W I półroczu 2022 r. cena energii elektrycznej na Rynku Dnia Następnego (RDN) TGE ukształtowała się na poziomie 659,39 PLN/MWh i była wyższa o 375,67 PLN/MWh (+132,4%) w stosunku do I półrocza 2021 r. Średnia cena rozliczeniowa na Rynku Bilansującym (RB) wyniosła 647,44 PLN/MWh i była wyższa o 369,91 PLN/MWh (+133,3%) w porównaniu do I półrocza 2021 r.

Czynnikami, które wpłynęły na wzrosty cen na RDN i RB były wysokie ceny surowców, w szczególności węgla energetycznego i gazu, jak również wciąż utrzymujące się na wysokim poziomie ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Wysokie ceny SPOT odnotowano również w krajach Europy Zachodniej i Południowej, co powodowało, że Polska eksportowała per saldo energię elektryczną w I półroczu 2022 r. do krajów ościennych.

Utrzymujące się wzrost zapotrzebowania oraz saldo eksportowe wymiany transgranicznej spowodowały w Polsce wyższą produkcję energii elektrycznej ze źródeł na węgiel brunatny. Elektrownie opalane węglem kamiennym, jak również na paliwo gazowe, odnotowały spadki produkcji z powodu utrzymujących się wysokich cen gazu oraz problemów z niewystarczającymi zapasami węgla energetycznego. W czerwcu 2022 r. odnotowano wysokie ceny SPOT, ze względu na utrzymujące się pod koniec miesiąca upały oraz niższe zapasy węgla energetycznego. Spowodowało to również zmniejszenie się w czerwcu eksportu energii do krajów ościennych.

Poniższy rysunek przedstawia średnie miesięczne ceny energii elektrycznej na rynkach SPOT i RB oraz średnie temperatury w 2021 r. oraz w I półroczu 2022 r.

Rysunek nr 4. Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT i RB oraz średnie temperatury w 2021 r. oraz w I półroczu 2022 r.



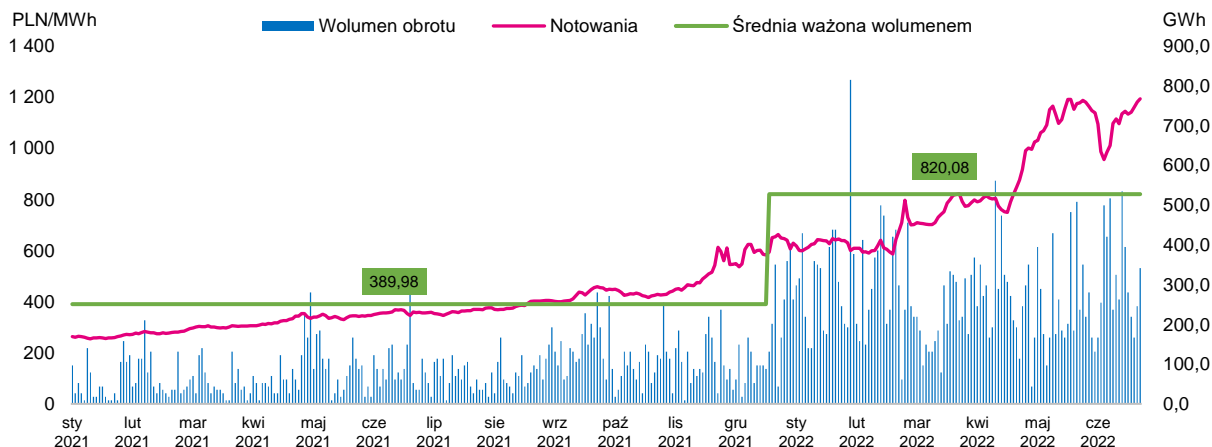
Na rynku terminowym energii elektrycznej referencyjny kontrakt z dostawą w 2023 r. (BASE\_Y-23) przez I półrocze 2022 r. znajdował się w trendzie wzrostowym. Zmiany poziomów cenowych były zgodne ze zmianami cen surowców, a w szczególności cen węgla energetycznego w portach ARA, jak również rosnących cen gazu w Europie i w Polsce. Oprócz wysokich cen surowców oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> przyczyną tak gwałtownych wzrostów cen były problemy z bilansowaniem systemu elektroenergetycznego w Polsce na skutek utrzymującej się niskiej podaży węgla energetycznego, szczególnie na początku roku oraz w czerwcu jak również bardzo wysokich cen w krajach ościennych, zarówno na rynkach terminowych jak i SPOT.

Średnia cena ważona wolumenem obrotu kontraktu BASE\_Y-23 notowanego w I półroczu 2022 r. wyniosła 820,08 PLN/MWh i była wyższa od średniej ceny tego kontraktu notowanego w analogicznym okresie w 2021 r. o 507,32 PLN/MWh (wzrost o 162,2%).

Podobną zmiennością charakteryzował się kontrakt PEAK5\_Y-23, którego średnia cena ważona wolumenem obrotu w I półroczu 2022 r. wyniosła 1 009,41 PLN/MWh i była wyższa od średniej ceny tego kontraktu notowanego w analogicznym okresie w 2021 r. o 674,66 PLN/MWh (wzrost o 201,5%).

Poniższy rysunek przedstawia notowania kontraktu BASE\_Y-23 w 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.

Rysunek nr 5. Obrót kontraktem BASE\_Y-23 w 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.



## Ropa naftowa

W I półroczu 2022 r. średnia cena ropy naftowej Brent na giełdzie ICE wyniosła 104,94 USD/baryłkę i była o 39,71 USD/baryłkę wyższa niż w I półroczu 2021 r. (wzrost o 60,9%). Najniższą cenę zamknięcia ropy Brent, tj. 78,98 USD/baryłkę, odnotowano w styczniu 2022 r., a najwyższą w marcu 2022 r. (127,98 USD/baryłkę), kiedy średnie ceny miesięczne wyniosły odpowiednio: 85,57 USD/baryłkę oraz 112,46 USD/baryłkę. Łączny wolumen obrotu ropą naftową Brent na giełdzie ICE wyniósł w I półroczu 2022 r. ok. 30,4 mld baryłek, a rok wcześniej było to ok. 32,2 mld baryłek (spadek 5,6% r/r).

W I półroczu 2022 r. ceny ropy osiągnęły najwyższy poziom od siedmiu lat. Głównymi czynnikami, które miały wpływ na sytuację popytowo-podażową na rynkach ropy naftowej były wydarzenia o charakterze globalnym, bezpośrednio związane ze skutkami agresji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. Wzrastające napięcie geopolityczne, a następnie napaść Rosji na Ukrainę, doprowadziły do nałożenia sankcji na paliwa dostarczane przez ten kraj. Wydarzenie to w znaczący sposób zachwiało globalnym rynkiem ropy naftowej i spowodowało, że popyt na ten surowiec rósł szybciej niż podaż. Cena ropy Brent rozpoczęła 2022 r. od ok. 77 USD/baryłkę i wzrosła do

najwyższego poziomu 139 USD/baryłkę na początku marca 2022 r., po czym spadła w ostatnich dniach I półrocza 2022 r. do poziomu w okolicach 114 USD/baryłkę.

Początek 2022 r. rozpoczął się z globalnymi zapasami ropy znacznie poniżej poziomów sprzed pandemii COVID-19. Zakłócenia w dostawach i niedobory produkcyjne niektórych członków OPEC+ ograniczyły planowany wzrost produkcji. Niestabilna sytuacja w niektórych krajach arabskich była powodem do obaw rynkowych. Pomimo postępu w negocjacjach Iranu z USA w sprawie porozumienia nuklearnego, rozmowy nie zakończyły się konkretnymi ustaleniami, przez co wydarzenie to nie miało tak silnego wpływu na ceny ropy, jak się spodziewano. Na początku I półrocza 2022 r. pandemia COVID-19 nadal w niektórych częściach świata generowała rekordową liczbę nowych zakażeń, jednak ich gwałtowny wzrost miał tym razem bardziej stonowany wpływ na zużycie ropy.

## Węgiel

Średnia cena rocznego kontraktu kontynuacyjnego dla węgla w portach ARA w I półroczu 2022 r. wyniosła 7,58 USD/GJ i była o 4,65 USD/GJ wyższa w stosunku do średniej ceny tego kontraktu w I półroczu 2021 r. (wzrost o 158,7% r/r). W II kwartale 2022 r. cena rocznego kontraktu kontynuacyjnego dla węgla w ARA wyniosła 9,29 USD/GJ i była o 6,15 USD/GJ wyższa w stosunku do średniej ceny tego kontraktu w II kwartale 2021 r. (wzrost o 195,9% r/r). Trendy cenowe na rynku polskim były podobne, jednak tempo wzrostów było znacznie niższe. Indeks PSCMI1 (indeks cen rynkowych węgla energetycznego na rynku polskim publikowany przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A.) w I półroczu 2022 r. wyniósł średnio 14,26 PLN/GJ i był wyższy od wartości tego indeksu w I półroczu 2021 r. o 2,82 PLN/GJ (wzrost 24,6%). W II kwartale 2022 r. wyniósł 14,99 PLN/GJ i był wyższy od wartości tego indeksu w II kwartale 2021 r. o 3,66 PLN/GJ (wzrost o 32,4%).

Rok 2022 r. na międzynarodowym rynku węgla rozpoczął się od zawieszenia na miesiąc styczeń eksportu przez Indonezję. Wzrastające od początku 2022 r. napięcie na linii Rosja – Ukraina, a następnie agresja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę spowodowała niepokój na rynkach, którego wynikiem były gwałtowne wzrosty cen węgla we wszystkich głównych portach przeładunkowych na świecie. Wiele krajów nałożyło na Rosję sankcje ekonomiczne. Kraje UE podjęły decyzję o wprowadzeniu zakazu zakupu węgla rosyjskiego od 10 sierpnia br. Węgiel z terenów Rosji, który do tej pory zaspokajał potrzeby odbiorców zarówno Azji – Pacyfiku jak i Atlantyku, został w dużej części wyparty z rynku. W wyniku tej sytuacji odbiorcy z Chin i Indii zwiększyli zakupy rosyjskiego węgla, do czego przyczyniło się obniżenie cen paliwa z tego kierunku.

Główni światowi producenci starali się zwiększyć podaż surowca, do czego skłaniał rosnący popyt oraz utrzymujące się wysokie ceny. Nastąpiło rozwarstwienie cen węgla w różnych klasach jakościowych. Najszybciej drożał węgiel energetyczny o kalorycznościach 5500-6000 kcal/kg, którego ceny notowane są m.in. w portach ARA obsługujących kraje Zachodniej Europy. Węgiel o niższych kalorycznościach wykorzystywany głównie przez Indie i Chiny uzyskiwał zdecydowanie niższe ceny. Na rynku węgla koksowego również nie odnotowano tak znaczących podwyżek cen.

Poziomy zapasów w głównych hubach handlu węglem wzrosły w stosunku do stanu z pierwszego kwartału i utrzymywały się na poziomach zbliżonych do średnich. Natomiast stan zapasów w portach ARA z każdym kolejnym tygodniem wzrastał, aby na koniec czerwca osiągnąć wysokość nienotowaną od listopada 2019 r. (6,6 mln ton).

W I półroczu 2022 r. zanotowano zmiany w przepływach węgla drogą morską. Producenci węgla z Indonezji i Australii zwiększali udział sprzedaży do Europy, zmniejszając jednocześnie dostawy do tradycyjnie przez nich obsługiwanych odbiorców w Azji. Szybkie zwiększenie podaży węgla energetycznego w celu zastąpienia dostaw z Rosji jest trudne, ponieważ trend redukcji popytu na węgiel w ostatnich latach był na tyle silny, iż znacząca część producentów węgla zbankrutowała lub musiała ograniczyć inwestycje w produkcję.

## Gaz ziemny

Na przełomie lutego i marca 2022 r. na europejskich rynkach gazu wystąpiły niespotykane dotąd wysokie poziomy cenowe tego surowca. Głównym czynnikiem powodującym gwałtowne wzrosty w tym okresie było rozpoczęcie inwazji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. W konsekwencji wiele państw nałożyło sankcje na paliwa sprowadzane z Rosji. Kraje członkowskie UE wstrzymały certyfikację gazociągu Nord Stream 2. Na europejskich rynkach gazu narodziły się obawy o całkowity brak przepływów gazu z Rosji do krajów Starego Kontynentu, które spowodowały zwiększenie ryzyka osiągnięcia wyższych poziomów cenowych.

W czasie trwania konfliktu w Ukrainie, Federacja Rosyjska ogłosiła, iż płatności za gaz płynący z tego kraju będą przyjmowane wyłącznie w rublach. Wiele państw europejskich odmówiło płatności w tej walucie, co w konsekwencji doprowadziło do wstrzymania przepływów gazu do tych krajów. W szczególności nastąpiło całkowite zatrzymanie dostaw do Polski Gazociągiem Jamalskim. Pomimo działań ze strony Rosji, na europejskich rynkach gazu można było zaobserwować w II kwartale 2022 r. trend spadkowy (efektem tego był chwilowy powrót cen do poziomów sprzed wybuchu wojny w Ukrainie), spowodowany głównie wypełnianiem luki popytowej w Europie poprzez zwiększone ilości dostaw gazu w postaci ciekłej z USA i Kataru oraz szybkim napełnianiem magazynów gazowych. Jednak z powodu znacznego ograniczenia dostaw gazu przez Nord Stream 1 i obaw o tranzyt tego surowca w okresie zimowym oraz prognoz nadchodzącej suszy w Europie, pod koniec

czerwca 2022 r. ceny na europejskich rynkach gazu zaczęły ponownie rosnąć, osiągając poziom z początku konfliktu ukraińsko-rosyjskiego.

Kraje azjatyckie także posiadały presję popytową na surowce, a w szczególności gaz, będący dla nich jednym z podstawowych paliw wykorzystywanych do produkcji energii, co w konsekwencji spowodowało silne wzrosty na indeksie Japan Korea Marker.

W I półroczu 2022 r. średnia ważona wolumenem cena Rynku Dnia Następnego (RDN) gazu na TGE wyniosła 499,03 PLN/MWh i była o 394,72 PLN/MWh wyższa niż w analogicznym okresie 2021 r. Najniższą cenę kontraktu na rynku SPOT odnotowano w lutym 2022 r., a najwyższą w marcu 2022 r., kiedy średnie ceny miesięczne ważone wolumenem wyniosły odpowiednio: 385,98 PLN/MWh i 716,53 PLN/MWh.

Najwyższą cenę, tj. 1 418,88 PLN/MWh, na Rynku Dnia Bieżącego (RDB) odnotowano 7 marca 2022 r., natomiast średnioważona cena gazu na RDB dla marca 2022 r. wyniosła 656,35 PLN/MWh i była o 563,92 PLN/MWh wyższa niż w analogicznym okresie 2021 r. Najniższą cenę, tj. 272,84 PLN/MWh, na RDB odnotowano 2 stycznia 2022 r., a średnia ważona wolumenem cena dla tego miesiąca wyniosła 383,38 PLN/MWh i była o 281,03 PLN/MWh wyższa niż w analogicznym okresie 2021 r.

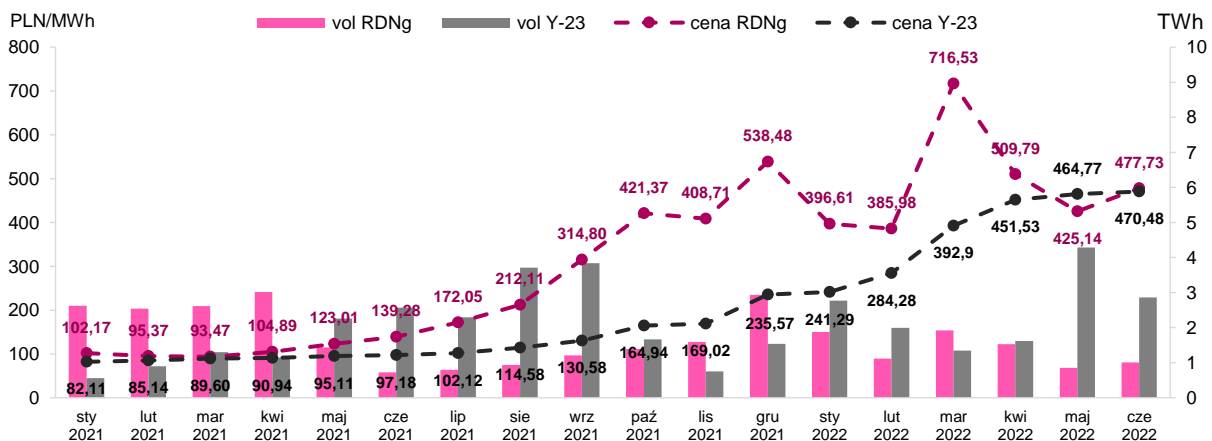
Najniższy sumaryczny wolumen obrotu na rynku terminowym odnotowano w kwietniu 2022 r. na poziomie 5,4 TWh, a najwyższy w styczniu 2022 r. na poziomie 15,5 TWh. Średnioważona cena referencyjnego kontraktu rocznego GAS\_BASE\_Y-23 w I półroczu 2022 r. wyniosła 392,38 PLN/MWh. Najniższą wartość tego kontraktu odnotowano w styczniu 2022 r., a najwyższą w czerwcu 2022 r. i wyniosły one odpowiednio: 216,17 PLN/MWh i 595,50 PLN/MWh.

Łączny wolumen obrotu na TGE w I półroczu 2022 r. wyniósł ponad 72,2 TWh wobec 70,3 TWh w 2021 r. (wzrost 2,7% r/r). Największy udział w obrocie gazem w I półroczu 2022 r. miał rynek terminowy, na którym wygenerowany został wolumen na poziomie ponad 61 TWh. Na rynku SPOT łączny obrót kontraktami na dzień następnego wyniósł ok. 8,3 TWh (spadek 35,7% r/r). Spadek miał miejsce również na RDB gazu, na którym obrót wyniósł ok. 2,8 TWh wobec 3,5 TWh w 2021 r. (spadek 20% r/r).

Według danych stowarzyszenia Gas Infrastructure Europe na dzień 30 czerwca 2022 r. polskie magazyny gazu o całkowitej pojemności ok. 3,2 mld m<sup>3</sup> były wypełnione w 97,4%, a rok wcześniej w 64,9% (wzrost o 32,5 p.p.). W Europie poziom ten wyniósł na koniec I półroczu 2022 r. 58,2%, a rok wcześniej 47,5% (wzrost o 10,7 p.p.).

Poniższy rysunek przedstawia średnie miesięczne ceny gazu na rynku SPOT oraz notowania kontraktu GAS\_BASE\_Y-23 na rok przed fizyczną dostawą na TGE.

Rysunek nr 6. Średnie miesięczne ceny gazu na rynku SPOT oraz kontraktu BASE\_Y-23 na TGE



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

W I półroczu 2022 r. średnia cena kontraktów dla CO<sub>2</sub> na rynku terminowym wyniosła 83,67 EUR/Mg, co dało wzrost aż o 39,49 EUR/Mg w stosunku do I półroczu 2021 r. (wzrost o 89,4%). Najwyższa cena zamknięcia została ustalona w dniu 8 lutego 2022 r. na poziomie 96,93 EUR/Mg. Maksymalna cena, po jakiej zawarto w trakcie sesji transakcję, wyniosła 98,49 EUR/Mg – jest to jednocześnie najwyższa cena w historii rynku EU ETS referencyjnego kontraktu terminowego (na kontraktach z terminem dostawy w 2025 r. miały miejsce transakcje na poziomach nieznacznie przekraczających 100 EUR/Mg). Najniższa cena zamknięcia w analizowanym półroczu ukształtowała się na poziomie 58,30 EUR/Mg w dniu 7 marca 2022 r., a więc dokładnie na 7 sesji od rozpoczęcia ataku Federacji Rosyjskiej na Ukrainę w dniu 24 lutego 2022 r. W tym dniu również z uwagi na gwałtowną wyprzedaż, cena CO<sub>2</sub> spadła chwilowo do poziomu 55 EUR/Mg.

Wykluczając okres wysokiej zmienności na przełomie lutego i marca, ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> były w I półroczu 2022 r. relatywnie stabilne. Wysokie ceny CO<sub>2</sub> w dyskontują fundamentalne zmiany zachodzące na rynku: ograniczona podaż przez mechanizm Rezerwy Stabilności Rynkowej (MSR), duże zapotrzebowania na

jednostki EUA w związku z wysokimi cenami gazu i zapowiadany zmianami mającymi dostosować system EU ETS do nowej, bardziej ambitnej polityki klimatyczno-energetycznej UE pod nazwą *Fit for 55*.

Obecna sytuacja geopolityczna zatrzymała trwający od początku 2021 r. silny trend wzrostowy. Ograniczona podaż gazu, drastyczny wzrost cen nośników energii oraz realne widmo spowolnienia gospodarczego limitują ponadprzeciętny, spekulacyjny zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i w konsekwencji nieustanny wzrost cen. Publikacja pakietu REPowerEU, mającego w jak najkrótszym czasie uniezależnić Europę od surowców pochodzących z Rosji również wpłynęła na krótkoterminową korektę cen CO<sub>2</sub> w związku z propozycją uwolnienia ok. 200-250 mln EUA z rezerwy MSR w celu finansowania przyspieszonej transformacji energetycznej Europy.

Poniższy rysunek przedstawia wpływ działań politycznych i otoczenia na notowania produktu EUA SPOT w 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.

**Rysunek nr 7. Wpływ działań politycznych i otoczenia na notowania produktu EUA SPOT w 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.**



## Prawa Majątkowe

W I półroczu 2022 r. ceny na rynku zielonych certyfikatów utrzymywały się w tendencji spadkowej. Indeks TGEozea uzyskał maksimum cenowe na początku stycznia 2022 r., które wyniosło 266,85 PLN/MWh, natomiast minimalna cena dla ww. indeksu została odnotowana pod koniec czerwca 2022 r. na poziomie 170,52 PLN/MWh. Średnioważona cena PMOZE\_A w I półroczu 2022 r. wyniosła 216,54 PLN/MWh i była o 44,1% wyższa od średnioważonej ceny w analogicznym okresie 2021 r. (wzrost o 66,32 PLN/MWh).

Znacznie mniejszy od I półrocza 2021 r. był wolumen obrotu, który spadł o ponad 12%, z poziomu 4 112,4 GWh do 3 617,7 GWh. Bilans rejestru PMOZE\_A na koniec czerwca 2022 r. osiągnął nadwyżkę w wysokości 24,83 TWh. Uwzględniając certyfikaty, które są zablokowane do umorzenia, bilans ten spada o 6,72 TWh, do poziomu 18,12 TWh (spadek o 22,6% r/r). Poziom opłaty zastępczej ustalonej na 2022 r. plasuje się na poziomie 239,86 PLN/MWh, zaś obowiązek przedstawienia do umorzenia zielonych certyfikatów w 2022 r. wynosi 18,5% zgodnie z *Rozporządzeniem Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 4 sierpnia 2021 r. w sprawie zmiany wielkości udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w 2022 r.*

Nieziemnie rynek błękitnych certyfikatów można zaliczyć do stabilnych. Indeks TGEozebio notował się blisko opłaty zastępczej, która dla 2022 r. wynosi 300,03 PLN/MWh. W okresie od stycznia do czerwca 2022 r. ceny wahały się od minimum cenowego na poziomie 301,04 PLN/MWh do maksymalnego poziomu 306,05 PLN/MWh. Średnioważona cena indeksu TGEozebio dla I półrocza 2022 r. ukształtowała się na poziomie 302,52 PLN/MWh, a wolumen obrotu uplasował się na poziomie 187,03 GWh i był niższy o 12,3% od wolumenu w I półroczu 2021 r. Bilans rejestru PMOZE-BIO na koniec czerwca 2022 r. wyniósł 447,65 GWh. Uwzględniając certyfikaty zablokowane do umorzenia, bilans ten spada o prawie 204,31 GWh do poziomu 243,34 GWh (wzrost o 11,7%

w stosunku do I półrocza 2021 r.). Obowiązek potwierdzający wytworzenie energii elektrycznej z biogazu rolniczego w 2022 r. wynosi 0,5% zgodnie z ww. rozporządzeniem.

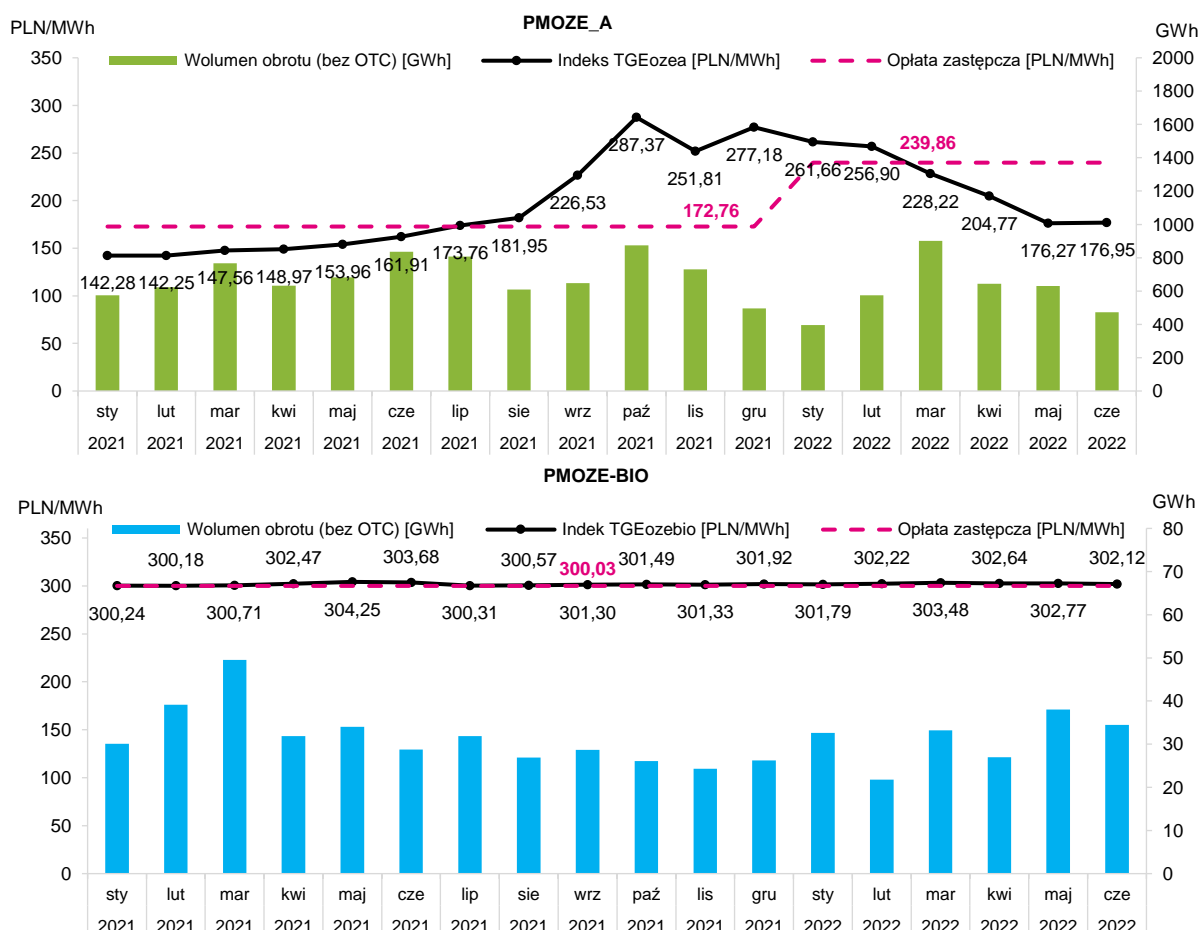
Ceny białych certyfikatów PMEF\_F w I półroczu 2022 r. oscylowały między minimalnym poziomem 2 091,56 PLN/toe uzyskanym w połowie maja 2022 r., a maksymalną ceną uzyskaną w połowie stycznia 2022 r. na poziomie 2 774,26 PLN/toe. Średnioważona cena dla ww. kontraktu w I półroczu 2022 r. wyniosła 2 445,89 PLN/toe i była wyższa o 23,2% w porównaniu do średnioważonej ceny w analogicznym okresie 2021 r. Średnio notowania plasowały się powyżej opłaty zastępczej ustalonej na 2022 r. na poziomie 1 914,42 PLN/toe o 27,8%. Wolumen obrotu wzrósł o 36,6% w porównaniu do analogicznego okresu 2021 r. i wyniósł 51 890 toe (37 975 toe w I półroczu 2021 r.).

Podobne zachowanie kontraktów na rynku można było dostrzec dla rejestru PMEF-2021. Ceny utrzymywały się w zakresie cenowym od minimum 1 914,43 PLN/toe, uzyskanego w czerwcu 2022 r., do maksymalnej ceny na poziomie 2 799,00 PLN/toe uzyskanej w styczniu 2022 r. Średnioważona cena kontraktu PMEF-2021 w I półroczu 2022 r. była wyższa o prawie 25,4% w stosunku do cen w analogicznym okresie 2021 r. i uplasowała się na poziomie 2 400,47 PLN/toe.

W II kwartale 2022 r. (od maja) pojawiły się także notowania nowego kontraktu dla rejestru PMEF-2022, gdzie ceny oscylowały w zakresie od 2 350 PLN/toe do 2 483,06 PLN/toe. Średnioważona cena dla I półrocza 2022 r. wyniosła 2 258,39 PLN/toe.

Poniższe rysunki przedstawiają indeksy praw majątkowych, tzw. zielonych i błękitnych certyfikatów.

Rysunek nr 8. Indeksy praw majątkowych




### Otoczenie regulacyjne








Grupa Kapitałowa TAURON monitoruje zmiany i podejmuje działania w obszarze regulacyjnym zarówno na poziomie krajowym, jaki i na poziomie UE.

Poniższa tabela przedstawia najistotniejsze zmiany w otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2022 r. w zakresie uchwalonych oraz opublikowanych aktów prawnych, które mają wpływ na Grupę Kapitałową TAURON.



**Tabela nr 6. Najistotniejsze zmiany w otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2022 r. w zakresie uchwalonych i opublikowanych aktów prawnych**

Nazwa regulacji	Opis regulacji	Status na dzień 30 czerwca 2022 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON	Wpływ na Segment
<i>Ustawa z dnia 17 grudnia 2021 r. o dodatku osłonowym (Dz.U. 2022 poz. 1)</i>	Główne elementy ustawy: 1. wprowadzenie dodatku osłonowego związanego ze wzrostem cen energii dla odbiorców w gospodarstwach domowych, 2. nowe obowiązki sprzedawcy energii związane z wprowadzeniem dodatków osłonowych, 3. program wsparcia odbiorcy wrażliwego energii elektrycznej i paliw gazowych, 4. definicja ubóstwa energetycznego.	4 stycznia 2022 r. – wejście w życie	Ustawa nakłada dodatkowe obowiązki na TAURON Sprzedaż związane z: 1. koniecznością wysyłania informacji o prawie do złożenia wniosku o wypłatę dodatku osłonowego, 2. opracowywaniem i wdrażaniem programów wsparcia dla odbiorców wrażliwych, 3. zmianą w zakresie możliwości wstrzymania dostaw.	
<i>Ustawa z dnia 26 stycznia 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców paliw gazowych w związku z sytuacją na rynku gazu (Dz. U. 2022 poz. 202)</i>	Ustawa wprowadza mechanizm rekompensat wzrostu cen gazu poprzez: 1. rozszerzenie katalogu podmiotów objętych ochroną taryfową do 31 grudnia 2023 r., 2. wprowadzenie mechanizmu rekompensat dla sprzedawców gazu ziemnego, 3. potwierdzenie i podkreślenie w treści przepisów prawa konieczności ochrony taryfowej odbiorców gazu ziemnego w budynkach wielolokalowych.	29 stycznia 2022 r. – wejście w życie	Przedmiotowa ustawa: 1. generuje ryzyko utraty przychodów w związku z rozszerzeniem grupy odbiorców uprawnionych do rozliczania się ze Sprzedawcą według cen zatwierdzanych przez Prezesa URE i zamrożenia cen za usługi dodatkowe, 2. wprowadza sposób obliczania rekompensat dla TAURON Sprzedaż mniej korzystny niż dla PGNiG i nie pozwoli na pokrycie kosztów zakupu paliwa gazowego dla odbiorców, 3. generuje szereg dodatkowych obowiązków dla TAURON Sprzedaż.	
<i>Ustawa z dnia 17 grudnia 2021 r. o zmianie ustawy o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego (Dz. U. 2022 poz. 241)</i>	Ustawa przewiduje utworzenie systemu wsparcia, będącego mechanizmem wsparcia publicznego dla sektora górnictwa węgla kamiennego, przyjętym w celu stopniowego wygaszania działalności wydobywczej węgla kamiennego, obejmującym w szczególności dopłaty z budżetu państwa do redukcji zdolności produkcyjnych oraz pokrycie kosztów wynikających z zakończenia wydobycia węgla kamiennego i likwidacji jednostek produkcyjnych, które nie są związane z bieżącą produkcją, dla objętych nimi przedsiębiorstw górniczych.	3 lutego 2022 r. – wejście w życie	Ustawa stwarza możliwości uzyskania dopłat do redukcji zdolności produkcyjnych TAURON Wydobycie szacowanych w oparciu o prognozowane przychody oraz koszty kwalifikowane.	
<i>Ustawa z dnia 13 kwietnia 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego (Dz. U. 2022 poz. 835)</i>	Ustawa wprowadza wykluczenie wykonawców związanych z agresją na Ukrainę (tj. Federacji Rosyjskiej i Białorusi) z postępowań o udzielenie zamówienia publicznego oraz konkursów wszczętych i niezakończonych związanych z dostarczaniem węgla. Ustawa zakazuje wprowadzania na terytorium Polski i przemieszczania przez Polskę oraz przemieszczania z terytorium Państwa Członkowskiego UE do Polski węgla pochodzącego z terytorium Federacji Rosyjskiej albo Białorusi, przewiduje kary za złamanie tego zakazu oraz wprowadza obowiązki dla przedsiębiorstw obrotu węglem w zakresie dokumentacji jego pochodzenia.	16 kwietnia 2022 r. – wejście w życie	Ustawa może spowodować duże ograniczenie dostępności węgla na polskim rynku dla różnych kategorii odbiorców (przede wszystkim lokalne ciepłownie), co może przyczynić się do wzrostu cen tego surowca.	
<i>Ustawa z dnia 8 czerwca 2022 r. o zmianie ustawy o pomocy obywatelom Ukrainy w związku z konfliktem zbrojnym na terytorium tego państwa oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. 2022 poz. 830)</i>	Ustawa dodaje do <i>Ustawy z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii</i> (Dz. U. 2022 poz. 1378) art. 184j wyłączający obowiązek, o którym mowa w art. 60a ust. 2 i 2a odnoszący się do minimalnego udziału wagowego biomasy pochodzenia rolniczego w łącznym udziale wagowym biomasy dla energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii wytworzonej w okresie od dnia 1 sierpnia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.	9 czerwca 2022 r. – wejście w życie	Ustawa zmniejsza ryzyko niespełnienia obowiązku dotyczącego minimalnego udziału wagowego biomasy pochodzenia rolniczego, której dostępność została ograniczona z uwagi na przerwanie łańcuchów dostaw z Ukrainy i Białorusi.	
<i>Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 5 stycznia 2022 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz rozliczeń w obrocie energią elektryczną (Dz. U. 2022 poz. 27)</i>	Rozporządzenie nakłada na przedsiębiorstwa obrotu i sprzedawców z urzędu obowiązek przedstawiania w rozliczeniu dołączanym do faktury, informacji o strukturze procentowej kosztów uzasadnionych zakupu energii elektrycznej, z wyodrębnieniem następujących kosztów składających się na końcową cenę energii elektrycznej: 1. kosztów zakupu energii elektrycznej, w tym średnich kosztów zakupu uprawnień do emisji, 2. kosztów poniesionej opłaty zastępczej, zakupu energii elektrycznej z OZE oraz uzyskania i umorzenia świadectw pochodzenia OZE i efektywności	8 stycznia 2022 r. – wejście w życie	Przedmiotowe rozporządzenie: 1. nakłada na TAURON Sprzedaż dodatkowy obowiązek dołączania do przesyłanych faktur informacji o strukturze procentowej kosztów uzasadnionych zakupu energii elektrycznej, 2. generuje dodatkowe koszty dla TAURON Sprzedaż wynikające z nowego obowiązku.	

Nazwa regulacji	Opis regulacji	Status na dzień 30 czerwca 2022 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON	Wpływ na Segment
	energetycznej.			
<i>Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 23 grudnia 2021 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz rozliczeń z tytułu zaopatrzenia w ciepło (Dz. U. 2022 poz. 37)</i>	Rozporządzenie wprowadza następujące zmiany: 1. zwiększenie możliwego wzrostu planowanych przychodów w taryfach uproszczonych dla ciepła wytworzonego w jednostkach kogeneracji, 2. zagwarantowanie minimalnego wzrostu (zmiany) planowanych przychodów w taryfach przedsiębiorstw ciepłowniczych, 3. uwzględnienie przy kalkulacji zwrotu z kapitału zaangażowanego w działalność dostawy ciepła zwiększonej stopy zwrotu o 1 punkt procentowy za każdą redukcję emisji o 25%, 4. powiązanie możliwości stosowania przepisów gwarantujących w taryfach dla ciepła limitu planowanych przychodów i ich zwiększenie w taryfach uproszczonych po 31 grudnia 2025 r. wyłącznie dla przedsiębiorstw energetycznych funkcjonujących w systemie ciepłowniczym.	25 stycznia 2022 r. – wejście w życie	Przedmiotowe rozporządzenie: 1. wprowadza zmiany w procesie taryfowania dla przedsiębiorstw ciepłowniczych, 2. stanowi wyzwanie dla TAURON Ciepło dostosowania w wymaganym terminie systemów ciepłowniczych do definicji efektywnego systemu ciepłowniczego.	
<i>Rozporządzenie Ministra Aktywów Państwowych z dnia 3 lutego 2022 r. w sprawie dopłat do redukcji zdolności produkcyjnych przedsiębiorstw górniczych (Dz. U. 2022 poz. 264)</i>	Rozporządzenie określa: 1. szczegółowe warunki systemu wsparcia w zakresie dopłat, w tym sposób ustalania wysokości dopłat, koszty i przychody kwalifikowane, sposób ustalania ceny referencyjnej, zasady monitorowania, kontroli i weryfikacji systemu wsparcia, 2. szczegółowe warunki i tryb przyznawania dopłaty, z uwzględnieniem jej formy, 3. tryb rozliczania dopłat, 4. warunki powodujące czasowe wstrzymanie wypłaty przyznanej dopłaty.	4 lutego 2022 r. – wejście w życie	Rozporządzenie stwarza możliwości uzyskania dopłat do redukcji zdolności produkcyjnych TAURON Wydobywie.	
<i>Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 10 stycznia 2022 r. w sprawie procesów rynku energii (Dz. U. 2022 poz. 234).</i>	Rozporządzenie określa: 1. wykaz procesów rynku energii elektrycznej realizowanych za pośrednictwem centralnego systemu informacji rynku energii, 2. sposób realizacji procesów rynku energii, 3. zakres poleceń wysyłanych do licznika zdalnego odczytu za pośrednictwem centralnego systemu informacji rynku energii oraz warunki ich wysyłania, 4. wymagania dotyczące zapewnienia poprawności i kompletności informacji rynku energii oraz ich weryfikacji, 5. wskaźniki jakości informacji rynku energii przekazywanych przez poszczególnych użytkowników systemu i sposób ich publikacji.	16 lutego 2022 r. – wejście w życie	Przedmiotowe rozporządzenie generuje dodatkowe koszty i obowiązki dla jednostek Grupy Kapitałowej TAURON związane z dostosowaniem systemów do centralnego systemu informacji rynku energii.	 
<i>Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 14 marca 2022 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz rozliczeń z tytułu zaopatrzenia w ciepło (Dz. U. 2022 poz. 597)</i>	Rozporządzenie wprowadza unormowanie sposobu obliczenia uzasadnionych rocznych kosztów zakupu uprawnień do emisji dwutlenku węgla tak, żeby można było uwzględnić prognozowany wzrost kosztów tych uprawnień zamiast odniesienia do danych historycznych.	30 marca 2022 r. – wejście w życie	Rozporządzenie wprowadza korzystne zmiany w procesie taryfowania dla przedsiębiorstw ciepłowniczych.	
<i>Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 23 marca 2022 r. w sprawie dokonywania rejestracji, bilansowania i udostępniania danych pomiarowych oraz rozliczeń spółdzielni energetycznych (Dz. U. 2022 poz. 703)</i>	Rozporządzenie określa sposoby dokonywania rejestracji, bilansowania i udostępniania danych pomiarowych oraz rozliczeń spółdzielni energetycznych.	1 kwietnia 2022 r. – wejście w życie	Przedmiotowe rozporządzenie: 1. wprowadza konieczność dostosowania systemów IT/liczników do zdefiniowanych w rozporządzeniach wymogów, 2. nakłada obowiązek stosowania ujednoliconego dla wszystkich operatorów systemów dystrybucyjnych sposobu udostępniania danych pomiarowych.	 

W I półroczu 2022 r. trwały prace legislacyjne na poziomie UE, które będą miały wpływ na Grupę Kapitałową TAURON.

Poniższa tabela przedstawia najistotniejsze zmiany i inicjatywy w otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2022 r. w zakresie legislacji UE.

**Tabela nr 7. Najistotniejsze zmiany i inicjatywy w otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2022 r. w zakresie legislacji UE**

Nazwa regulacji	Opis regulacji	Status na dzień 30 czerwca 2022 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON
<i>Fit for 55</i>	<p>W lipcu 2021 r. Komisja Europejska opublikowała propozycję pakietu regulacji <i>Fit for 55</i>, obejmującego m.in. rewizję dyrektywy ws. promowania energii ze źródeł odnawialnych (REDII), dyrektywy ws. efektywności energetycznej (EED), dyrektywy ws. systemu EU ETS czy wprowadzenie mechanizmu dostosowania cen na granicach z uwzględnieniem CO<sub>2</sub> (Carbon Border Adjustment Mechanism).</p> <p>Pakiet <i>Fit for 55</i> ma na celu wprowadzenie mechanizmów legislacyjnych, które pozwolą na osiągnięcie celu redukcji emisji gazów cieplarnianych o co najmniej 55% do 2030 r.</p> <p>Wskazane regulacje obejmują m.in. propozycje zaostrzenia systemu EU ETS, zmiany definicji efektywnych systemów ciepłowniczych i chłodniczych, zwiększenie celu OZE i poprawy efektywności energetycznej do 2030 r.</p> <p>W I półroczu 2022 r. prowadzone były intensywne prace w Parlamencie Europejskim (PE) i Radzie nad ww. wnioskami legislacyjnymi. Efektem tych prac jest m.in. przyjęcie stanowisk negocjacyjnych PE wobec rewizji dyrektywy ETS oraz rozporządzenia CBAM. W Radzie przyjęto natomiast tzw. podejścia ogólne (General Approach) odnośnie do: rewizji dyrektyw: EED, REDIII, ETS oraz rozporządzenia CBAM. Kolejnym krokiem są negocjacje pomiędzy PE i Radą nad ostatecznym brzmieniem ww. wniosków legislacyjnych.</p> <p>Proces uzgadniania większości ww. projektów legislacyjnych powinien zakończyć się w bieżącym roku.</p>	Proces opracowywania stanowisk i negocjacji instytucji unijnych ws. projektów legislacyjnych w ramach <i>Fit for 55</i>	Pakiet <i>Fit for 55</i> może przyczynić się do rozwoju technologii niskoemisyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem rynku odnawialnych źródeł energii. Regulacje w ramach pakietu wprowadzą szereg nowych wymogów oraz zmian w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym dla spółek w ramach Grupy Kapitałowej TAURON.
REPowerEU	<p>W maju 2022 r. Komisja Europejska opublikowała komunikat REPowerEU wraz z pakietem dokumentów dodatkowych. Komunikat stanowi odpowiedź na sytuację na rynkach energii elektrycznej i gazu w związku z wojną na Ukrainie. Najważniejsze działania wskazane w komunikacie to: oszczędność energii, dywersyfikacja dostaw nośników energii do UE, zastępowanie paliw kopalnych i przyspieszenie przejścia Europy na czystą energię, inteligentne inwestycje oraz wzmacnianie gotowości na ograniczenie dostaw surowców energetycznych.</p> <p>Wraz z komunikatem opublikowany został wniosek legislacyjny zmieniający dyrektywy: REDII, EED oraz EPBD. W ramach ww. wniosku KE proponuje:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. podwyższenie celu w zakresie wykorzystania energii z OZE z 40 do 45% (w stosunku do propozycji zawartej w pakiecie <i>Fit for 55</i>),</li> <li>2. wprowadzenie ułatwień dla inwestycji w odnawialne źródła energii,</li> <li>3. podniesienie celu w zakresie zmniejszenia zużycia energii do 2030 r. z 9 do 13% w porównaniu z prognozami przedstawionymi w scenariuszu odniesienia 2020,</li> <li>4. zwiększenie wykorzystania energii słonecznej w budynkach.</li> </ol> <p>Ponadto, wraz z komunikatem REPowerEU, opublikowano m.in.: <i>Strategię UE na rzecz energii słonecznej</i>, rekomendacje oraz wytyczne dotyczące przyspieszenia wydawania pozwoleń dla inwestycji w OZE oraz projekt rozporządzenia zmieniającego m.in. rozporządzenie (UE) 2021/241 ustanawiające Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności (w celu zapewnienia finansowania dla działań określonych w REPowerEU).</p>	Prace nad wdrożeniem środków krótko i długoterminowych przewidzianych w ramach REPowerEU	Wdrożenie planu REPowerEU może wpłynąć na zwiększenie niezależności energetycznej UE oraz przyspieszenie transformacji energetycznej. Wdrożenie REPowerEU wprowadzi szereg zmian w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym dla spółek w ramach Grupy Kapitałowej TAURON.
Zrównoważone finansowanie	<p><i>Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 2020/852</i> z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje ma na celu wprowadzenie systemu klasyfikacji dla zrównoważonych działalności gospodarczych, tzw. Taksonomii UE. W 2021 r. przyjęty został akt delegowany do powyższego rozporządzenia, określający szczegółowe techniczne kryteria dotyczące przeciwdziałaniu zmianom klimatu</p>	Procedura weryfikacji uzupełniającego aktu delegowanego przez Parlament Europejski i Radę	Zasady zrównoważonego finansowania określone w Taksonomii mogą mieć wpływ na możliwości oraz warunki pozyskania kapitału na realizację inwestycji planowanych przez Grupę Kapitałową TAURON.

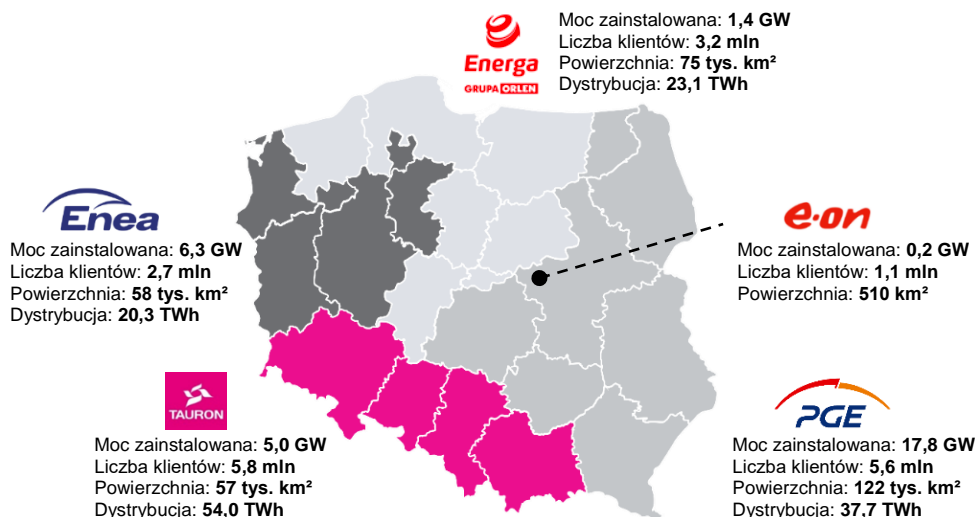
Nazwa regulacji	Opis regulacji	Status na dzień 30 czerwca 2022 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON
	lub adaptacji do zmian klimatu. W akcie nie zostały uwzględnione kryteria dla wytwarzania energii z gazu ziemnego i z energetyki jądrowej. W lutym 2022 r. Komisja Europejska przyjęła uzupełniający akt delegowany do Taksonomii. Zmienia on pierwszy akt delegowany do rozporządzenia ws. taksonomii (2021/2139) poprzez dodanie nowych rodzajów działalności oraz technicznych kryteriów kwalifikacji dla inwestycji w obszarze energetyki jądrowej oraz gazu ziemnego. W lipcu br. na posiedzeniu plenarnym Parlamentu Europejskiego przegłosowano odrzucenie sprzeciwu wobec aktu delegowanego Komisji. Jeżeli Rada nie odrzuci wniosku, akt delegowany w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zmiany klimatu wejdzie w życie i będzie obowiązywał od dnia 1 stycznia 2023 r.		
Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększenia Odporności	W lutym 2021 r. Rada Unii Europejskiej i Parlament Europejski przyjęły rozporządzenie ustanawiające Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności (RRF), który dysponuje środkami w wysokości 672,5 mld EUR. Państwa członkowskie opracowały Krajowe Plany Odbudowy, w których ujęte zostały reformy i inwestycje dostosowane do celów unijnej polityki do 2026 r., tj. minimum 37% wydatków na transformację energetyczną oraz minimum 20% na transformację cyfrową. W czerwcu br. polski Krajowy Plan Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO) został zaakceptowany przez Komisję Europejską i przez Radę UE.	Prace nad wdrożeniem KPO, plan zaakceptowany przez Komisję Europejską i Radę	Wdrożenie planu może przełożyć się na wsparcie finansowe inwestycji związanych z transformacją sektora elektroenergetycznego, m.in. w obszarze OZE (szczególnie offshore), wodoru, efektywności energetycznej, modernizacji budynków.
Wytoczne w sprawie pomocy państwa na cele związane z klimatem i ochroną środowiska i energią (CEEAG)	Wytoczne w sprawie pomocy państwa na ochronę klimatu i środowiska oraz cele związane z energią (CEEAG) zastąpią obowiązujące w latach 2014-2021 wytoczne w sprawie pomocy państwa na ochronę środowiska i cele związane z energią (EEAG). Nowe wytoczne CEEAG określają zmienione zasady oceny przez Komisję Europejską programów lub środków indywidualnych pomocy publicznej na przeciwdziałanie zmianom klimatu i ochronę środowiska. Powyższe zasady są również związane z energetyką w kontekście ambitnych celów klimatycznych UE oraz konieczności utrzymania konkurencyjności podmiotów gospodarczych prowadzących działalność w UE. Zmienione wytoczne obejmują dostosowania mające na celu ujednoczenie zasad oceny ze strategicznymi priorytetami Komisji Europejskiej, w szczególności określonymi w Europejskim Zielonym Ładzie oraz pakiecie <i>Fit for 55</i> .	Wytoczne CEEAG obowiązują od stycznia 2022 r.	Nowe wytoczne w sprawie pomocy państwa na cele związane z klimatem, ochroną środowiska i energią będą mieć wpływ na warunki pozyskania wsparcia publicznego na realizację inwestycji planowanych przez Grupę Kapitałową TAURON. Ponadto CEEAG przewidują, że państwa członkowskie dokonują modyfikacji w istniejących programach pomocy na ochronę środowiska i cele związane z energią w celu dostosowania ich do nowych wytocznych najpóźniej do dnia 31 grudnia 2023 r., co może przełożyć się na warunki uzyskania wsparcia publicznego także na podstawie dotychczas funkcjonujących programów pomocy, jeśli pomoc taka miałaby być udzielana po 31 grudnia 2023 r.
Projekt zmian do Rozporządzenia Komisji (UE) nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu (GBER)	Ogólne rozporządzenie w sprawie wyłączeń blokowych z 2014 r. zawiera warunki zgodności <i>ex ante</i> , na podstawie których państwa członkowskie mogą wdrażać środki pomocy państwa, nie zgłaszając ich wcześniej Komisji Europejskiej. Przegląd ogólnego rozporządzenia w sprawie wyłączeń blokowych ma na celu zapewnienie możliwości realizacji celów w ramach Europejskiego Zielonego Ładu, dalsze doprecyzowanie zasad dotyczących pomocy na inwestycje w obszarach związanych z charakterystyką energetyczną budynków oraz infrastrukturą ładowania i tankowania na potrzeby czystej mobilności.	Planowane przyjęcie GBER w 2022 r.	Wprowadzane zmiany będą szczególnie istotne z perspektywy udzielania pomocy publicznej w ramach funduszy pomocowych wdrażanych w perspektywie finansowej 2021-2027.
Umowa Partnerstwa	Umowa Partnerstwa to uzgodniona z Komisją Europejską kompleksowa strategia wykorzystania funduszy europejskich w obecnej perspektywie finansowej na lata 2021-2027. Stanowi realizację krajowych dokumentów takich jak Strategia Odpowiedzialnego Rozwoju oraz – wynikających z niej – strategii sektorowych. Zakłada kontynuację realizacji dotychczasowych programów krajowych oraz programów regionalnych.	Zakończenie oficjalnych negocjacji Umowy Partnerstwa między Komisją Europejską a polskim rządem	2 czerwca 2022 r. Umowa Partnerstwa na lata 2021-2027 została przekazana do weryfikacji Komisji Europejskiej. 30 czerwca 2022 r. Polska i Komisja Europejska uzgodniły treść dokumentu, który będzie regulował wdrażanie polityki spójności w naszym kraju w unijnej perspektywie finansowej na lata 2021-2027. W ocenie Ministerstwa Funduszy i Polityki Regionalnej (MFIPR) wydanie decyzji w sprawie uruchamiania poszczególnych programów, które są objęte Umową Partnerstwa, nastąpi do końca 2022 r. Sukcesywnie, w ramach zatwierdzania kolejnych programów, będą też uruchamiane konkursy, a za nimi pójdą pierwsze płatności do podmiotów, które otrzymają dofinansowanie na swoje projekty. W ocenie MFIPR nastąpi to na początku 2023 r.

## Otoczenie konkurencyjne

Obecnie na rynku energetycznym w Polsce, oprócz Grupy Kapitałowej TAURON, działają trzy duże, zintegrowane pionowo grupy energetyczne: PGE, Enea oraz Energa. Ponadto, swoją działalność na terenie Warszawy prowadzi spółka E.ON Polska S.A. (E.ON Polska) zarządzająca warszawską siecią elektroenergetyczną.

Poniższy rysunek przedstawia otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według dostępnych danych za 2021 r.

Rysunek nr 9. Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według dostępnych danych za 2021 r.

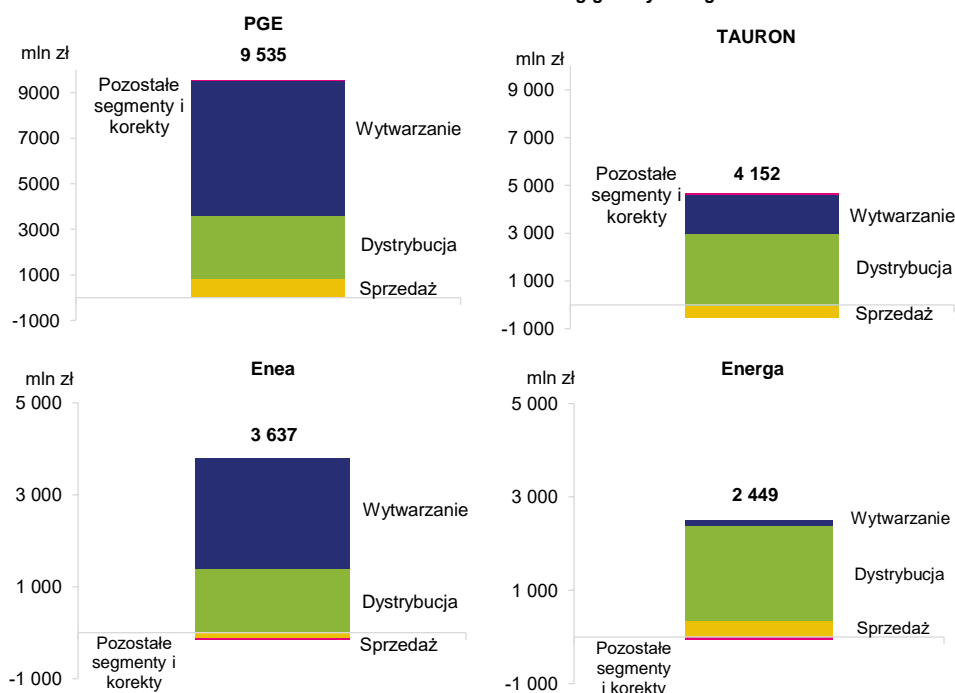


Według danych za 2021 r., w podsektorze wytwarzania energii elektrycznej skonsolidowane grupy energetyczne (PGE, TAURON, Enea, Energa) posiadały około 70% udziału w rynku.

Grupa Kapitałowa TAURON jest w pełni zintegrowanym pionowo przedsiębiorstwem energetycznym, które wykorzystuje synergie płynące z rozmiaru i zakresu prowadzonej działalności. Grupa Kapitałowa TAURON kontroluje łańcuch wartości od wydobycia węgla kamiennego do dostarczenia energii elektrycznej do klientów końcowych. Prowadzi działalność we wszystkich kluczowych segmentach rynku energetycznego (z wyłączeniem przesyłu energii elektrycznej), tj. w obszarze wydobycia węgla kamiennego, wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży i obrotu energią elektryczną i ciepłem.

Poniższy rysunek przedstawia informacje o EBITDA w strukturze według głównych segmentów.

Rysunek nr 10. EBITDA - szacunkowa struktura według głównych segmentów w 2021 r.<sup>1</sup>



<sup>1</sup>Dla zachowania porównywalności prezentowanych segmentów, w Segmencie Wytwarzanie zaprezentowano także Wydobycie, OZE i Ciepło.  
Źródło: Raporty okresowe spółek

## Wytwarzanie

### Grupa Kapitałowa TAURON kluczowym producentem energii elektrycznej w Polsce

Udział Grupy Kapitałowej TAURON w krajowym rynku wytwarzania energii elektrycznej, mierzony produkcją energii elektrycznej brutto, w I kwartale 2022 r. wyniósł ok. 8%. Grupa Kapitałowa TAURON jest trzecim największym wytwórcą energii elektrycznej na polskim rynku. Aktywa wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON są skoncentrowane w południowej Polsce. W tym też regionie znajdują się złoża węgla kamiennego, którym opalane są elektrownie i elektrociepłownie Grupy Kapitałowej TAURON. Położenie aktywów wytwórczych w pobliżu złóż węgla pozwala na optymalizację kosztów związanych z transportem tego surowca.

Na koniec II kwartału 2022 r. aktywa wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON to w 88% jednostki opalane węglem kamiennym, z czego 21% to nowoczesne wysokosprawne jednostki wytwórcze. Łączna moc zainstalowana Grupy Kapitałowej TAURON na dzień 30 czerwca 2022 r. to prawie 5,0 GW, z czego ponad 0,6 GW stanowią źródła odnawialne. Moc zainstalowana w elektrowniach wiatrowych to 8%, w elektrowniach wodnych 3%, w jednostkach wytwórczych opalanych biomasą 2% łącznej mocy zainstalowanej w Grupie Kapitałowej TAURON.

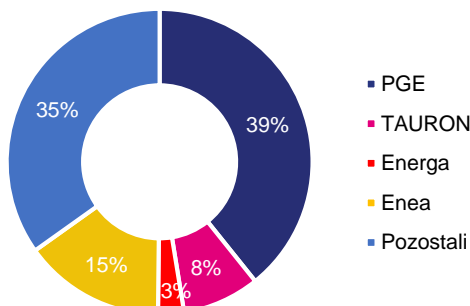
Grupa Kapitałowa TAURON w I półroczu 2022 r. wyprodukowała 7,8 TWh energii elektrycznej, z czego 0,9 TWh pochodziło z OZE.

Na tle kraju, w I kwartale 2022 r., moc zainstalowana w jednostkach wytwórczych węglowych Grupy Kapitałowej TAURON stanowiła ok. 13% w całości mocy zainstalowanej wszystkich jednostek wytwórczych opartych na węglu kamiennym i brunatnym w Polsce. W zakresie mocy zainstalowanej w elektrowniach wiatrowych, biomasowych i biogazowych oraz wodnych, udział Grupy Kapitałowej TAURON wyniósł odpowiednio: ok. 5%, 8% i 14%.

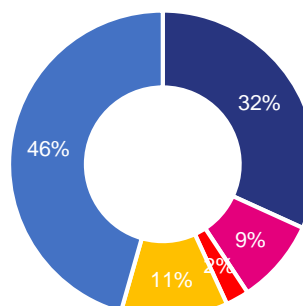
Według danych za I kwartał 2022 r. największym wytwórcą energii elektrycznej w Polsce jest PGE, której udział w krajowym rynku produkcji energii elektrycznej w I kwartale 2022 r. wynosił ok. 39%, z mocą zainstalowaną równą 17,8 GW. Drugim co do wielkości producentem energii w Polsce jest Enea, z udziałem w rynku wynoszącym ok. 15% i mocą zainstalowaną 6,3 GW. Energa natomiast posiada największy na polskim rynku udział wyprodukowanej energii elektrycznej z OZE, a łączna moc zainstalowana Energa wynosi ok. 1,4 GW. W I kwartale 2022 r. Energa wyprodukowała 1,3 TWh energii elektrycznej, z czego ok. 0,5 TWh (tj. 38%) pochodziło z OZE.

Poniższe rysunki przedstawiają informacje o mocy zainstalowanej i wytworzonej energii elektrycznej w I kwartale 2022 r.

Rysunek nr 11. Produkcja energii elektrycznej brutto – szacunkowe udziały w rynku za I kwartał 2022 r.



Rysunek nr 12. Moc zainstalowana – szacunkowe udziały w rynku za I kwartał 2022 r.



Źródło: Agencja Rynku Energi S.A. (ARE), informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

## Dystrybucja

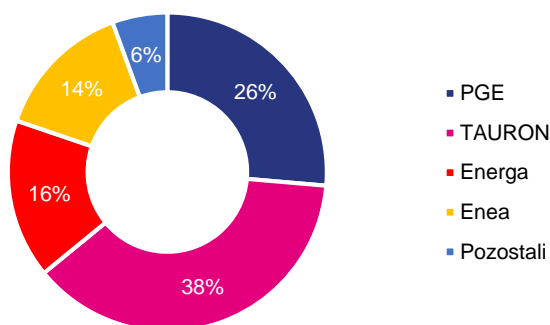
### Grupa Kapitałowa TAURON jest liderem na rynku polskim pod względem ilości klientów dystrybucji oraz wolumenu dystrybuowanej energii elektrycznej

Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii elektrycznej w kraju. Udział TAURON Dystrybucja w dystrybucji energii elektrycznej do klientów końcowych w I kwartale 2022 r. wyniósł ok. 38%. Sieci dystrybucyjne Grupy Kapitałowej TAURON obejmują ponad 18% powierzchni kraju. W I półroczu 2022 r. wolumen dystrybucji energii elektrycznej wyniósł 27,4 TWh. Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii w Polsce także pod względem przychodów z działalności dystrybucyjnej.

Działalność dystrybucyjna Grupy Kapitałowej TAURON, ze względu na naturalny monopol na wyznaczonym obszarze, jest źródłem stabilnych i przewidywalnych przychodów stanowiących istotną część skonsolidowanych przychodów całej Grupy Kapitałowej TAURON. Obszar geograficzny dystrybucji energii elektrycznej, na którym historycznie działają spółki z Segmentu Dystrybucja i Segmentu Sprzedaż, to obszar charakteryzujący się dużym uprzemysłowieniem i gęstym zaludnieniem, dzięki czemu sieć dystrybucyjna jest bardzo dobrze wykorzystana. W I półroczu 2022 r. liczba klientów Segmentu Dystrybucja wyniosła ponad 5,8 mln.

Poniższy rysunek przedstawia szacunkowy udział w rynku udziału poszczególnych grup energetycznych w zakresie dystrybucji energii elektrycznej według danych za I kwartał 2022 r.

Rysunek nr 13. Dystrybucja energii elektrycznej - szacunkowe udziały w rynku za I kwartał 2022 r.



## Sprzedaż

### Grupa Kapitałowa TAURON jest drugim największym sprzedawcą energii elektrycznej w Polsce

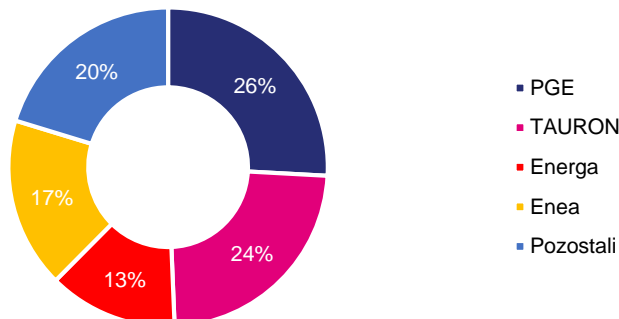
Grupa Kapitałowa TAURON posiada 24% udział w rynku sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych w Polsce. Wolumen sprzedaży detalicznej energii elektrycznej Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2022 r. wyniósł 15,95 TWh. Liczba klientów Segmentu Sprzedaż Grupy Kapitałowej TAURON to 5,7 mln.

Największym sprzedawcą detalicznym jest PGE, z 26% udziałem w rynku. Pozostałe dwie grupy Enea i Energa posiadają odpowiednio: po 17% i 13% udziału na rynku.

W segmencie sprzedaży energii elektrycznej dla gospodarstw domowych poszczególne grupy energetyczne związane są geograficznie przede wszystkim z obszarami, na których pełnią funkcję sprzedawcy z urzędu. Konieczność przedkładania do zatwierdzenia taryf dla gospodarstw domowych do Prezesa URE wpływa na ograniczone możliwości pozycjonowania cen w ofertach produktowych, a co za tym idzie, na ich atrakcyjność dla klientów. Ograniczenia te nie dotyczą klientów biznesowych i instytucjonalnych. W tych sektorach istnieje szersza i bardziej otwarta konkurencja.

Poniższy rysunek przedstawia szacunkowy udział w rynku poszczególnych grup energetycznych w zakresie sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych według danych za I kwartał 2022 r.

Rysunek nr 14. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych - szacunkowe udziały w rynku za I kwartał 2022 r.



Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Poniższa tabela przedstawia informacje o mocy zainstalowanej oraz wolumenie wytwarzania, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej za I kwartał 2022 r. oraz udziały w rynku krajowym.

Tabela nr 8. Moc zainstalowana, produkcja, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej według grup energetycznych za I kwartał 2022 r.

Grupa	Moc zainstalowana		Wytwarzanie <sup>1</sup>		Dystrybucja		Sprzedaż	
	Ilość (GW)	Udział (%)	Ilość (TWh)	Udział (%)	Ilość (TWh)	Udział (%)	Ilość (TWh)	Udział (%)
1. PGE	17,8	31	18,9	39	9,8	26	9,1	26
2. TAURON	5,0	9	3,9	8	14,3	38	8,4	24
3. Energa	1,4	2	1,3	3	6,2	16	4,7	13
4. Enea	6,3	11	7,1	15	5,3	14	6,2	17
5. Pozostali	27,4	47	16,5	35	2,3	6	7,3	20
<b>Suma</b>	<b>57,9</b>	<b>100</b>	<b>47,7</b>	<b>100</b>	<b>37,9</b>	<b>100</b>	<b>35,7</b>	<b>100</b>

<sup>1</sup>Ilość wytworzonej energii elektrycznej brutto w I kwartale 2022 r.

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

Analiza największych grup energetycznych na rynku krajowym wskazuje na różne źródła konkurencyjności w podziale na wybrane segmenty rynku energetycznego w zależności od prowadzonych działań. Poniższa tabela przedstawia główne źródła konkurencyjności Grupy Kapitałowej TAURON w wybranych Obszarach Biznesowych.

**Tabela nr 9. Źródła konkurencyjności Grupy Kapitałowej TAURON w wybranych Obszarach Biznesowych**

Obszar Biznesowy	Obszar inicjatyw	Źródła konkurencyjności
Wydobycie Wytwarzanie	<ol style="list-style-type: none"> <li>Ograniczanie ryzyka cen i dostaw paliwa.</li> <li>Inwestycje w jednostki wytwórcze.</li> <li>Koszty operacyjne.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Zawarte kontrakty mocowe.</li> <li>Wysokosprawne jednostki wytwórcze o konkurencyjnym koszcie jednostkowym produkcji.</li> <li>Poprawa efektywności operacyjnej.</li> </ol>
OZE Ciepło	<ol style="list-style-type: none"> <li>Inwestycje w źródła odnawialne oraz w niskoemisyjne źródła ciepła.</li> <li>Koszty operacyjne.</li> <li>Inwestycje w sieci ciepłownicze.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Poprawa efektywności operacyjnej.</li> <li>Rozwój nisko i zeroemisyjnych źródeł wytwórczych.</li> <li>Rozwijanie działalności regulowanej.</li> </ol>
Dystrybucja	<ol style="list-style-type: none"> <li>Koszty operacyjne.</li> <li>Efektywność inwestycji.</li> <li>Poprawa wskaźników niezawodności sieci.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Wdrożenie docelowego modelu biznesowego.</li> <li>Wdrożone systemy informatyczne, wyodrębnione procesy, czytelny podział odpowiedzialności.</li> </ol>
Sprzedaż	<ol style="list-style-type: none"> <li>Koszty operacyjne.</li> <li>Utrzymanie wysokich wskaźników satysfakcji Klientów.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Rozwój oferty produktowej i usługowej dla klientów.</li> <li>Zintegrowane kanały obsługi.</li> </ol>

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

Najistotniejszy wpływ na wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału wywierać będą czynniki przedstawione w poniższej tabeli.

**Tabela nr 10. Czynniki, które będą wywierać najistotniejszy wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Lp.	Opis czynnika
1.	agresja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę i jej wpływ na gospodarkę polską i politykę unijną, jak również wpływ sankcji wobec i ze strony Rosji, w tym w szczególności dostępność surowców (ryzyko geopolityczne),
2.	sytuacja makroekonomiczna w Polsce na poziomie UE i gospodarki globalnej, w tym zmiany stóp procentowych, kursów walutowych itp., mające wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań wykazywanych przez Spółkę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
3.	sytuacja rynkowa w Polsce i UE, a także gospodarki globalnej, w tym zmiany cen energii, cen uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> , ceny i dostępność surowców (w szczególności węgla i gazu) itp., mające wpływ na przychody oraz poziom generowanych kosztów,
4.	potencjalny wzrost należności przeterminowanych spowodowany pogorszeniem kondycji finansowej kontrahentów,
5.	zapotrzebowanie na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym oraz poziom produkcji z jednostek wytwórczych, z uwzględnieniem zmian wynikających z sezonowości, warunków pogodowych i dostępności paliw,
6.	poziom importu/eksportu energii elektrycznej oraz dostępnej rezerwy mocy w systemie elektroenergetycznym w Polsce i Europie,
7.	zmiany w miksie energetycznym i w konsekwencji dostosowanie zapotrzebowania na węgiel,
8.	stabilna i bezawaryjna praca bloku 910 MW w Jaworznie,
9.	ryzyko ponownej eskalacji sytuacji epidemiologicznej związanej z COVID-19,
10.	otoczenie polityczne w Polsce oraz UE, w tym stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej, np.: UOKiK, URE i Komisji Europejskiej,
11.	wyniki postępowań sądowych,
12.	zmiany regulacji dotyczących sektora energetycznego, a także zmiany w otoczeniu prawnym, w tym: prawa podatkowego, handlowego, ochrony środowiska,
13.	zmiany regulacji dotyczących funkcjonowania Towarowej Giełdy Energii, w szczególności możliwość zniesienia obliga giełdowego,
14.	dalsze zmiany w zakresie polityki instytucji finansowych,
15.	działania związane z pozyskaniem finansowania dłużnego,
16.	możliwość skorzystania z zewnętrznych funduszy pomocowych, w tym ze środków europejskich, wspierających transformację sektora energetycznego i łagodzących skutki społecznych zmian, mając w szczególności na względzie ograniczenia: <ol style="list-style-type: none"> <li>podmiotowe (dotyczy wsparcia dużych przedsiębiorstw),</li> <li>co do form wsparcia (znacznie większy niż dotychczas nacisk na wsparcie zwrotne),</li> <li>dopuszczalnego zakresu udzielanej pomocy publicznej (np. zaostrzenie reguł wsparcia w odniesieniu do mocy gazowych, sygnalizowane w projekcie wytycznych w sprawie pomocy państwa na ochronę klimatu i środowiska oraz cele związane z energią (CEEAG)),</li> <li>wysokość udzielanej pomocy publicznej (zmiany w zakresie maksymalnej intensywności pomocy),</li> </ol>
17.	czynniki geologiczno-górnictwa oraz zagrożenia naturalne mogące mieć wpływ na wolumen wydobycia paliw kopalnych,
18.	dalsze funkcjonowanie mechanizmu wynagradzania zdolności wytwórczych (rynek mocy), w ramach którego realizowane będą dostawy mocy elektrycznej przez jednostki wytwórcze i jednostki redukcji zapotrzebowania należące do spółek Grupy Kapitałowej TAURON na wezwanie operatora,
19.	system wsparcia wytwarzania energii elektrycznej w dedykowanych źródłach ( <i>kolorowe certyfikaty</i> ), skutkujący z jednej strony kosztami umorzenia certyfikatów u sprzedawców energii elektrycznej odbiorcom końcowym, z drugiej strony przychodami ze sprzedaży certyfikatów u wytwórców energii, system wsparcia OZE, tzw. aukcje OZE,
20.	otoczenie konkurencyjne, w tym aktywność i działania konkurencji na rynku energetycznym,
21.	dalsze zaostrzenie polityki klimatycznej UE, w szczególności skutkujące transformacją energetyczną nakierowaną na OZE, a także wzrostem cen uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> ,
22.	wysokość dopłat realizowanych w ramach systemu wsparcia redukcji zdolności produkcyjnych zakładów górniczych,
23.	dalszy rozwój rynku prosumenckiego i jego wpływ na Obszar Sprzedaży, Dystrybucji, a także Wytwarzania i Wydobywania,
24.	poziom taryfy dotyczącej sprzedaży energii i ciepła dla gospodarstw domowych (grupa taryfowa G) zatwierdzany przez Prezesa URE,
25.	poziom taryf dotyczących dystrybucji energii elektrycznej oraz dystrybucji i wytwarzania ciepła zatwierdzanych przez Prezesa URE,
26.	wymagania w zakresie ochrony środowiska będące konsekwencją zmian w <i>Ustawie z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony</i>



- środowiska, tzw. uchwał antysmogowych,
27. konsekwencje przyjętej Ustawy z dnia 30 marca 2021 r. o zmianie ustawy o udostępnianiu informacji o środowisku i jego ochronie, udziale społeczeństwa w ochronie środowiska oraz o ocenach oddziaływania na środowisko oraz niektórych innych ustaw (potencjalny wpływ na realizowane i przyszłe inwestycje),
  28. konsekwencje przyjętego Rozporządzenia z dnia 24 kwietnia 2021 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz rozliczeń z tytułu zaopatrzenia w ciepło wprowadzające przepis stanowiący o możliwości zmiany taryfy dla ciepła wynikającej ze zmiany kosztów zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
  29. planowane zmiany regulacji dotyczących wymagań jakościowych dla paliw stałych m.in. Ustawy z dnia 25 sierpnia 2006 r. o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw,
  30. kształtowanie polityki kadrowej, w tym wyniki negocjacji z Radą Społeczną Grupy TAURON,
  31. zmiany w harmonogramach, budżetach i zakresach projektów inwestycyjnych realizowanych w Grupie Kapitałowej TAURON,
  32. dyspozycyjność majątku Grupy Kapitałowej TAURON,
  33. wpływ czynników atmosferycznych również o charakterze ekstremalnym, skutkujących wpływem na awaryjność majątku Grupy Kapitałowej TAURON oraz sezonowość osiąganych przychodów i ponoszonych kosztów,
  34. kontynuacja działań związanych z wdrożeniem w Grupie Kapitałowej TAURON założeń Koncepcji Transformacji sektora elektroenergetycznego dot. przygotowania wytwórczych aktywów węglowych do wydzielenia do NABE,
  35. kontynuacja realizacji założeń dotyczących funkcjonowania górnictwa węgla kamiennego w Polsce w oparciu o Ustawę z dnia 7 września 2007 r. o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego, w tym związanych z udzieleniem publicznego wsparcia w postaci dopłat do redukcji zdolności produkcyjnej jednostki TAURON Wydobycie.

Szczegółowa informacja dotycząca wpływu istotnych czynników na osiągnięty w I półroczu 2022 r. wynik finansowy została przedstawiona w pkt 4 niniejszego sprawozdania. Efekty tego wpływu widoczne są zarówno w krótkiej, jak i dłuższej perspektywie.

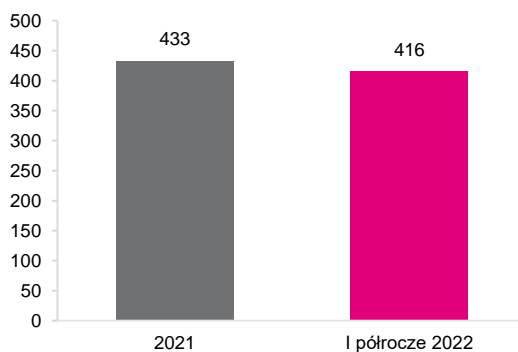
Działalność Grupy Kapitałowej TAURON cechuje się sezonowością, która dotyczy w szczególności produkcji, dystrybucji i sprzedaży ciepła, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym oraz sprzedaży węgla odbiorcom indywidualnym dla celów grzewczych. Sprzedaż ciepła zależy od warunków atmosferycznych, w szczególności od temperatury powietrza i jest większa w okresie jesienno-zimowym. Poziom sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym zależy od długości dnia, co powoduje, że sprzedaż energii elektrycznej tej grupie odbiorców jest z reguły niższa w okresie wiosenno-letnim, a wyższa w okresie jesienno-zimowym. Sprzedaż węgla odbiorcom indywidualnym jest większa w okresie jesienno-zimowym. Sezonowość pozostałych obszarów działalności Grupy Kapitałowej TAURON jest niewielka.

## 2.6. Zatrudnienie w TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupie Kapitałowej TAURON

Przeciętne zatrudnienie w TAURON w I półroczu 2022 r. wynosiło 416 etatów, co oznacza spadek o 17 etatów (3,9%) w stosunku do zatrudnienia w 2021 r., w którym przeciętne zatrudnienie wynosiło 433 etaty.

Poniższy rysunek przedstawia poziom przeciętnego zatrudnienia w TAURON, w etatach (w zaokrągleniu do pełnego etatu) w 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.

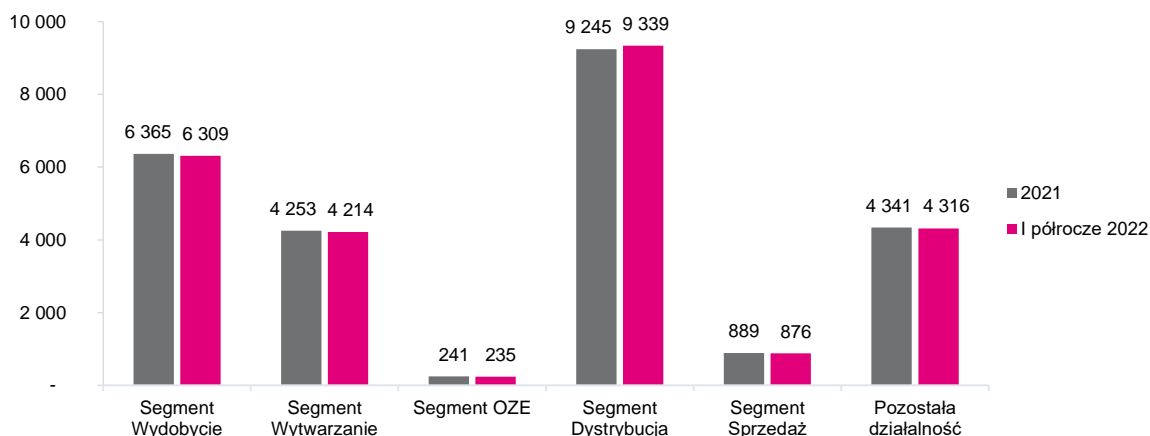
Rysunek nr 15. Przeciętne zatrudnienie w TAURON w 2021 r. oraz I półroczu 2022 r. według etatów



Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w I półroczu 2022 r. wynosiło 25 290 etatów, co oznacza spadek o 43 etaty (0,2%) względem zatrudnienia w 2021 r., w którym przeciętne zatrudnienie wynosiło 25 333 etaty. Zmniejszenie poziomu przeciętnego zatrudnienia dotyczy przede wszystkim Segmentu Wytwarzanie i Segmentu Wydobycie, w Segmencie Dystrybucji nastąpił natomiast wzrost zatrudnienia.

Poniższy rysunek przedstawia poziomy przeciętnego zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON w etatach (w zaokrągleniu do pełnego etatu), w podziale na poszczególne Segmenty działalności w 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.

**Rysunek nr 16. Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności w 2021 r. oraz I półroczu 2022 r. według etatów**



### Kluczowe dane dotyczące zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia kluczowe dane dotyczące zatrudnienia w TAURON i Grupie Kapitałowej TAURON na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz na dzień 30 czerwca 2022 r.

**Tabela nr 11. Kluczowe dane dotyczące zatrudnienia w TAURON i Grupie Kapitałowej TAURON na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz na dzień 30 czerwca 2022 r.**

Lp.	Kluczowe dane dotyczące zatrudnienia	j.m.	TAURON		Grupa Kapitałowa TAURON	
			31 grudnia 2021 r.	30 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2021 r.	30 czerwca 2022 r.
1.	Stan zatrudnienia według segmentów, w tym:	osoby	413	422	25 324	25 421 <sup>1</sup>
	Segment Wydobycie	osoby	-	-	6 285	6 299
	Segment Wytwarzanie	osoby	-	-	4 218	4 303
	Segment OZE	osoby	-	-	212	237
	Segment Dystrybucja	osoby	-	-	9 373	9 401
	Segment Sprzedaż	osoby	413	422	8 732	8 93 <sup>2</sup>
	Pozostała Działalność	osoby	-	-	4 363	4 288
2.	Stan zatrudnienia według wykształcenia, w tym:					
	Wykształcenie wyższe	%	98	98	36	36
	Wykształcenie średnie	%	1	2	43	44
	Wykształcenie zasadnicze	%	0	0	19	19
	Wykształcenie podstawowe	%	0	0	2	2
3.	Stan zatrudnienia według wieku, w tym:					
	Do 30 lat	%	7	7	9	8
	30 - 40 lat	%	34	33	22	22
	40 - 50 lat	%	43	42	29	29
	50 - 60 lat	%	14	15	32	32
	Powyżej 60 lat	%	2	3	8	8
4.	Stan zatrudnienia według płci, w tym:					
	Kobiety	%	46	45	22	22
	Mężczyźni	%	54	55	78	78

<sup>1</sup>W tym 98 osób zatrudnionych na umowę na czas określony w celu zastępowania nieobecnego pracownika.

<sup>2</sup>Wartość uwzględniająca stan zatrudnienia w TAURON.

## 3. RYZYKO W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

### 3.1. Strategia zarządzania ryzykiem

Ryzyko w Grupie Kapitałowej TAURON rozumiane jest jako niepewne zdarzenie lub grupa zdarzeń, które, jeśli zajdą, będą miały wpływ na osiągnięcie zdefiniowanych celów strategicznych dla Grupy Kapitałowej TAURON, zarówno w sposób negatywny (zagrożenie), jak i pozytywny (szansa, okazja).

Dbając o realizację obowiązującej Strategii, Spółka realizuje proces zarządzania ryzykiem występującym w działalności Grupy Kapitałowej TAURON. Do podstawowych celów zarządzania ryzykiem należy zapewnienie szeroko rozumianego bezpieczeństwa działalności Grupy Kapitałowej TAURON. Zarządzanie ryzykiem ma zapewnić w Grupie Kapitałowej TAURON w szczególności zwiększenie przewidywalności osiągnięcia celów strategicznych, stabilne kreowanie wyniku finansowego, ochronę bieżącej wartości ekonomicznej Grupy Kapitałowej TAURON, jak również wspieranie procesów decyzyjnych.

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON:

1. oparte jest o proces zarządzania ryzykiem, który zapewnia całościowe i spójne zasady - jest to ciągle działające obejmujące identyfikację ryzyka, ocenę ryzyka, planowanie reakcji na ryzyko, wdrażanie przyjętej reakcji na ryzyko oraz komunikację pomiędzy uczestnikami procesu,
2. obejmuje wszystkie elementy łańcucha wartości,
3. zapewnia centralizację funkcji pomiaru, monitoringu i kontroli ryzyka, a także możliwość oceny pełnego profilu ryzyka w organizacji i spójne zasady zarządzania nim,
4. zapewnia niezależność funkcji podejmowania ryzyka od jego kontroli i monitoringu,
5. zapewnia jasny podział kompetencji i odpowiedzialności, w szczególności poprzez wprowadzenie funkcji właścicielstwa ryzyka,
6. nadzoruje Komitet Ryzyka jako zespół ekspercki, który w sposób stały i ciągły inicjuje, analizuje, monitoruje, kontroluje i wspiera funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON,
7. jest procesem proaktywnym, nakierowanym na odpowiednio wczesną identyfikację zagrożeń, pozwalającą na podejmowanie działań prewencyjnych,
8. jest procesem systematycznym i nieustannie doskonalonym, co pozwala na bieżąco dostosowywać go do specyfiki i struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej TAURON, jak również do zmieniającego się otoczenia,
9. kładzie nacisk na budowanie świadomości, szkolenia i zachęcanie pracowników do wykorzystywania wiedzy o ryzykach w codziennych działaniach,
10. współtworzy w Grupie Kapitałowej TAURON system kontroli wewnętrznej, stanowiąc obok funkcji zapewnienia zgodności oraz zarządzania bezpieczeństwem element modelu trzech linii obrony,
11. wykorzystuje narzędzia pozwalające na skuteczną realizację procesu tj. kartę ryzyka, rejestr ryzyka, plan reakcji na ryzyko, modele zmienności, modele scoringowe, limity ryzyka,
12. oparte jest o model ryzyka określający spójną klasyfikację ryzyka, umożliwiając jego jednolite i kompleksowe ujęcie na poziomie całej Grupy Kapitałowej TAURON.

System Zarządzania ryzykiem korporacyjnym (System ERM) regulowany jest poprzez *Strategię Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie TAURON*, która definiuje ramy i zasady zarządzania ryzykiem korporacyjnym w organizacji oraz ma na celu zapewnienie spójności zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka, które zostały uszczegółowione w odrębnych regulacjach, dostosowanych do specyfiki poszczególnych grup zagrożeń.

W Grupie Kapitałowej TAURON w ramach Systemu ERM wyodrębnia się ryzyka specyficzne, dla których określone są odrębne polityki dostosowane do charakteru i specyfiki danej grupy zagrożeń.

Poniższy rysunek przedstawia podstawową klasyfikację ryzyka korporacyjnego.

Rysunek nr 17. Podstawowa klasyfikacja ryzyka korporacyjnego



Kluczowym założeniem Systemu ERM jest jasny i precyzyjny podział zadań oraz odpowiedzialności, zapewniający brak powstawania konfliktu interesów. W szczególności system gwarantuje niezależność funkcji podejmowania ryzyka od jego kontroli i monitoringu. Jest to realizowane poprzez centralizację funkcji kontrolnej na poziomie Spółki dominującej w organizacyjnym i funkcjonalnym odseparowaniu funkcji podejmowania ryzyka.

W ramach Systemu ERM szczegółowo zdefiniowano role i odpowiedzialności wszystkich uczestników systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON.

Poniższy rysunek przedstawia powiązanie poszczególnych ról oraz dokumentów szczegółowo regulujących System ERM w Grupie Kapitałowej TAURON.

Rysunek nr 18. Powiązanie poszczególnych ról w kontekście Strategii ERM oraz dokumentów regulujących System ERM



Podstawowym narzędziem kontroli ryzyka jest zatwierdzany przez Zarząd Spółki apetyt na ryzyko oraz tolerancja na ryzyko określające maksymalną dopuszczalną wartość ekspozycji na ryzyko w Grupie Kapitałowej TAURON. Poziom tolerancji na ryzyko wyrażony jest w postaci zestawu mierników oraz warunków brzegowych ograniczających ekspozycję na ryzyko. Tolerancja na ryzyko stanowi praktyczne przełożenie apetytu na ryzyko, w szczególności z uwzględnieniem podziału na kluczowe kategorie ryzyk specyficznych i związane z nimi limity globalne. Na bazie przyjętej wartości tolerancji na ryzyko, jak również zatwierdzonych limitów globalnych, Komitet Ryzyka zatwierdza zestawy limitów operacyjnych dedykowanych do poszczególnych ryzyk lub ich grup.

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON jest procesem podlegającym ciągłemu doskonaleniu tak, aby na bieżąco dostosowywać go do specyfiki i struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej TAURON oraz dynamicznie zmieniającego się otoczenia. Proces ten podlega wewnętrznej oraz niezależnej ocenie adekwatności i przeglądom.

### 3.2. Ryzyka w poszczególnych Segmentach działalności

Poniższa tabela przedstawia ryzyka w poszczególnych Segmentach działalności

**Tabela nr 12. Ryzyka w poszczególnych Segmentach działalności**

Segment	Opis ryzyka
Wydobycie	<p>Segment Wydobycie jest narażony na oddziaływanie szeregu czynników ryzyka, których materializacja znacznie utrudnia lub czasowo redukuje zdolności wydobywcze w poszczególnych zakładach górniczych. Do najistotniejszych ryzyk operacyjnych należą:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ryzyko niekorzystnych warunków geologiczno-górnich charakteryzujące się np. niekorzystnym zaleganiem węgla w pokładzie węgla, uskokami czy nadmiernym występowaniem kamienia,</li> <li>2. ryzyko braku terminowego uruchomienia ścian polegające na braku przygotowania z odpowiednim wyprzedzeniem frontów wydobywczych,</li> <li>3. ryzyko awarii majątku związane z przestojami w wydobywaniu węgla związanymi z występowaniem awarii maszyn i urządzeń,</li> <li>4. ryzyko występowania naturalnych zagrożeń geologiczno-górnich związanych z przestojami wydobywania spowodowanymi pojawieniem się tąpnięć, pożarów endogenicznych, metanu w złożu, zbyt dużego napływu wody.</li> </ol> <p>Do istotnych ryzyk w Segmencie Wydobycie należą również zagrożenia wynikające z otoczenia regulacyjnego, w tym sukcesywne wprowadzanie nowych wymogów środowiskowych zaostrzających normy emisyjne w elektrowniach węglowych, co będzie skutkowało spadkiem zapotrzebowania na węgiel.</p> <p>Na Segment Wydobycie w kolejnych latach istotny wpływ będzie mieć również polityka klimatyczna, która zakłada stopniowe odejście od technologii wytwarzania opartych o paliwa kopalne celem redukcji zanieczyszczeń i osiągnięcia w długiej perspektywie neutralności klimatycznej na obszarze UE, co w efekcie spowoduje konieczność stopniowego wygaszania produkcji węgla. Intensyfikacji ulega wycofywanie się instytucji finansowych z finansowania aktywów opartych o paliwa kopalne, co skutkuje ograniczeniem możliwości finansowania nowych inwestycji w Segmencie Wydobycie. W związku z powyższym oraz koniecznością stopniowego wygaszania produkcji, w kolejnych latach istotnymi ryzykami będą skutki restrukturyzacji zarówno technologicznej, jak i społecznej (planowane wydzielenie z Grupy Kapitałowej TAURON aktywów wydobywczych).</p> <p>W I półroczu 2022 r. w związku z trwającą agresją Federacji Rosyjskiej na Ukrainę obserwuje się wzmożony popyt na węgiel kamienny oraz wzrost cen tego surowca, co korzystnie wpływa na wyniki Obszaru Wydobywania. Spodziewane jest utrzymanie się obserwowanego trendu, co najmniej w krótkim horyzoncie czasu, w zależności od kształtowania się przyszłej sytuacji geopolitycznej oraz makroekonomicznej w Europie i na świecie.</p>
Wytwarzanie	<p>Segment Wytwarzanie jest narażony w szczególności na ryzyka rynkowe, regulacyjne oraz techniczno-organizacyjne, których oddziaływanie w najbliższych latach będzie miało znaczący wpływ na wyniki segmentu.</p> <p>W ramach ryzyka rynkowego istotnymi czynnikami są obecnie duża zmienność marży CDS (krótkoterminowo), a w dłuższej perspektywie spodziewane ograniczanie marży CDS, w wyniku przyjętej w Unii Europejskiej polityki klimatycznej oraz planowanej integracji europejskiego rynku energii elektrycznej. Obserwowana niepewność w zakresie dostaw węgla kamiennego oraz znacząca zmienność jego cen wpływa na osiągnięcie marży w tym obszarze. Ponadto, istotny wpływ na Segment Wytwarzanie ma rozwój technologii OZE i coraz wyższy udział tej energii w pokrywaniu zapotrzebowania na energię elektryczną, co skutkuje wypieraniem konwencjonalnych jednostek wytwórczych i koniecznością dostosowania pracy konwencjonalnych źródeł wytwórczych do niestabilnej produkcji jednostek OZE.</p> <p>W I połowie 2022 r. obserwowane jest w dalszym ciągu wysokie zapotrzebowanie na energię elektryczną, a co za tym idzie, zapotrzebowanie na produkcję energii elektrycznej opartej o węgiel kamienny, którego podaż, ze względu na sytuację polskiego górnictwa oraz agresję Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy, jest mocno ograniczona. Sytuacja ta spowodowała gwałtowny wzrost cen węgla oraz trudności w jego pozyskaniu, co w konsekwencji powoduje wzrost ryzyka utrzymania wymaganych zapasów strategicznych węgla na składowiskach, a w skrajnych scenariuszach możliwe ograniczenia produkcji energii.</p> <p>W zakresie czynników operacyjnych, najistotniejszym zagrożeniem jest ryzyko braku dotrzymania planowanej dyspozycyjności bloków, które jest ściśle związane z awaryjnością bloków, dużą zmiennością obciążenia bloków oraz zwiększoną częstotliwością uruchomień. Istotnym ryzykiem jest również przebieg procesu strojenia jednostki wytwórczej o mocy 910 MW w Jaworznie w związku z trwającym do października br. okresem przejściowym, a w konsekwencji ograniczonym wolumenem produkcji i koniecznością bilansowania pozycji handlowej.</p> <p>Brak dotrzymania planowanej dyspozycyjności bloków może skutkować również brakiem możliwości wywiązania się z obowiązku mocowego, co w przypadku braku możliwości rezerwacji mocy źródłami wewnętrznymi lub na rynku wtórnym, skutkować może nałożeniem na spółki Segmentu Wytwarzanie kar z tego tytułu.</p>
OZE	<p>Segment OZE narażony jest w szczególności na ryzyka rynkowe, ryzyka związane z czynnikami atmosferycznymi wpływającymi na wolumen produkcji energii elektrycznej w szczególności z wody, wiatru i słońca oraz ryzyka regulacyjne, których oddziaływanie znacząco wpływa na wyniki Segmentu OZE i możliwości jego rozwoju.</p> <p>Wolumen produkcji energii elektrycznej w elektrowniach wodnych uzależniony jest od warunków hydrologicznych, w tym ilości i częstotliwości opadów zarówno w okresie zimowym jak i letnim. W przypadku energetyki wiatrowej oraz fotowoltaicznej</p>

Segment	Opis ryzyka
	<p>obserwowana jest większa przewidywalność produkowanego wolumenu i tym samym stabilność realizacji planowanych wielkości produkcji. Równie istotny wpływ na wyniki Segmentu OZE ma ryzyko rynkowe związane z dużą zmiennością cen energii elektrycznej oraz produktów powiązanych, co przekłada się na wysokość uzyskiwanej marży z prowadzonej działalności.</p> <p>Istotny wpływ na wyniki Segmentu OZE ma również dyspozycyjność majątku i związane z tym ryzyko jego awarii, a w konsekwencji możliwe czasowe wyłączenie części majątku z użytkowania.</p> <p>Istniejące możliwości i strategia rozwoju Segmentu OZE, w tym wynikające z polityki klimatycznej, napotyka na ograniczenia regulacyjne związane szczególnie z budową nowych źródeł OZE, jak również niepewność w zakresie opodatkowania majątku OZE.</p> <p>Obserwowane w I połowie 2022 r. zaburzenia gospodarcze, w tym wzrost inflacji oraz ograniczenia w wymianie handlowej na świecie, będą miały wpływ na przyszłe koszty inwestycji rozwojowych oraz koszty utrzymania istniejącego majątku, co w konsekwencji wpływa na rentowność Segmentu OZE.</p>
Dystrybucja	<p>Jednym z najważniejszych zagrożeń Segmentu Dystrybucja jest ryzyko sprzedaży usług dystrybucyjnych związane z wolumenem dostaw energii elektrycznej, a w konsekwencji wahaniami przychodów ze świadczenia usług dystrybucyjnych dla poszczególnych grup odbiorców. Istotnymi przyczynami tego ryzyka są zarówno czynniki makroekonomiczne, tj. spadek zapotrzebowania na energię spowodowany spowolnieniem gospodarczym, sytuacją epidemiologiczną, jak również czynniki wynikające z kwestii klimatycznych, tj. wzrost świadomości odbiorców w zakresie ograniczania energochłonności oraz gwałtowny rozwój energetyki prosumenckiej.</p> <p>Równie istotne ryzyko związane jest z wystąpieniem niekorzystnego odchylenia kosztów operacyjnych dotyczących braku pokrycia kosztów działalności w okresie objętym taryfą, a w szczególności kosztów operacyjnych i kosztów zakupu energii elektrycznej na pokrycie różnicy bilansowej.</p> <p>W zakresie operacyjnym istotnym ryzykiem dla Segmentu Dystrybucja jest ryzyko awarii majątku, tj. ryzyko związane z utrzymaniem dyspozycyjności sieci przesyłowych oraz kosztów wynikających z usuwania awarii będących następstwem m.in. zmian klimatycznych wywołujących wzrost częstotliwości i intensywności ekstremalnych zjawisk pogodowych, takich jak huraganów, szadzi, silnych wiatrów z towarzyszącymi im incydentalnie trąbami powietrznymi i wyładowaniami atmosferycznymi powodującymi awarie sieci dystrybucyjnych. Na względzie należy mieć również gwałtowny przyrost odnawialnych źródeł energii elektrycznej, co ma wpływ na stabilność pracy sieci dystrybucyjnej.</p> <p>W perspektywie średnio i długoterminowej istotnymi ryzykami dla Segmentu Dystrybucja są ryzyka regulacyjne, w tym te dotyczące niekorzystnej zmiany konstrukcji i parametrów decydujących o wysokości taryfy (czynniki te ryzyka są m.in. wskaźnik WACC, wartość nakładów inwestycyjnych, wskaźniki różnicy bilansowej i wysokość stawek opłat przesyłowych), kwestie dotrzymania wskaźników jakościowych dystrybucji wpływających na przychód regulowany oraz zmiana modelu taryfowania dystrybucji.</p> <p>Zagrożeniem dla Segmentu Dystrybucja jest także ryzyko kredytowe rozumiane jako niewywiązanie się kontrahentów ze zobowiązań wynikających ze sprzedaży usług dystrybucyjnych. Niepewność i wahania na rynku mogą powodować wzrost niewypłacalności klientów Grupy Kapitałowej TAURON.</p> <p>Obserwowane w I połowie 2022 r. zaburzenia gospodarcze, w tym wzrost inflacji oraz ograniczenia w wymianie handlowej na świecie, mają wpływ na koszty inwestycji rozwojowych oraz koszty utrzymania istniejącego majątku, co w konsekwencji wpływa na rentowność Segmentu.</p>
Sprzedaż	<p>Istotnym zagrożeniem dla realizacji założonych celów Segmentu Sprzedaż jest ryzyko związane z brakiem realizacji założonego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej. Przyczynami tego ryzyka są czynniki otoczenia konkurencyjnego, kształtowanie się sytuacji pandemicznej, jak również czynniki makroekonomiczne, tj. spadek zapotrzebowania na energię spowodowany spowolnieniem gospodarczym oraz zmiennością cen energii elektrycznej. Ponadto, wpływ na to ryzyko mają wzrost świadomości klientów, tendencja wzmocnienia ochrony praw konsumentów i presja regulacyjna na ograniczenie wzrostów cen energii elektrycznej i gazu dla klientów końcowych.</p> <p>Równoległe zagrożeniem Segmentu Sprzedaż jest ryzyko rynkowe związane z dużą zmiennością oraz wzrostem cen energii elektrycznej, gazu oraz produktów powiązanych, szczególnie od momentu rozpoczęcia agresji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. Ryzyko to w konsekwencji tak istotnych zmian cen, jak również obserwowanego spadku płynności rynku energii elektrycznej, wpływa istotnie na wysokość uzyskiwanej marży poprzez wzrost kosztów zabezpieczenia energii elektrycznej oraz gazu na poczet ich sprzedaży do klienta końcowego. Ponadto, w związku ze zmianami w strukturze wytwarzania wynikającymi głównie z gwałtownego przyrostu źródeł fotowoltaicznych w kraju, obserwuje się istotne zmiany w profilach cenowych energii elektrycznej. Sytuacja ta powoduje zwiększone koszty profilowania i bilansowania zapotrzebowania klientów końcowych.</p> <p>Istotnym zagrożeniem dla Obszaru Sprzedaż jest także ryzyko kredytowe rozumiane jako niewywiązanie się klientów ze zobowiązań wynikających ze sprzedaży energii elektrycznej i gazu. Niepewność i wahania na rynku mogą powodować wzrost niewypłacalności kontrahentów Grupy Kapitałowej TAURON.</p> <p>Jednym z najważniejszych ryzyk regulacyjnych w Segmencie Sprzedaż jest ryzyko taryfy regulowanej, związane z poziomem kosztów możliwych do przeniesienia przez Prezesa URE w cenie sprzedaży na dany rok. Skutkiem materializacji tego ryzyka jest ograniczenie planowanego przychodu, rentowności i środków na rozwój potencjału Spółki. Szczególną uwagę zwraca wzrost istotności tego ryzyka w 2023 r. jak i latach kolejnych, ze względu na obserwowany gwałtowny wzrost cen na rynku energii elektrycznej oraz gazu. Istotnym ryzykiem regulacyjnym są również wprowadzane i zapowiadane zmiany w funkcjonowaniu rynku bilansującego, co może mieć wpływ na koszty bilansowania zapotrzebowania klientów Segmentu Sprzedaż.</p> <p>W dłuższej perspektywie zagrożeniem dla stabilności realizacji celów Segmentu Sprzedaż są czynniki klimatyczne, a w szczególności dalszy rozwój energetyki prosumenckiej. Ryzyko rozwoju rynku prosumentów związane jest z przyrostem produkcji energii elektrycznej z mikroinstalacji, skutkującym ponoszeniem kosztów obsługi prosumentów oraz utratą wolumenu sprzedaży i zaplanowanej marży na sprzedaży energii elektrycznej.</p>
Pozostała działalność	<p>Pozostałe jednostki organizacyjne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TAURON świadczą przede wszystkim usługi wsparcia dla wymienionych wcześniej segmentów. Główne ryzyka, jakie występują w Pozostałej działalności, dotyczą zapewnienia dostępności i bezpieczeństwa usług IT, szeroko rozumianego zarządzania zgodnością, ochrony danych osobowych oraz bezpieczeństwa i ochrony mienia.</p> <p>Na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON jednym z istotnych zagrożeń dotyczących całości łańcucha wartości Grupy Kapitałowej TAURON jest ryzyko finansowania wynikające z sukcesywnego wycofywania się instytucji finansowych</p>

Segment	Opis ryzyka
	<p>z finansowania działalności opartej o paliwa kopalne, kwestie regulacyjne i polityczne związane w szczególności z kwestiami ochrony środowiska i klimatu, ryzyka związane z zarządzaniem zasobami ludzkimi i oczekiwaniami strony społecznej w zakresie wzrostu wynagrodzeń, jak również prowadzone przeciwko TAURON spory sądowe.</p> <p>W zakresie ryzyka regulacyjnego obserwuje się utrzymującą się tendencję zaostrzenia Polityki klimatycznej UE, związaną z większym ograniczeniem emisji CO<sub>2</sub> oraz wsparciem inwestycji OZE, co powoduje wzrost zmienności na gruncie krajowych regulacji sektorowych, a to z kolei przekłada się na zwiększenie liczby ryzyk regulacyjnych o strategicznym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej TAURON.</p>

### 3.3. Opis najistotniejszych kategorii ryzyka oraz przykłady ich mitygacji

Poniższa tabela przedstawia najistotniejsze kategorie ryzyk zidentyfikowanych dla Grupy Kapitałowej TAURON.

Tabela nr 13. Najistotniejsze kategorie ryzyk zidentyfikowanych dla Grupy Kapitałowej TAURON

Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend i istotność ryzyka	Reakcja na ryzyko
<b>Ryzyko handlowe</b>			
1. Ryzyko handlowe	<p>Ryzyko związane z:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>niekorzystną zmianą cen na hurtowym rynku energii elektrycznej i rynkach produktów powiązanych w tym węgla, gazu, ropy, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, praw majątkowych powodującą negatywny wpływ na wynik finansowy,</li> <li>brakiem podaży ww. produktów na rynku i płynnością rynków towarowych.</li> </ol>	<p>↗</p> <p>■</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Niezależny monitoring pozycji handlowych i wykorzystania limitów ryzyka.</li> <li>Dzienna kontrola dotrzymania limitów – Value at Risk.</li> <li>Dzienna kontrola wolumenu otwartych pozycji w podziale na wszystkie aktywa oraz łącznie.</li> <li>Stosowanie limitów Stop Loss pozwalających na ochronę wypracowanego wyniku.</li> <li>Wykorzystanie produktów terminowych pozwalających na zabezpieczenie przyszłej ekspozycji na ryzyko handlowe.</li> <li>Stosowanie tolerancji pozwalających na elastyczne reagowanie na zmieniające się warunki rynkowe przy ograniczonym poziomie ponoszonego ryzyka.</li> <li>Wykorzystanie efektów dywersyfikacji pomiędzy produktami oraz portfelami handlowymi oraz stosowanie nettingu wewnętrznego.</li> <li>Centralizacja działalności handlowej w Grupie Kapitałowej TAURON pozwalająca na wykorzystanie efektów synergii.</li> <li>Zmiany produktowe dostosowane do bieżącej sytuacji rynkowej.</li> </ol>
<b>Ryzyko finansowe i kredytowe</b>			
2. Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko związane z niekorzystnym wpływem stóp na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.	<p>↗</p> <p>■</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Bieżący monitoring wielkości ekspozycji narażonej na ryzyko w celu minimalizacji negatywnych skutków zmian stóp procentowych.</li> <li>Transfer ryzyka poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych.</li> </ol>
3. Ryzyko kursu walutowego	Ryzyko związane z niekorzystnym wpływem zmiany kursów walutowych na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.	<p>↗</p> <p>■</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Bieżący monitoring wielkości ekspozycji narażonej na ryzyko kursu walutowego.</li> <li>Stosowanie limitów ryzyka dla operacyjnej pozycji walutowej Grupy Kapitałowej TAURON (Value at Risk).</li> <li>Transfer ryzyka kursu walutowego poprzez wykorzystanie transakcji zabezpieczających zgodnie z przyjętą <i>Polityką zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie TAURON</i>.</li> </ol>
4. Ryzyko płynności	Ryzyko związane z brakiem zdolności Grupy Kapitałowej TAURON do bieżącego regulowania zobowiązań oraz z utrudnieniami dostępu do kapitału, zmianą warunków pozyskania i obsługi finansowania zaciągniętego i planowanego (w tym z powodu zaostrzenia polityki klimatycznej UE).	<p>→</p> <p>■</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Dywersyfikacja źródeł finansowania wraz z aranżowaniem gwarantowanych programów finansowania jak i zapewnieniem alternatywnych źródeł finansowania.</li> <li>Analiza rynku oraz dostępności źródeł finansowania.</li> <li>Bieżąca komunikacja z instytucjami finansowymi.</li> <li>Aranżacja umów finansowania z wyprzedzeniem przed terminem zapotrzebowania.</li> <li>Monitorowanie płynności finansowej oraz planowanie wykorzystania dostępnych źródeł finansowania.</li> <li>Wprowadzenie systemu kontroli płynności (limity wydatków).</li> <li>Podjęcie działań i zaleceń w zakresie działania Obszaru Zarządzania Finansami, wskazanymi przez Komitet Ryzyka lub Zarząd Spółki.</li> </ol>
5. Ryzyko finansowania	Ryzyko związane z utrudnieniami dostępu do kapitału, zmianą warunków pozyskania i obsługi finansowania zaciągniętego i planowanego (w tym z powodu zaostrzenia polityki klimatycznej UE).	<p>→</p> <p>■</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Dywersyfikacja wykorzystywania dostępnych źródeł finansowania poprzez korzystanie z instrumentów finansowania ograniczające ryzyko złamania kowenantu w postaci dług netto/EBITDA (np. obligacje hybrydowe, faktoring).</li> <li>Wykorzystanie instrumentów bez kowenantów</li> </ol>

Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend i istotność ryzyka	Reakcja na ryzyko
			<p>finansowych oraz ograniczenie ilości warunków ich naruszających.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Bieżąca komunikacja z instytucjami finansowymi.</li> <li>Wyprzedzające działanie w zakresie uzyskania zgód instytucji finansowych na przeprowadzenie transakcji lub czynności zastrzeżonych w umowach finansowania.</li> <li>Identyfikację zdarzeń, które potencjalnie mogą mieć wpływ na naruszenie umów finansowych i podejmowanie wyprzedzających działań mających na celu mitygację negatywnego wpływu wystąpienia takiego zdarzenia.</li> <li>Podjęcie działań i zaleceń w zakresie działań Obszaru Zarządzania Finansami, wskazanymi przez Komitet Ryzyka lub Zarząd Spółki.</li> <li>Podjęcie działań wpływających na zmniejszenie poziomu dług netto i/lub zwiększających EBITDA w oparciu o decyzje Komitetu Ryzyka lub Zarządu Spółki.</li> </ol>
6. Ryzyko podatkowe	Ryzyko związane z błędną lub nieterminową realizacją zobowiązań podatkowych oraz związane z wdrażaniem zmian regulacyjnych.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>Działania zgodne z przepisami prawa (ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych).</li> <li>Opiniowanie zdarzeń gospodarczych przez doradców podatkowych Grupy Kapitałowej TAURON.</li> <li>Wspólnie ustalone stanowiska na poziomie TAURON.</li> <li>Stosowanie jednolitych zasad rozliczeń spółek wewnątrz Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK).</li> <li>Sporządzanie dokumentacji podatkowej dla transakcji pomiędzy spółkami PGK a podmiotami powiązanymi poza PGK wymagających takiej dokumentacji zgodnie z ustawą CIT, oraz kontrola innych transakcji w celu potwierdzenia ich rynkowości.</li> </ol>
7. Ryzyko kredytowe	Ryzyko związane z możliwością występowania należności przeterminowanych lub zawarcia kontraktu z kontrahentem, który może okazać się niewyplacalny.	↗ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>Stosowanie oceny kontrahentów (przyznawanie ratingów oraz limitów kredytowych) w poszczególnych Spółkach Grupy TAURON.</li> <li>Stosowanie zabezpieczeń kredytowych dla klientów o nieakceptowalnej ekspozycji na ryzyko.</li> <li>Monitorowanie stanu należności przeterminowanych Spółki.</li> <li>Działania wyjaśniające i zapobiegawcze w przypadku przekroczenia wskaźników.</li> <li>Stosowanie stałego monitoringu kondycji finansowej kontrahentów.</li> <li>Prowadzenie procesów windykacyjnych.</li> <li>Identyfikacja klientów szczególnie narażonych na wpływ ograniczeń wymiany handlowej oraz wpływ konfliktu na Ukrainie i przegląd oceny kondycji finansowej, a w razie konieczności zastosowanie zabezpieczeń dla realizowanych umów sprzedażowych.</li> <li>Unikanie nadmiernej koncentracji ekspozycji w wybranych branżach szczególnie narażonych na wpływ pogorszonego się otoczenia makroekonomicznego.</li> </ol>
<b>Ryzyka związane z otoczeniem</b>			
8. Ryzyko reputacji	Ryzyko związane z aktualnym i przyszłym wpływem na dochody i kapitał firmy wynikającym z negatywnej oceny opinii publicznej w tym związane z niepodążaniem za trendami rynkowymi związanymi z ochroną klimatu.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>Stały monitoring zagrożeń zewnętrznych i wewnętrznych Spółki.</li> <li>Monitoring mediów, budowa kontaktów i relacji z mediami w ramach Grupy Kapitałowej TAURON.</li> <li>Przygotowanie procedur komunikowania Spółki z otoczeniem zewnętrznym i wewnętrznym.</li> <li>Dążenie do zmiany profilu działalności na zero i niskoemisijną.</li> <li>Stosowanie <i>Polityki przestrzegania Zasad Etyki oraz przeciwdziałania Mobbingowi i Dyskryminacji w Grupie TAURON, Polityki Antykorupcyjnej Grupy TAURON, Kodeksu Odpowiedzialnego Biznesu Grupy TAURON, Polityki Różnorodności w Grupie TAURON, Polityki Poszanowania Praw Człowieka w Grupie TAURON.</i></li> </ol>
9. Ryzyko koncesji	Ryzyko związane z brakiem możliwości prowadzenia działalności w wyniku przedłużającego się procesu uzyskania koncesji lub otrzymania zmian posiadanych koncesji oraz niekorzystnymi zmianami prawnymi regulującymi prowadzenie działalności koncesjonowanej.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>Bieżąca kontrola prawidłowej realizacji obowiązków koncesyjnych.</li> <li>Monitorowanie zmian w aktach prawnych pod kątem obowiązków koncesyjnych.</li> <li>Wsparcie prawne procesu związanego z przedłużeniem koncesji i jej pozyskaniem.</li> </ol>
10. Ryzyko makroekonomiczne	Ryzyko związane ze zmianą sytuacji ekonomicznej kraju, niestabilnością rynków	↗	<ol style="list-style-type: none"> <li>Dywersyfikacja źródeł przychodów.</li> <li>Analiza rynku oraz stosowanie działań</li> </ol>



Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend i istotność ryzyka	Reakcja na ryzyko
	finansowych powodujących w efekcie spadek zapotrzebowania na energię elektryczną.	■	3. Działania podejmowane w ramach planów reakcji dla poszczególnych ryzyk w Grupie TAURON.
11. Ryzyko zmian klimatu	Ryzyko związane z zaostrzeniem polityki klimatycznej UE, jak również wymogów środowiskowych wynikających ze zmian klimatycznych, działaniami wspierającymi efektywność energetyczną (rozwój prosumentów, wsparcie termoizolacji, budowa własnych źródeł energii i ciepła, odejście od węgla jako paliwa), zmianą warunków funkcjonowania Grupy Kapitałowej TAURON (konieczność dostosowania firmy do wyzwań zmian wynikających ze zmian klimatu). Skutki ryzyka to: utrudnienia lub wzrost kosztów pozyskania kapitału do finansowania działalności opartej na paliwach kopalnych, konieczność poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych na dostosowanie majątku do wymogów środowiskowych, wzrost ceny uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> , spadek zapotrzebowania na dotychczas oferowane produkty oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON.	↗ ■	1. Stosowanie <i>Polityki klimatycznej Grupy TAURON</i> . 2. Stopniowe dostosowywanie majątku produkcyjnego i miks energetyczny Grupy Kapitałowej TAURON do wytwarzania energii odnawialnej oraz zero i niskoemisyjnych technologii wytwarzania energii elektrycznej. 3. Aktualizacja <i>Strategicznej Agendy Badawczej Grupy TAURON</i> . 4. Dostosowanie Strategii Inwestycyjnej Grupy TAURON do wytycznych wynikających z <i>Polityki klimatycznej Grupy TAURON</i> . 5. Aktywny udział w pracach zespołów opiniujących projekty i proponujących optymalne rozwiązania. 6. Aktywne poszukiwanie rozwiązań technicznych i organizacyjnych minimalizujących wpływ działalności Grupy Kapitałowej TAURON na zmiany klimatu. 7. Rozpowszechnianie mobilności ekologicznej lub neutralnej dla klimatu. 8. Współpraca z partnerami biznesowymi i społecznymi w zakresie przystosowania się do zmian klimatu.
<b>Ryzyka związane z Technologią, infrastrukturą i bezpieczeństwem</b>			
12. Ryzyko środowiskowe	Ryzyko związane z wpływem prowadzonej działalności biznesowej na środowisko naturalne i korzystaniem z jego zasobów w tym w szczególności utratą kontroli nad procesem uniemożliwiającym zapobieganie ponadnormatywnym zanieczyszczeniom, uszkodzeniom, zakłóceniom lub awariom instalacji lub urządzeń skutkującym negatywnie na środowisko.	→ ■	1. Stosowanie <i>Polityki Środowiskowej Grupy TAURON</i> . 2. Prowadzenie działalności biznesowej oddziaływującej na środowisko zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju. 3. Bieżący nadzór nad dotrzymaniem warunków decyzji środowiskowych. 4. Utrzymywanie wymaganego poziomu sprawności urządzeń redukujących zanieczyszczenia. 5. Częsta ocena zgodności działań z wymaganiami prawnymi w zakresie ochrony środowiska. 6. Realizacja inwestycji ze sfery ochrony środowiska w celu minimalizacji skutków niekorzystnego wpływu prowadzonej działalności wydobywczej i przeróbczej na środowisko i klimat. 7. Aktywne poszukiwanie rozwiązań technicznych i organizacyjnych minimalizujących wpływ działalności Grupy Kapitałowej TAURON na zmiany klimatu.
13. Ryzyko pogodowe	Ryzyko związane ze zmiennymi warunkami pogodowymi w tym z częstszym występowaniem anomalii pogodowych powodujących m.in. spadek wolumenu sprzedaży i dystrybucji energii i ciepła, spadek wolumenu produkcji.	→ ■	1. Stopniowe dostosowywanie majątku produkcyjnego do konsekwencji ekstremalnych zjawisk pogodowych oraz zmienności warunków pogodowych w szczególności w Obszarach Biznesowych wrażliwych na te czynniki. 2. Monitoring i analiza nowych rozwiązań technologicznych ograniczających wpływ niekorzystnych warunków pogodowych na wielkość produkowanej energii elektrycznej. 3. Przygotowanie planów remontowych, przeglądów i czynności serwisowych z elastycznymi zapisami dotyczącymi terminów wykonania prac. 4. Stały monitoring wietrzności i oblodzenia łopatek wiatraków. 5. Stały nadzór techniczny nad pracą poszczególnych wiatraków prowadzony przez firmę eksploatującą farmy. 6. Modernizacja budowli wodnych mająca na celu optymalizację sposobu wykorzystania zasobów wodnych.
14. Ryzyko majątku firmy	Ryzyko związane z awariami maszyn i urządzeń, awariami sieci dystrybucyjnych (energia elektryczna, ciepło) powodowanymi m.in. przez ich eksploatację, ale również zdarzenia losowe w tym związane z ekstremalnymi zjawiskami pogodowymi (burze, powodzie, huraganowe wiatry, fale upałów, pożary) będące następstwem m.in. zmian klimatu. Materializacja ryzyka wpływa na dyspozycyjność majątku a jej skutkiem są przestoje związane z awariami majątku, zwiększone koszty ich usuwania, pogorszenie wskaźników jakościowych i wpływ na przychód regulowany. Dodatkowo, może to być również niewywiązanie się z obowiązkiem mocowego powodujące w efekcie	↗ ■	1. Optymalizacja nakładów inwestycyjnych na odtworzenie majątku, czynne monitorowanie stanu maszyn, urządzeń i instalacji. 2. Ubezpieczenie majątku od zdarzeń losowych (z wyłączeniem majątku pod ziemią). 3. Podnoszenie kwalifikacji zawodowych i kultury pracy pracowników poprzez organizowanie kursów i szkoleń. 4. Reagowanie na sytuację awaryjną poprzez obsługę techniczną oraz automatykę zabezpieczającą. 5. Wprowadzenie narzędzi informatycznych w obszarze doskonalenia monitoringu i zarządzania wskaźnikami awaryjności. 6. Stały monitoring dyspozycyjności jednostek wytwórczych i redukcji zapotrzebowania oraz

Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend i istotność ryzyka	Reakcja na ryzyko
	konieczność zawierania transakcji na rynku wtórnym lub zapłatę kar finansowych na rzecz PSE. Jednym ze skutków jest także konieczność bilansowania pozycji handlowej.		<p>przenoszenie obowiązków mocowych wymagających zarezerwowania na dedykowane jednostki wewnętrznej rezerwy lub podmioty zewnętrzne.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Aktualizacja harmonogramów postojów remontowych w Grupie Kapitałowej TAURON.</li> <li>Stopniowe dostosowywanie majątku produkcyjnego do konsekwencji ekstremalnych zjawisk pogodowych oraz zmienności warunków pogodowych w szczególności w Obszarze Dystrybucji.</li> <li>Optymalizacja pozycji handlowej.</li> </ol>
15. Ryzyko IT/OT	Ryzyka związane z bezpieczeństwem infrastruktury informatycznej oraz awariami infrastruktury IT/OT.	↗ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>Opracowanie i utrzymywanie planów zapewnienia ciągłości funkcjonowania infrastruktury IT/OT.</li> <li>Okresowa identyfikacja i kategoryzacja zasobów IT/OT w oparciu o cele dotyczące przywracania usług.</li> <li>Stosowanie rozwiązań IT/OT o odpowiednich parametrach technicznych, zapewniających akceptowalny poziom niezawodności i sprawności działania (w tym również urządzenia UPS, modem GSM, telefony komórkowe).</li> <li>Planowanie i prowadzenie szkoleń z zakresu ciągłości funkcjonowania i bezpieczeństwa infrastruktury IT/OT.</li> <li>Przechowywanie i ochrona zapasowych danych.</li> </ol>
16. Ryzyko bezpieczeństwa i ochrony mienia	Ryzyko związane z naruszeniem integralności maszyn/urządzeń oraz bezpieczeństwem informacji obejmującym jej niewłaściwe przetwarzanie i nieuprawnione ujawnianie.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>Monitorowanie realizacji opracowanych planów ochrony obiektów podlegających obowiązkowej ochronie.</li> <li>Utrzymywanie i aktualizacja procedur/planów awaryjnych.</li> <li>Nadzór nad przestrzeganiem obowiązujących zasad ochrony informacji.</li> <li>Regularne szkolenia pracowników w zakresie obowiązujących procedur bezpieczeństwa.</li> </ol>
17. Ryzyko geologiczne	Ryzyko związane z wpływem czynników geologicznych na działalność wydobywczą.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>Wykonywanie otworów kontrolnych dla lepszego rozpoznania zalegania pokładów węgla.</li> <li>Kontynuowanie działań profilaktycznych w zagrożonych rejonach dla poprawy warunków geologiczno-górnicznych i ochrony przed zagrożeniami naturalnymi (w tym m.in. strzelanie wyprzedzające mające na celu rozprężenie górotworu).</li> </ol>
<b>Ryzyka związane z pracownikami i kulturą organizacyjną</b>			
18. Ryzyko sporów społecznych	Ryzyko związane ze sporami zbiorowymi, strajkami, konfliktami społecznymi będącymi następstwem braku satysfakcji pracowników z sytuacji ekonomicznej i społecznej.	↗ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>Prowadzenie konsultacji społecznych w zakresie planowanych zmian.</li> <li>Prowadzenie polityki dialogu ze Stroną Społeczną.</li> <li>Przygotowanie i realizowanie rozwiązań motywacyjnych dla pracowników.</li> <li>Standaryzacja zadań i wymagań wobec pracowników.</li> <li>Budowanie kultury organizacyjnej opartej na wartościach.</li> <li>Prowadzenie aktywnej komunikacji wewnętrznej w sprawach pracowniczych.</li> </ol>
19. Ryzyko kadrowe	Ryzyko związane z zagadnieniami pracowniczymi, w tym również w zakresie zapewnienia wykwalifikowanej kadry, z kwestią różnorodności, partycypacji, warunkami zatrudnienia i pracy, stosunkami ze związkami zawodowymi oraz poszanowaniem prawa wolności do zrzeszania się, zarządzania kapitałem ludzkim, zarządzania ścieżkami kariery i rekrutacją, systemami szkoleń, zdrowiem i bezpieczeństwem w pracy jak również w dłuższej perspektywie koniecznością restrukturyzacji zatrudnienia powodowaną zmianami klimatycznymi wymuszającymi zmianę profilu działalności.	↗ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>Stosowanie <i>Polityki Rekrutacji, Selekcji i Adaptacji Pracowników Spółek Grupy TAURON</i> oraz <i>Polityki przestrzegania Zasad Etyki oraz przeciwdziałania Mobbingowi i Dyskryminacji w Grupie TAURON</i>.</li> <li>Dbłość o rozwój kompetencji pracowników, w tym poprzez udział w szkoleniach.</li> <li>Prowadzenie konsultacji z organizacjami społecznymi w Grupie Kapitałowej TAURON.</li> <li>Realizacja polityki kadrowej w oparciu o <i>Model Kompetencyjny Grupy TAURON</i> oraz obowiązujące regulacje w zakresie wynagrodzeń i prawa pracy (Regulamin Wynagradzania, Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy, Regulamin Pracy).</li> <li>Stosowanie <i>Polityki Różnorodności w Grupie TAURON</i> oraz <i>Polityki Poszanowania Praw Człowieka w Grupie TAURON</i>.</li> </ol>
20. Ryzyko braku należytej staranności pracowników	Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem procedur i brakiem należytej staranności pracowników przy wykonywaniu obowiązków służbowych.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>Stosowanie <i>Polityki Rekrutacji, Selekcji i Adaptacji Pracowników Spółek Grupy TAURON</i>.</li> <li>Systematyczne okresowe szkolenia pracowników.</li> <li>Analiza powtarzających się przypadków błędów i pomyłek pracowników, podejmowanie systemowych działań zaradczych.</li> </ol>

Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend i istotność ryzyka	Reakcja na ryzyko
21. Ryzyko pandemii	Ryzyko związane z utrzymywaniem się stanu pandemii powodującego zakłócenia w systemie gospodarczym i administracyjnym w kraju oraz wywołującego istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, wpływającym na warunki funkcjonowania spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Przyrost zachorowań oddziałuje na ograniczenie aktywności gospodarczej wpływając na poziom zapotrzebowania na produkty oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON w tym w szczególności wolumeny dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej. Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest napływ emigrantów z terenu Ukrainy (konflikt zbrojny).	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>4. Wdrożenie Systemu Kontroli Wewnętrznej oraz mechanizmów kontrolnych dla prowadzonych w Grupie Kapitałowej TAURON procesów.</li> <li>1. Monitoring stanu zagrożenia epidemiologicznego w Grupie Kapitałowej TAURON.</li> <li>2. Gromadzenie informacji o zagrożeniach oraz identyfikacja potencjalnych zagrożeń dla bezpieczeństwa pracowników spółek Grupy Kapitałowej TAURON.</li> <li>3. Opracowywanie i rekomendowanie rozwiązań zmierzających do obniżenia poziomu zagrożenia dla zasobów Grupy Kapitałowej TAURON.</li> <li>4. Bieżące monitorowanie ryzyka dostępności pracowników i usług świadczonych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON.</li> <li>5. Rekomendowanie rozwiązań zmierzających do ograniczenia skutków materializacji zagrożenia dla zasobów Grupy Kapitałowej TAURON.</li> <li>6. Przygotowywanie i opiniowanie treści komunikatów rozpowszechnianych na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON i Spółki.</li> <li>7. Stosowanie testów przesiewowych.</li> <li>8. Przygotowywanie planów awaryjnych na wypadek utraty kluczowych pracowników Grupy Kapitałowej TAURON.</li> <li>9. Opracowanie rezerwowych planów utrzymania ciągłości działania.</li> </ol>
22. Ryzyko BHP	Ryzyko związane z zapewnieniem zdrowia i bezpieczeństwa w pracy. Skutkiem materializacji ryzyka jest uraz pracownika, utrata zdrowia lub nadmierna ekspozycja pracownika na czynniki szkodliwe dla zdrowia, odszkodowania wypłacane z tytułu uszczerbku na zdrowiu.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Priorytetyzacja bezpieczeństwa pracowników, klientów, wykonawców i interesariuszy w podejmowanych działaniach biznesowych.</li> <li>2. Stosowanie <i>Polityki BHP Grupy TAURON</i>.</li> <li>3. Prowadzenie aktywnego monitorowania warunków pracy oraz poprawności jej organizacji.</li> <li>4. Podnoszenie kwalifikacji pracowników w zakresie poprawy bezpieczeństwa pracy.</li> <li>5. Prowadzenie szkoleń, wdrażanie i doskonalenie systemu zarządzania BHP.</li> </ol>
23. Ryzyko komunikacji	Ryzyko związane z przekazywaniem niezetelnych, nieprawdziwych informacji lub brakiem ich przekazywania w określonym czasie.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Opracowanie Strategii komunikacyjnej dla Grupy Kapitałowej TAURON.</li> <li>2. Budowanie relacji ze stroną społeczną w Grupie Kapitałowej TAURON i ścisła współpraca z Rzecznikiem Dialogu Społecznego.</li> <li>3. Wykorzystywanie i rozwój dostępnych narzędzi komunikacji w celu przekazywania istotnych informacji do pracowników Grupy Kapitałowej TAURON.</li> <li>4. Przy przekazywaniu istotnych informacji - organizacja spotkań bezpośrednich kadry zarządzającej z pracownikami.</li> <li>5. Bieżące monitorowanie sytuacji i zdarzeń w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON mogących wywołać niepokój społeczny.</li> <li>6. Cykliczne spotkania z przedstawicielami spółek zajmującymi się komunikacją wewnętrzną w celu wymiany informacji.</li> </ol>
<b>Ryzyka związane z brakiem zgodności (Compliance)</b>			
24. Ryzyko nadużyć wewnętrznych	Ryzyko związane z przywłaszczeniem lub wykorzystywaniem majątku Spółki, jego dewastacją, kradzieżą, wykorzystywaniem pozycji służbowej do uzyskiwania korzyści osobistych skutkujące stratami finansowymi, sankcjami karnymi i administracyjnymi, odpowiedzialnością karną i cywilnoprawną.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Działania edukacyjne i szkoleniowe wśród pracowników, w tym obowiązkowe szkolenie e-learnigowe w zakresie Systemu Zarządzania Zgodnością w Grupie TAURON.</li> <li>2. Efektywne stosowanie w organizacji systemu zgłaszania nadużyć.</li> <li>3. Prowadzenie postępowań wyjaśniających przez Pełnomocnika ds. Compliance lub Koordynatorów ds. Compliance.</li> <li>4. Budowa kultury organizacyjnej opartej na wartościach i zasadach Grupy Kapitałowej TAURON.</li> <li>5. Stosowanie zapisów <i>Polityki Antykorupcyjnej Grupy TAURON</i>, <i>Kodeksu Odpowiedzialnego Biznesu Grupy TAURON</i> oraz <i>Zasad przyjmowania i wręczania upominków w Grupie TAURON</i>.</li> </ol>
25. Ryzyko nadużyć zewnętrznych	Ryzyko związane z wystąpieniem nadużycia zewnętrznego, które ma wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON poprzez: ujawnianie informacji osobom nieuprawnionym, utratę informacji, szpiegostwo handlowe, zamach terrorystyczny i ataki hakerów, wyłudzenia podatkowe, kradzież, wandalizm, fałszerstwo, pranie brudnych pieniędzy, zamach	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Podnoszenie świadomości pracowników poprzez szkolenia i kampanie informacyjne o istniejących zagrożeniach nadużyć zewnętrznych.</li> <li>2. Stosowanie <i>Kodeksu Postępowania dla Kontrahentów Spółek Grupy TAURON</i>.</li> <li>3. Stosowanie klauzul antykorupcyjnych do umów z kontrahentami.</li> <li>4. Stosowanie <i>Polityki Antykorupcyjnej Grupy TAURON</i>.</li> </ol>

Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend i istotność ryzyka	Reakcja na ryzyko
	terrorystyczny.		<ol style="list-style-type: none"> <li>5. Efektywne stosowanie w organizacji systemu zgłaszania nadużyć.</li> <li>6. Monitoring współpracy z kontrahentami oraz badanie ich wiarygodności w Grupie Kapitałowej TAURON zgodnie z Procedurą Oceny Wiarygodności Kontrahentów w Grupie TAURON w tym w szczególności ograniczenie zagrożenia uczestnictwa w procederze nadużyć podatkowych oraz Praniu Pieniędzy lub Finansowaniu terroryzmu.</li> <li>7. Propagowanie najlepszych praktyk, doskonalenie procedur, prowadzenie szkoleń oraz stosowanie <i>Kodeksu Odpowiedzialnego Biznesu Grupy TAURON</i> i funkcjonowanie systemu zgłaszania nadużyć.</li> <li>8. Budowa kultury organizacyjnej opartej na wartościach i zasadach Grupy Kapitałowej TAURON.</li> </ol>
26. Ryzyko zachowań nieetycznych oraz mobbingu	Ryzyko związane z występowaniem zachowań nieetycznych skutkujących w szczególności brakiem współpracy, złą atmosferą w zespole, mobbingiem, molestowaniem, obrażaniem, dyskryminacją pracowników.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Stosowanie postanowień <i>Polityki Poszanowania Praw Człowieka w Grupie TAURON, Polityki przestrzegania Zasad Etyki oraz przeciwdziałania Mobbingowi i Dyskryminacji w Grupie TAURON, Polityki Antykorupcyjnej Grupy TAURON</i> oraz <i>Zasad przyjmowania i wręczania upominków w Grupie TAURON.</i></li> <li>2. Efektywne stosowanie w organizacji systemu zgłaszania nadużyć.</li> <li>3. Prowadzenie postępowań wyjaśniających przez Pełnomocnika ds. Compliance lub Koordynatorów ds. Compliance w zakresie anonimowych zgłoszeń dotyczących mobbingu lub dyskryminacji.</li> <li>4. Rozpatrywanie zgłoszeń w zakresie mobbingu lub dyskryminacji przez Komisję Etyki.</li> <li>5. Propagowanie najlepszych praktyk, doskonalenie procedur, prowadzenie szkoleń oraz stosowanie <i>Kodeksu Odpowiedzialnego Biznesu Grupy TAURON</i> i funkcjonowanie systemu zgłaszania nadużyć.</li> <li>6. Budowa kultury organizacyjnej opartej na wartościach i zasadach Grupy Kapitałowej TAURON.</li> </ol>
27. Ryzyko prawne	Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, błędną interpretacją nowych przepisów i regulacji, wymogami nakładanymi przez regulatora i organy nadzorujące. Skutkiem materializacji ryzyka mogą być kary finansowe, odpowiedzialność karna i cywilnoprawna, utrata wizerunku Grupy Kapitałowej TAURON.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Stosowanie postanowień <i>Polityki Compliance Grupy TAURON.</i></li> <li>2. Stały monitoring otoczenia prawnego i zmian przepisów prawa w zakresie regulacji pozasektorowych związanych z bezpieczeństwem informacji lub obszarem zgodności celem minimalizacji wystąpienia ryzyka braku zgodności.</li> <li>3. Monitorowanie procesu wdrożenia lub wdrożenie wymaganych przepisami prawa zmian do regulacji wewnętrznych i wewnątrzorganizacyjnych.</li> <li>4. Powoływanie lub udział w grupach roboczych mających na celu dostosowanie organizacji do zmian wynikających z otoczenia prawnego.</li> <li>5. Konsultacje z właściwymi jednostkami organizacyjnymi z zakresu projektowanych regulacji kluczowych dla obszaru zgodności.</li> <li>6. Szkolenia pracowników ze zmian w przepisach prawa i regulacji wewnętrznych.</li> </ol>
28. Ryzyko niedotrzymania postanowień umownych	Ryzyko związane z niedotrzymaniem postanowień umownych dotyczących parametrów umowy lub niewywiązanie się z realizacji umowy.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Aktualizacja i dostosowanie wzorców umów do zmian prawnych.</li> <li>2. Monitorowanie reklamacji i postępowań URE/UOKiK.</li> <li>3. Optymalizacja procesów.</li> </ol>
29. Ryzyko ochrony danych osobowych	Ryzyko związane z niewłaściwym przechowywaniem i przetwarzaniem danych osobowych skutkujące niepożądanym wyciekiem lub naruszeniem praw podmiotów danych z zakresu ochrony danych osobowych.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Określenie i wdrożenie odpowiednich środków technicznych lub organizacyjnych zapewniających odpowiedni stopień bezpieczeństwa danych osobowych.</li> <li>2. Monitorowanie przestrzegania przepisów prawa o ochronie danych osobowych.</li> <li>3. Podnoszenie poziomu świadomości pracowników w zakresie ochrony danych osobowych, zgodnie z obowiązującymi regulacjami.</li> <li>4. Określenie i wdrożenie procesu obsługi żądań podmiotów danych, zgodnie z obowiązującymi w Grupie Kapitałowej TAURON regulacjami oraz dokumentacją procesową.</li> <li>5. Informowanie i doradzanie z zakresu ochrony danych osobowych pracownikom organizacji.</li> </ol>

#### Ryzyka związane z klientami i kontrahentami

Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend i istotność ryzyka	Reakcja na ryzyko				
30. Ryzyko obsługi klienta	Ryzyko związane z niewywiązywaniem się ze standardów obsługi klienta powodujące niezadowolenie klienta z obsługi, reklamacje klientów, utratę klientów.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Monitorowanie i analiza wskaźników zadowolenia klienta zewnętrznego oraz wskaźników dotyczących reklamacji.</li> <li>2. Ciągłe podnoszenie standardów obsługi klienta.</li> <li>3. Podejmowanie działań dodatkowych np. w obszarze regulacji wewnętrznych określających standardy postępowania jako wynik analizy wskaźników.</li> <li>4. Podejmowanie działań dodatkowych np. wprowadzenie nowych regulacji wewnętrznych w celu poprawy standardów obsługi klienta.</li> <li>5. Rozwój kompetencji i umiejętności opiekunów klienta kluczowego.</li> </ol>				
31. Ryzyko realizacji umów przez wykonawców i podwykonawców	Ryzyko związane z nienależytym wywiązywaniem się wykonawców i podwykonawców ze zleconych prac, odstąpieniem od realizacji umowy i związanymi z tym opóźnieniami, zmianami budżetu, zakresu.	↗ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Zawieranie z wykonawcami i podwykonawcami umów zgodnych ze standardami Grupy Kapitałowej TAURON.</li> <li>2. Analiza realizacji przedmiotu umowy, badanie jakości usług wykonywanych przez wykonawców i podwykonawców.</li> <li>3. Ocena kondycji finansowej i wiarygodności wykonawców i podwykonawców.</li> </ol>				
32. Ryzyko wolumenu i marży	Ryzyko związane ze spadkiem wolumenu sprzedaży produktów oferowanych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON w szczególności wskutek sytuacji makroekonomicznej, rozwoju energooszczędności, ocieplania budynków, rozwoju prosumentów, wpływu czynników klimatycznych powodujących istotne odchylenie temperatury od wartości planowanych. Skutki ryzyka to przede wszystkim utrata przychodów w poszczególnych segmentach działalności Grupy Kapitałowej TAURON wynikająca ze zmian w poziomie zapotrzebowania.	↗ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Bieżąca aktualizacja oferty, wprowadzenie do sprzedaży produktów typu multipakiet.</li> <li>2. Prowadzenie działań marketingowych, pozyskiwanie nowych klientów.</li> <li>3. Działania skupione na utrzymaniu aktualnych klientów i pozyskiwaniu nowych klientów (działania ekspansyjne).</li> </ol>				
33. Ryzyko procesu zakupowego	Ryzyko związane z prowadzonymi postępowaniami zakupowymi, ich błędną realizacją, nieplanowanym wzrostem kosztów zakupu, uwzględniające metody zapobiegania łamaniu praw człowieka przez partnerów biznesowych, przeciwdziałaniu korupcji i nadużyć w procesie zakupowym oraz przestrzegania standardów etyczno-moralnych w trakcie jego realizacji. Skutkiem materializacji ryzyka są niekorzystne umowy zakupowe, konieczność unieważnienia postępowań przetargowych, utrata wizerunku Grupy Kapitałowej TAURON i wiarygodności wobec interesariuszy.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Stosowanie postanowień <i>Kodeksu Postępowania dla Kontrahentów Spółek Grupy TAURON</i>.</li> <li>2. Stosowanie postanowień <i>Polityki Antykorupcyjnej Grupy TAURON</i> oraz <i>Polityki Poszanowania Praw Człowieka w Grupie TAURON</i>.</li> <li>3. Standaryzacja zasad prowadzenia postępowań w procesie zakupowym i jego transparentność.</li> <li>4. Stosowanie procedury badania wiarygodności kontrahentów.</li> <li>5. Budowanie trwałych relacji z kontrahentami, opartych na zaufaniu i wzajemnym szacunku.</li> <li>6. Oczekiwanie od kontrahentów przestrzegania przepisów prawa, standardów etycznych i dobrych praktyk handlowych, w tym bezpieczeństwa i higieny pracy, zasad dyskryminacji i nierównego traktowania, poszanowania praw człowieka i godności pracowników, przejrzystej polityki personalnej, ochrony środowiska, uczciwej konkurencji, zapobiegania i zwalczania nadużyć oraz bezpieczeństwa i ochrony informacji.</li> <li>7. Stosowanie wzorców umów i klauzul standardowych do umów w zakresie przestrzegania praw człowieka przez partnerów biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON.</li> </ol>				
<b>Ryzyka związane z regulacjami</b>							
34. Ryzyko regulacyjne	Ryzyko związane ze zmianą obowiązujących lub wprowadzeniem nowych regulacji dotyczących działalności Grupy Kapitałowej TAURON oraz koniecznością dostosowania się do zmian regulacyjnych w szczególności wynikających ze znaczącego podwyższenia wymagań w zakresie konkretnej regulacji w tym wymogów środowiskowych wynikających ze zmian klimatycznych, wsparciem dla działań proklimatycznych (rozwój energetyki prosumenckiej, termoizolacje, rozwój własnych źródeł wytwarzających). Skutki ryzyka to przede wszystkim: utrata przychodów w poszczególnych segmentach działalności Grupy Kapitałowej TAURON, wzrost kosztów działalności w wyniku konieczności dostosowania się do zmian legislacyjnych.	↗ ■	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Bieżąca analiza projektów rozporządzeń i ustaw.</li> <li>2. Aktywny udział w pracach zespołów opiniujących projekty i proponujących optymalne rozwiązania.</li> <li>3. Współpraca w ramach towarzystw branżowych w zakresie procesów konsultacyjnych.</li> <li>4. Stopniowe dostosowywanie majątku produkcyjnego i miks energetyczny Grupy Kapitałowej TAURON do wytwarzania energii odnawialnej oraz zero- i niskoemisyjnych technologii wytwarzania energii elektrycznej.</li> </ol>				
■	Niska istotność	■	Umiarkowana istotność	■	Średnia istotność	■	Duża istotność

### 3.4. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2022 r.

I półrocze 2022 r. to okres ciągle utrzymującego się stanu pandemii COVID-19 (V fala), w którym obserwowano utrzymujący się wysoki poziom zakażeń wirusem SARS-CoV-2, który stopniowo zmniejszał się od marca br. W kraju nadal obowiązywały ograniczenia mające na celu powstrzymanie rozprzestrzeniania się pandemii, które stopniowo łagodzą wraz ze spadkiem liczby notowanych przypadków zakażeń. Sytuacja ta w dalszym ciągu powodowała zaburzenia w systemie gospodarczym oraz administracyjnym w Polsce i na świecie, wpływając szczególnie na pracę firm z branż m.in. turystycznej, handlowej czy transportowej. W konsekwencji, w średniej i długiej perspektywie należy oczekiwać – biorąc pod uwagę wysokie prawdopodobieństwo pojawiania się kolejnych fal wzrostu zachorowań – że pandemia COVID-19 będzie nadal wpływać, chociaż w mniejszym niż dotychczas stopniu, na stan krajowej, europejskiej, jak również globalnej koniunktury, odbijając się negatywnie na czynnikach makroekonomicznych, tj. na wroście gospodarczym w Polsce w roku bieżącym, jak i latach kolejnych czy też inflacji. Istotne kwestie związane z wpływem pandemii na Grupę Kapitałową TAURON zostały przedstawione poniżej:

1. pomimo obowiązujących ograniczeń, w 2022 r. obserwowany jest utrzymujący się stosunkowo wysoki poziom zapotrzebowania na energię elektryczną wśród klientów Grupy Kapitałowej TAURON, co przekłada się na rentowność Obszaru Dystrybucja i Obszaru Sprzedaż,
2. w okresie I półrocza 2022 r. nie zaobserwowano istotnych zmian oraz trwałych tendencji w poziomie należności przeterminowanych oraz zmienności cen energii elektrycznej i produktów powiązanych wynikających z pandemii COVID-19,
3. sytuacja związana z pandemią COVID-19 w I półroczu 2022 r. miała wpływ na działalność operacyjną poszczególnych Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON poprzez zwiększoną absencję pracowników oraz wzrost kosztów funkcjonowania, wynikających z konieczności zapewnienia bezpieczeństwa epidemiologicznego. Największą liczbę zachorowań wśród pracowników zaobserwowano w I kwartale 2022 r.

Grupa Kapitałowa TAURON, mając świadomość zagrożeń związanych z sytuacją epidemiologiczną, kontynuowała i dostosowywała działania adekwatnie do poziomu zagrożeń oraz rozwoju sytuacji epidemiologicznej w analizowanym okresie. Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów na terenie Polski 16 maja 2022 r. zniesiono stan epidemii, a obowiązywać zaczął stan zagrożenia epidemicznego.

W związku z powyższym, Zarząd Spółki w dalszym ciągu monitoruje sytuację pandemiczną oraz podejmuje wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić negatywne skutki oddziaływania pandemii na Grupę Kapitałową TAURON.

### 3.5. Wpływ agresji Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy na bieżącą i przyszłą działalność Grupy Kapitałowej TAURON

W lutym bieżącego roku rozpoczął się konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy. Agresja Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy powoduje napięcia geopolityczne zarówno w Europie, jak i na świecie. W odpowiedzi na zaistniałą sytuację UE wprowadza kolejne pakiety sankcji skierowanych przeciw Federacji Rosyjskiej, które przyjmują szeroką i zróżnicowaną formę obejmując m.in. środki dyplomatyczne i finansowe, sankcje indywidualne, jak również restrykcje w stosunkach gospodarczych.

W ocenie Grupy Kapitałowej TAURON kluczowe konsekwencje wojny w Ukrainie i wynikające z nich potencjalne ryzyka, które mają i będą miały dalszy wpływ na Grupę Kapitałową TAURON są następujące:

1. kryzys na rynku paliw energetycznych wynikający z ograniczenia wymiany handlowej z Federacją Rosyjską powoduje zaburzenia podażowe w zakresie paliw kopalnych, a w konsekwencji wpływa na skokowy wzrost zmienności i poziomów cen surowców notowanych na rynkach towarowych (w tym ropy, gazu i węgla),
2. możliwe ograniczenia podaży węgla kamiennego w zakresie umów zawartych z dostawcami zewnętrznymi, tj. ponad wolumen produkcji TAURON Wydobycie, co może wpływać na wymagane ustawowo stany zapasów węgla kamiennego, a w skrajnych scenariuszach potencjalnie powodować ograniczenia produkcji jednostek wytwórczych. W celu mitygacji powyższych zagrożeń podejmowane są działania w zakresie maksymalizacji dostaw węgla z TAURON Wydobycie oraz pozyskanie dodatkowych dostaw paliw na rynku krajowym oraz zagranicznym,
3. istotny wzrost cen energii elektrycznej i ich zmienności we wszystkich segmentach rynku zarówno w Polsce, jak i na rynkach europejskich, co powoduje wzrost ryzyka rynkowego związanego z zabezpieczaniem potrzeb handlowych poszczególnych obszarów Grupy Kapitałowej TAURON. Obserwowany jest w szczególności wzrost kosztów zabezpieczenia (w tym profilowania i bilansowania handlowego) zapotrzebowania klientów końcowych w Obszarze Sprzedaży, przy ograniczonych możliwościach jego przeniesienia na klienta końcowego, co dotyczy w szczególności taryfy regulowanej przez Prezesa URE. W celu mitygacji powyższych ryzyk podejmowane są działania w zakresie minimalizacji ekspozycji na ryzyko poprzez bieżącą aktualizację strategii handlowej, a także kształtowanie ofert oraz aktualizację cenników energii elektrycznej i gazu dla klientów biznesowych jak i indywidualnych, w tym taryfowych,

4. zmiany w bilansie energetycznym UE, a w konsekwencji zwiększona praca jednostek wytwórczych Grupy Kapitałowej TAURON może powodować w przyszłości obniżenie ich dyspozycyjności, a także potencjalne ryzyka wynikające z ciężących na części z nich obowiązków mocowych. W tym zakresie podejmowane są działania takie jak bieżące monitorowanie stanu majątku analiza przyczyn awarii, podejmowanie działań prewencyjnych, monitoring jakości prac remontowych, optymalizacja kosztów odkupu energii elektrycznej,
5. wzrost inflacji w Polsce, w wyniku czego Rada Polityki Pieniężnej cyklicznie podnosi stopę referencyjną NBP. Zmienność stóp procentowych będzie wpływać na koszty obsługi finansowania w Grupie TAURON, jak również będzie wpływać na wysokość zaangażowanego kapitału w Obszarze Dystrybucji w dłuższym horyzoncie czasowym. Obserwowany wzrost inflacji powoduje eskalację roszczeń płacowych i potencjalnych niepokojów społecznych w Grupie Kapitałowej TAURON. W wyniku zaburzeń gospodarczych notowana jest również podwyższona zmienność kursów walutowych i osłabienie złotówki. W zakresie zarządzania ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym Grupa Kapitałowa TAURON wykorzystuje instrumenty rynku finansowego celem ograniczenia ryzyka,
6. obserwowany wzrost inflacji powoduje eskalację roszczeń płacowych i potencjalnych niepokojów społecznych w Grupie Kapitałowej TAURON. W zakresie mitygacji ryzyka m.in. prowadzony jest dialog społeczny pomiędzy Zarządem TAURON a Radą Społeczną na podstawie zawartej Umowy o współpracy w ramach dialogu społecznego w Grupie TAURON,
7. w przypadku pogorszenia sytuacji gospodarczej spodziewany jest wpływ na poziom krajowego zapotrzebowania na energię elektryczną, co może mieć wpływ na rentowność Obszaru Dystrybucji i Obszaru Sprzedaż, jak i potencjalne pogorszenie się sytuacji finansowej kontrahentów, a co za tym idzie wzrost ryzyka kredytowego. W tym zakresie podejmowane są reakcje takie jak bieżąca weryfikacja kondycji finansowej kontrahentów oraz stosowanie instrumentów zabezpieczających,
8. wprowadzenie stopnia alarmowego wskazującego na podwyższone ryzyko związane z możliwością wystąpienia zdarzeń o charakterze terrorystycznym. W ramach reakcji podjęto m.in. działania w zakresie weryfikacji krytycznych systemów IT oraz krytycznych systemów OT i zabezpieczenie ciągłości ich funkcjonowania, a także opracowanie planów ciągłości działania i planów odtworzeniowych na wypadek ich niedostępności.

W zakresie wpływu agresji wojsk Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy na Strategię Grupy TAURON oraz przyjęte długoterminowe kierunki rozwoju nie identyfikuje się znaczących ryzyk w perspektywie długoterminowej. Strategia Grupy zakłada zrównoważony rozwój m.in. poprzez dekarbonizację segmentu wytwarzania, intensyfikację rozwoju odnawialnych źródeł energii oraz zapewnienie bezpieczeństwa dostaw energii elektrycznej i ciepła. Przyjęte w Strategii kierunki rozwoju wpisują się w pakiety regulacji europejskich określających cele w zakresie ograniczenia emisji gazów cieplarnianych, udziału OZE w końcowym zużyciu energii oraz poprawy efektywności energetycznej do 2030 r. Dodatkowo na poziomie unijnym procedowane są dokumenty adresujące wyzwania sektora energetycznego wynikające z wojny w Ukrainie, w tym tzw. REPowerEU z 2022 r., który zakłada bardziej ambitne cele związane z dążeniem UE do neutralności klimatycznej. Strategia Grupy jest zgodna z powyższymi kierunkami. Jednocześnie aktualne i potencjalne wyzwania związane ze zmiennością cen surowców, zakłócenia łańcuchów dostaw towarów i usług, inflacją inwestycyjną wymuszają elastyczność w realizacji projektów inwestycyjnych i są poddawane szczegółowej analizie i ocenie w oparciu o zaktualizowaną wiedzę i prognozy przed uruchomieniem znaczących środków finansowych.

W pozostałych obszarach na chwilę obecną Grupa Kapitałowa TAURON nie identyfikuje bezpośrednich skutków agresji na własną działalność operacyjną i biznesową, a ciągłość funkcjonowania procesów biznesowych nie jest zagrożona. Grupa Kapitałowa TAURON nie posiada aktywów zlokalizowanych na terenie Ukrainy, Rosji oraz Białorusi, jak również nie miały miejsca istotne transakcje związane ze sprzedażą lub dostawami w tych kierunkach.

W szczególności Grupa Kapitałowa TAURON nie identyfikuje wpływu agresji Federacji Rosyjskiej na eskalację ryzyka płynności i ryzyka finansowania. W ramach minimalizacji ryzyka finansowania TAURON prowadzi politykę pozyskiwania finansowania dla Grupy Kapitałowej TAURON z odpowiednim wyprzedzeniem w stosunku do planowanej daty jego wykorzystania. Takie działanie ma na celu przede wszystkim zapewnienie elastycznego doboru źródeł finansowania i zmniejszenia ryzyka konieczności zaciągnięcia nowych zobowiązań na niekorzystnych warunkach finansowych.

Powyższe ryzyka stanowią identyfikowane na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skutki obserwowanej sytuacji mogące wpływać na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w przyszłości, w związku z czym nie stanowią katalogu zamkniętego. Do potencjalnych ryzyk, które mogą mieć dodatkowy wpływ na Grupę Kapitałową TAURON w przyszłości, zaliczyć należy:

1. utrzymującą się zmienność cen surowców oraz cen energii elektrycznej i produktów powiązanych mogącą przekładać się na rentowność prowadzonych i planowanych procesów inwestycyjnych,
2. możliwy wpływ na zakłócenie łańcuchów dostaw towarów i usług mogący mieć wpływ m.in. na możliwe opóźnienia w prowadzonych procesach inwestycyjnych oraz restrukturyzacyjnych,
3. zakłócenia logistyczne w zakresie transportu węgla mogące powodować opóźnienia w uzupełnianiu zapasów węgla w poszczególnych jednostkach wytwórczych,

4. zaburzenia gospodarcze mogące powodować trudności finansowe u części klientów i kontrahentów Grupy TAURON oraz wzrost ryzyka kredytowego,
5. zagrożenia z zakresu bezpieczeństwa i cyberbezpieczeństwa oraz możliwe ograniczenia w dostępie do infrastruktury IT/ OT, sieci internetowej i GSM mogące powodować zakłócenia w zakresie funkcjonowania procesów operacyjnych i ciągłości biznesowej.

Sytuacja związana z agresją wojsk Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy jest bardzo zmienna, a jej przyszłe skutki są trudne do precyzyjnego oszacowania. Będą one, w szczególności, uzależnione od skali i czasu trwania agresji, a także wpływu na stan gospodarki w Polsce i na świecie. Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON będzie również uzależniony od zakresu sankcji kierowanych wobec Federacji Rosyjskiej oraz ich wpływu na lokalne oraz globalne stosunki polityczne i gospodarcze.

Grupa Kapitałowa TAURON, dostrzegając skalę zagrożeń związanych z zaistniałą sytuacją, na bieżąco monitoruje wpływ wojny na terenie Ukrainy i podejmuje działania mające na celu minimalizację potencjalnych skutków materializacji ryzyka w Grupie Kapitałowej TAURON, jak również utrzymanie ciągłości działania infrastruktury krytycznej. Koordynacją prac związanych z identyfikacją wpływu oraz reakcją na ryzyko kierują dedykowane Zespoły kryzysowe powołane zarówno na poziomie Spółki, jak również poszczególnych spółek zależnych Grupy Kapitałowej TAURON.



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

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

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

Tabela nr 14. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON oraz TAURON Polska Energia S.A.

#### Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON

Wybrane dane finansowe	w mln PLN		w mln EUR	
	2022 r. okres od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r.	2021 r. okres od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r.	2022 r. okres od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r.	2021 r. okres od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r.
Przychody ze sprzedaży	18 124	11 866	3 904	2 610
Zysk operacyjny	1 166	731	251	161
Zysk przed opodatkowaniem	862	597	186	131
Zysk netto	629	382	135	84
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	627	356	135	78
Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym	2	26	0	6
Pozostałe całkowite dochody netto	351	147	76	32
Łączne całkowite dochody	980	529	211	116
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	978	503	211	110
Łączne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	2	26	0	6
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	0,36	0,20	0,08	0,04
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) (podstawowa i rozwodniona)	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 064	2 570	445	565
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 841)	(1 596)	(397)	(351)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(168)	(1 333)	(36)	(293)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	55	(359)	12	(79)
	Stan na dzień 30.06.2022 r.	Stan na dzień 31.12.2021 r.	Stan na dzień 30.06.2022 r.	Stan na dzień 31.12.2021 r.
Aktywa trwałe	35 198	33 855	7 520	7 361
Aktywa obrotowe	7 478	6 220	1 598	1 352
Aktywa razem	42 676	40 075	9 118	8 713
Kapitał podstawowy	8 763	8 763	1 872	1 905
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 471	16 491	3 733	3 586
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	32	33	6	7
Kapitał własny razem	17 503	16 524	3 739	3 593
Zobowiązania długoterminowe	15 521	13 634	3 316	2 964
Zobowiązania krótkoterminowe	9 652	9 917	2 063	2 156
Zobowiązania razem	25 173	23 551	5 379	5 120

## Wybrane jednostkowe dane finansowe TAURON Polska Energia S.A.

Wybrane dane finansowe	w mln PLN		w mln EUR	
	2022 r. okres od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r.	2021 r. okres od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r.	2022 r. okres od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r.	2021 r. okres od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r.
Przychody ze sprzedaży	14 671	7 476	3 160	1 644
Zysk (strata) operacyjny	38	(51)	8	(11)
Zysk przed opodatkowaniem	1 578	602	340	132
Zysk netto	1 653	569	356	125
Pozostałe całkowite dochody netto	270	118	58	26
Łączne całkowite dochody	1 923	687	414	151
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR) (podstawowy i rozwodniony z zysku netto)	0,94	0,32	0,20	0,07
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) (podstawowa i rozwodniona)	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	498	654	107	144
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(958)	839	(206)	185
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	964	(1 307)	208	(288)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	504	186	109	41
	Stan na dzień 30.06.2022 r.	Stan na dzień 31.12.2021 r.	Stan na dzień 30.06.2022 r.	Stan na dzień 31.12.2021 r.
Aktywa trwałe	27 365	27 087	5 846	5 889
Aktywa obrotowe	5 307	4 393	1 134	955
Aktywa razem	32 672	31 480	6 980	6 844
Kapitał podstawowy	8 763	8 763	1 872	1 905
Kapitał własny	14 024	12 101	2 996	2 631
Zobowiązania długoterminowe	11 311	10 245	2 416	2 227
Zobowiązania krótkoterminowe	7 337	9 134	1 568	1 986
Zobowiązania razem	18 648	19 379	3 984	4 213

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2022 r. – 4,6806 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2021 r. – 4,5994 PLN/EUR),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. – 4,6427 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. – 4,5472 PLN/EUR).

## 4.2. Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON

Poniższa tabela przedstawia kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w I półroczu 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.

Tabela nr 15. Kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w I półroczu 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.

Wyszczególnienie	J.m.	I półrocze 2021 r.	I półrocze 2022 r.	Dynamika 2022/2021
Produkcja węgla handlowego	mln Mg	2,70	2,71	100%
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja brutto)	TWh	7,73	7,80	101%
w tym wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych	TWh	0,89	0,92	104%
<i>Produkcja z biomasy</i>	<i>TWh</i>	<i>0,22</i>	<i>0,22</i>	<i>98%</i>
<i>Produkcja elektrowni wodnych, wiatrowych i fotowoltaicznych</i>	<i>TWh</i>	<i>0,67</i>	<i>0,71</i>	<i>106%</i>

Wyszczególnienie	J.m.	I półrocze 2021 r.	I półrocze 2022 r.	Dynamika 2022/2021
Wytwarzanie ciepła	PJ	7,22	6,20	86%
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	26,76	27,46	103%
Sprzedaż energii elektrycznej	TWh	22,52	23,57	105%
<i>Detaliczna</i>	<i>TWh</i>	<i>16,63</i>	<i>15,96</i>	<i>96%</i>
<i>Hurtowa</i>	<i>TWh</i>	<i>5,89</i>	<i>7,61</i>	<i>129%</i>
Liczba klientów - Dystrybucja	tys.	5 741	5 806	101%

#### 4.3. Struktura sprzedaży według Segmentów działalności

Poniższa tabela przedstawia wolumeny i strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności w I półroczu 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.

**Tabela nr 16. Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności w I półroczu 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.**

Wyszczególnienie	J.m.	I półrocze 2021 r.	I półrocze 2022 r.	Dynamika 2022/2021
Sprzedaż węgla przez Segment Wydobywanie	mln Mg	2,35	2,77	118%
Sprzedaż energii elektrycznej i ciepła przez Segment Wytwarzanie	TWh	8,63	8,84	103%
	PJ	10,11	8,92	88%
Sprzedaż energii elektrycznej przez Segment OZE	TWh	0,67	0,71	106%
Sprzedaż usług dystrybucji energii elektrycznej przez Segment Dystrybucja	TWh	26,76	27,46	103%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej przez Segment Sprzedaż	TWh	16,62	15,95	96%

##### Segment Wydobywanie

W ramach Grupy Kapitałowej TAURON funkcjonują 3 kopalnie: ZG Sobieski, ZG Janina oraz ZG Brzeszcze. Powyższe zakłady górnicze są producentem węgla oferowanego do sprzedaży na rynku w sortymentach grubych, średnich oraz miałach energetycznych.

Wolumen sprzedaży węgla w I półroczu 2022 r. wyniósł 2,77 mln Mg, co jest wynikiem wyższym niż w analogicznym okresie 2021 r. Sprzedaż węgla do Grupy Kapitałowej TAURON wyniosła 1,85 mln Mg, co oznacza, że 67% wyprodukowanego węgla zostało sprzedane do spółek Grupy Kapitałowej TAURON, natomiast pozostała część sprzedaży ulokowana została na rynku zewnętrznym.

Produkcja węgla handlowego w I półroczu 2022 r. wyniosła 2,71 mln Mg i nieznacznie wzrosła w stosunku do analogicznego okresu 2021 r.

##### Segment Wytwarzanie

Łączna moc osiągalna jednostek wytwórczych Segmentu Wytwarzanie wyniosła na koniec czerwca 2022 r. 13,40 GW mocy elektrycznej i 6,24 GW mocy cieplnej.

W I półroczu 2022 r. Segment Wytwarzanie wyprodukował 7,09 TWh energii elektrycznej, tj. porównywalnie do analogicznego okresu 2021 r.

Produkcja z jednostek biomasowych wyniosła 0,22 TWh, tj. o 2% mniej wobec ubiegłego roku (0,2 TWh).

Sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji razem z energią zakupioną do obrotu wyniosła w I półroczu 2022 r. 8,84 TWh, co oznacza wzrost o 3% w stosunku do analogicznego okresu 2021 r.

Sprzedaż ciepła w I półroczu 2022 r. wyniosła 8,92 PJ, tj. o 1% mniej w stosunku do analogicznego okresu 2021 r., co wynikało z mniejszego zapotrzebowania odbiorców w związku z wyższą temperaturą zewnętrzną r/r.

W I półroczu 2022 r. zapotrzebowanie Segmentu Wytwarzanie na węgiel do produkcji energii elektrycznej i ciepła zostało zaspokojone w 66% węglem kamiennym z własnych zakładów górniczych Grupy Kapitałowej TAURON. Pozostała część zapotrzebowania została pokryta ze źródeł zewnętrznych.

## Segment OZE

Łączna moc zainstalowana jednostek wytwórczych Segmentu OZE wyniosła na koniec marca 2022 r. 525 MW mocy elektrycznej (na dzień 30 czerwca 2022 r. farma PV Choszczno II 8 MW wybudowana, nie oddana do eksploatacji, trwały prace nad podłączeniem do sieci).

W I półroczu 2022 r. Segment OZE wyprodukował 0,71 TWh energii elektrycznej, tj. o 6% więcej w stosunku do ubiegłego roku (0,67 TWh), co wynikało z korzystniejszych warunków wietrznych, jakie miały miejsce głównie w I kwartale 2022 r.

## Segment Dystrybucja

W I półroczu 2022 r. Segment Dystrybucja dostarczył łącznie 27,46 TWh energii elektrycznej, w tym 26,47 TWh odbiorcom końcowym. W okresie tym Segment Dystrybucja świadczył usługi dystrybucyjne na rzecz 5,81 mln odbiorców. W analogicznym okresie 2021 r. dostarczył łącznie 26,76 TWh energii elektrycznej do 5,74 mln odbiorców, w tym 25,94 TWh do odbiorców końcowych.

## Segment Sprzedaż

W I półroczu 2022 r. spółki Segmentu Sprzedaż sprzedały łącznie 15,95 TWh energii elektrycznej na rynku detalicznym, czyli o 4% mniej niż w analogicznym okresie 2021 r., do 5,7 mln klientów, zarówno gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorców.

## Pozostała działalność

Przychody ze sprzedaży spółek Pozostałej działalności w I półroczu 2022 r. osiągnęły poziom 705 mln PLN, który jest wyższy o 26% od zrealizowanego poziomu w analogicznym okresie 2021 r., czego główną przyczyną jest wyższa sprzedaż biomasy, energii elektrycznej, usług wsparcia świadczonych przez CUW na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz sprzedaż kruszyw.

## 4.4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po I półroczu 2022 r.

### Analiza sytuacji finansowej

Poniższa tabela przedstawia analizę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

**Tabela nr 17. Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz 30 czerwca 2022 r.**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.	Stan na dzień 30 czerwca 2022 r.	Dynamika 2022/2021
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa trwałe	84,5%	82,5%	98%
Aktywa obrotowe	15,5%	17,5%	113%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	-
<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	41,2%	40,9%	99%
Udziały niekontrolujące	0,1%	0,1%	91%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>41,2%</b>	<b>41,0%</b>	<b>99%</b>
Zobowiązania długoterminowe	34,0%	36,4%	107%
Zobowiązania krótkoterminowe	24,7%	22,6%	91%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>58,8%</b>	<b>59,0%</b>	<b>100%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	
Zobowiązania finansowe (mln PLN)	10 944	11 136	102%
Zobowiązania finansowe netto (mln PLN)	10 129	10 260	101%
Wskaźnik dług netto/EBITDA	2,4x	2,9x	121%
Wskaźnik płynności bieżącej	0,63	0,77	133%

W strukturze aktywów, według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r., aktywa trwałe stanowią 82,5% sumy aktywów, co oznacza zmniejszenie o 2% w odniesieniu do poziomu z końca 2021 r.

Udział aktywów obrotowych na dzień 30 czerwca 2022 r. w stosunku do końca 2021 r. wzrósł o 113%, głównie w efekcie wzrostu wartości uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w związku z ich zakupem w I kwartale 2022 r.

W strukturze pasywów na dzień 30 czerwca 2022 r. zobowiązania stanowią 59,0% sumy pasywów, z czego zobowiązania długoterminowe stanowią 36,4%, a zobowiązania krótkoterminowe stanowią 22,6% sumy bilansowej, co oznacza zmianę struktury długu w stosunku do końca 2021 r., kiedy udziały wynosiły odpowiednio: 34,0% i 24,7%.

W stosunku do dnia bilansowego przypadającego na dzień 31 grudnia 2021 r., w I półroczu 2022 r. nastąpił wzrost zobowiązań finansowych o 2% oraz zadłużenia finansowego netto o 1%. W związku z tym przy niższym rolowanym wyniku EBITDA za 12 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2022 r. w stosunku do wyniku EBITDA wypracowanego za rok obrotowy 2021 r., wskaźnik dług netto/EBITDA jest wyższy i uzyskał wartość 2,9x (wskaźnik wyrażony w relacji do EBITDA za okres ostatnich 12 miesięcy). Graniczny poziom kowenantu (wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA) określony w niektórych umowach zawartych pomiędzy Spółką, a instytucjami finansowymi wynosi nie więcej niż 3,5x. Jego przekroczenie mogłoby spowodować ewentualne postawienie zobowiązań TAURON w stan natychmiastowej wymagalności.

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

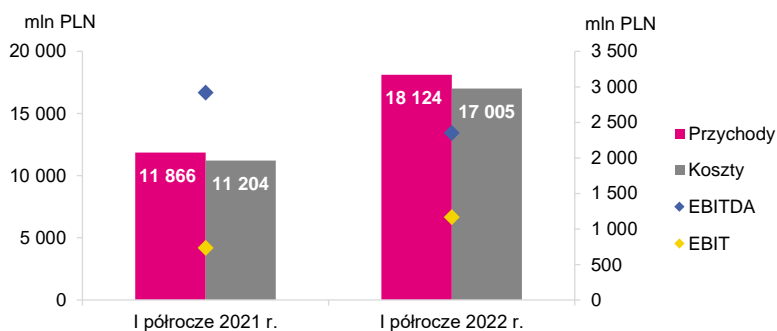
Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 r. oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 r. Pozycje te zostały przytoczone zgodnie ze *Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku.*

**Tabela nr 18. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.**

Wyszczególnienie (mln PLN)	I półrocze 2021 r. (dane niebadane)	I półrocze 2022 r. (dane niebadane)	Dynamika 2022/2021
Przychody ze sprzedaży	11 866	18 124	153%
Koszt własny sprzedaży	(11 204)	(17 005)	152%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	47	(2)	-
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć	22	49	223%
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>731</b>	<b>1 166</b>	<b>160%</b>
<i>Marża zysku operacyjnego (%)</i>	<i>6,2%</i>	<i>6,4%</i>	<i>104%</i>
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(186)	(256)	138%
Pozostałe przychody i koszty finansowe	52	(48)	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>597</b>	<b>862</b>	<b>144%</b>
<i>Marża zysku przed opodatkowaniem (%)</i>	<i>5,0%</i>	<i>4,8%</i>	<i>95%</i>
Podatek dochodowy	(215)	(233)	108%
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>382</b>	<b>629</b>	<b>165%</b>
<i>Marża zysku netto (%)</i>	<i>3,2%</i>	<i>3,5%</i>	<i>108%</i>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>529</b>	<b>980</b>	<b>185%</b>
<b>Zysk przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	356	627	176%
Udziałom niekontrolującym	26	2	8%
<b>EBIT i EBITDA</b>			
<b>EBIT</b>	<b>731</b>	<b>1 166</b>	<b>160%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2 920</b>	<b>2 351</b>	<b>81%</b>

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.

Rysunek nr 19. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.

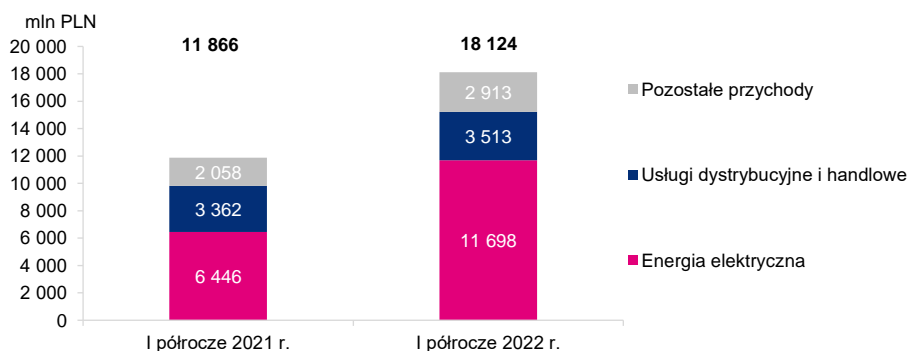


W I półroczu 2022 r. Grupa Kapitałowa TAURON wypracowała przychody na poziomie wyższym o 53% od raportowanych w analogicznym okresie 2021 r., na co wpłynęły następujące czynniki:

1. wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, co jest wypadkową wyższych uzyskanych cen oraz nieznacznie wyższego wolumenu jej sprzedaży. Wzrost cen energii jest pochodną wzrostowego trendu rynkowego oraz wzrostu cen w taryfach zatwierdzonych przez Prezesa URE oraz cennikach zatwierdzonych przez Zarząd TAURON Sprzedaż i TAURON Sprzedaż GZE,
2. wyższe przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, czego przyczyny zostały opisane poniżej:
  - 1) W związku z awarią bloku 910 w Jaworznie, jaka miała miejsce w czerwcu 2021 r. oraz jego postojem przez pozostałą część roku powstała nadwyżka nabytych uprawnień na potrzeby umorzenia za 2021 r. Część powstałej nadwyżki w wysokości 1 717 000 EUA została zaalokowana na cele umorzeniowe innej instalacji Grupy Kapitałowej TAURON za 2022 r. Mając na uwadze zasadność dopasowania dostawy uprawnień i wydatku pieniężnego, Grupa Kapitałowa TAURON zdecydowała o sprzedaży powyższego wolumenu uprawnień i jednoczesnym odkupie tego wolumenu w produkcie terminowym EUA MAR'23 z przeznaczeniem na cele umorzenia uprawnień za 2022 r., uzyskując przychody w I kwartale 2022 r. w wysokości 604 mln PLN.
  - 2) W I kwartale 2021 r. w związku z opóźnieniem w 2020 r. oddania bloku 910 MW w Jaworznie do eksploatacji, Grupa Kapitałowa TAURON dokonała sprzedaży na rynek 691 000 Mg uprawnień w ramach działań mających na celu zagospodarowanie powstałej nadwyżki, co spowodowało rozpoznanie w tymże okresie przychodu w wysokości 135 mln PLN. Ponadto, w odniesieniu do pozostałego wolumenu 3 258 000 uprawnień z terminem odbioru w marcu 2021 r. dokonano ich rolowania poprzez zawarcie nowych kontraktów z terminami dostawy w marcu 2022, 2023 i 2024 r. Grupa Kapitałowa TAURON ujęła wynik z rozliczenia instrumentów zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, co spowodowało zwiększenie przychodów ze sprzedaży i wyniku operacyjnego w kwocie 304 mln PLN.
3. wyższe przychody z wyceny praw majątkowych, głównie z uwagi na wyższy wolumen pozyskanych z własnej produkcji świadectw pochodzenia energii oraz wyższych cen w następstwie wzrostów notowanych na rynkach,
4. wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych i handlowych, w konsekwencji wzrostu stawki usługi dystrybucyjnej i przesyłowej przy jednoczesnym wzroście wolumenu usługi dystrybucyjnej,
5. wyższe przychody ze sprzedaży gazu, głównie z uwagi na znaczący wzrost cen r/r w związku z obserwowanym wzrostem na rynku krajowym oraz światowym,
6. wyższe przychody ze sprzedaży węgla, co wynika ze sprzedaży wyższego wolumenu oraz uzyskania wyższych cen.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.

Rysunek nr 20. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.



W I półroczu 2022 r. koszty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 17,0 mld PLN, co oznacza, że ich poziom był wyższy o 52% od poniesionych w analogicznym okresie 2021 r., co jest wypadkową następujących czynników:

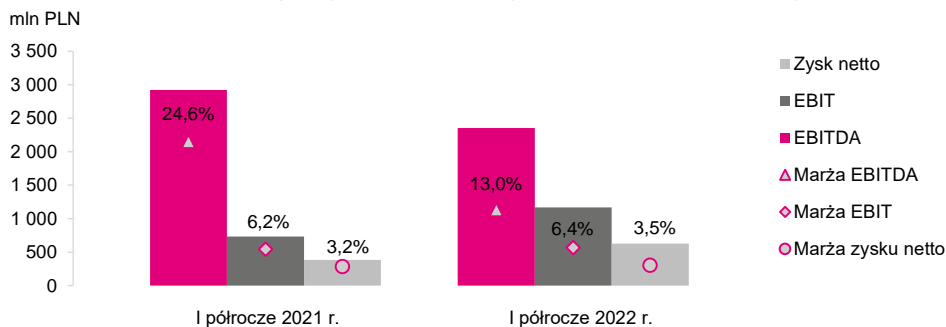
1. wyższych kosztów amortyzacji, głównie jako efekt zwiększenia wartości majątku Grupy Kapitałowej TAURON,
2. wyższych kosztów nabytej energii elektrycznej na potrzeby jej odsprzedaży, w efekcie wyższego wolumenu przy jednoczesnym wzroście ceny zakupu r/r. Wyższy wolumen zakupu wynika przede wszystkim z konieczności zakupu energii elektrycznej w miejsce niewyprodukowanej przez blok 910 MW w Jaworznie z uwagi na jego postój spowodowany awarią, jaka miała miejsce w 2021 r. Natomiast wzrost ceny wynika ze znaczącego wzrostu cen nabywanej energii elektrycznej na rynku krajowym,
3. wyższych kosztów zakupionego gazu na potrzeby jego odsprzedaży, co wynika ze wzrostu cen r/r.,
4. wyższych kosztów uprawnień do emisji gazów cieplarnianych, co wynika ze wzrostu cen uprawnień oraz niższej emisji CO<sub>2</sub> przez jednostki wytwórcze na skutek niższej produkcji energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych, co głównie wynika z postoju w I kwartale 2022 r. bloku 910 MW w Jaworznie podczas, gdy w I kwartale 2021 r. ww. blok pracował,
5. wyższych kosztów zużycia materiałów i energii głównie jako efekt:
  - 1) wzrostu cen materiałów zużywanych w procesie zbrojenia ścian i przygotowania produkcji węgla energetycznego,
  - 2) wyższych kosztów zużywanego na potrzeby produkcji energii elektrycznej i ciepła paliwa węglowego głównie na skutek wzrostu cen rynkowych,
  - 3) wyższych kosztów zużywanego na potrzeby produkcji energii elektrycznej i ciepła oleju opałowego oraz biomasy z uwagi na wzrost cen zakupu przy niższym wolumenie ich zużycia,
6. wyższych kosztów świadczeń pracowniczych, co wynika z:
  - 1) ujęcia w kosztach I półrocza 2022 r. skutków porozumień zawartych ze stroną społeczną w II półroczu 2021 r. oraz w I kwartale 2022 r.,
  - 2) wzrostu w 2022 r. płacy minimalnej,
  - 3) zmiany stopy dyskonta i w konsekwencji zmiany wartości rezerw aktuarialnych,
7. wyższych kosztów usług dystrybucyjnych, co wynika ze wzrostu taryfy na usługi dystrybucyjne PSE,
8. wyższych kosztów pozostałych usług obcych, głównie na skutek wyższych kosztów składowania kamienia oraz napraw szkód górniczych,
9. wyższych kosztów podatków i opłat, głównie z uwagi na wyższe koszty od majątku sieciowego na skutek wzrostu stawek opodatkowania,
10. ujęcia w kosztach I półrocza 2022 r. kosztów węgla będącego na dzień bilansowy przypadający 31 grudnia 2021 r. na zapasie Grupy Kapitałowej TAURON na skutek jego zużycia. W I półroczu 2021 r. miała miejsce odwrotna sytuacja, gdzie część wyprodukowanego węgla przez zakłady górnicze Grupy Kapitałowej TAURON była alokowana na zapasach z uwagi na jego niewykorzystanie w bieżącym okresie,
11. wyższej wartości kosztów świadczeń na potrzeby własne, co wynika głównie z wyższej wartości materiałów przeznaczonych na zbrojenia ścian i przygotowanie produkcji w zakładach górniczych Grupy Kapitałowej TAURON oraz większego zakresu prac wykonywanych własnymi zasobami na majątku dystrybucji,
12. utworzenia na dzień bilansowy rezerw na umowy rodzące obciążenia, w związku z zawartymi kontraktami na sprzedaż energii elektrycznej na rynku terminowym, z terminem realizacji przypadającym w okresie do 31 grudnia 2022 r. co szerzej zostało opisane w nocie 35.2 *Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 r.*

Osiągnięta w I półroczu 2022 r. marża EBITDA wyniosła 13,0% i była niższa o 11,6 p.p. od wypracowanej w analogicznym okresie 2021 r. Marża EBIT wyniosła 6,4% i była wyższa o 0,3 p.p. od wypracowanej w analogicznym okresie 2021 r., a marża zysku netto wyniosła 3,5% i była niższa o 0,3 p.p. Niższa uzyskana marża EBITDA jest efektem znacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży, głównie w wyniku wzrostu cen energii elektrycznej oraz gazu odnotowanych w I półroczu 2022 r. w stosunku do cen zrealizowanych w I półroczu 2021 r., co w sposób nieznaczny przełożyło się na zmianę ww. wyników. Natomiast realizacja marży EBIT oraz zysku netto na poziomie porównywalnym z wypracowanym w I półroczu 2021 r. wynika z faktu ujęcia w tymże okresie sprawozdawczym odpisu aktualizującego dotyczącego niefinansowych aktywów w ramach wybranych Segmentów Grupy Kapitałowej TAURON w efekcie przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów niefinansowych, w kwocie znacząco wyższej aniżeli w okresie I półrocza 2022 r.

Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 978 mln PLN w stosunku do 503 mln PLN osiągniętych przed rokiem, a zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 627 mln PLN w porównaniu do 356 mln PLN uzyskanych w analogicznym okresie 2021 r.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w I półroczu 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.

Rysunek nr 21. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w I półroczu 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.



## Wyniki finansowe według Segmentów działalności

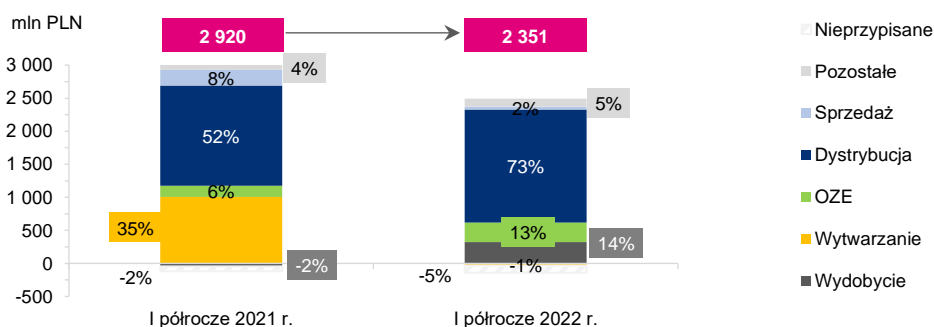
Poniższa tabela przedstawia wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r. Dane dla poszczególnych Segmentów działalności nie obejmują wyłączeń konsolidacyjnych.

Tabela nr 19. Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na Segmenty działalności za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.

EBITDA (mln PLN)	I półrocze 2021 r.	I półrocze 2022 r.	Dynamika 2022/2021
Wydobycie	(46)	324	-
Wytwarzanie	1 008	(30)	-
OZE	167	296	177%
Dystrybucja	1 519	1 709	113%
Sprzedaż	237	41	17%
Pozostała działalność	107	125	117%
Pozycje nieprzypisane i wyłączenia	(72)	(114)	158%
<b>EBITDA razem</b>	<b>2 920</b>	<b>2 351</b>	<b>81%</b>

Poniższy rysunek przedstawia strukturę EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.

Rysunek nr 22. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.



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

## Segment Wydobycie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Wydobycie za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.

Tabela nr 20. Wyniki Segmentu Wydobycie za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.

Wyszczególnienie (mln PLN)	I półrocze 2021	I półrocze 2022 r.	Dynamika 2022/2021
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>580</b>	<b>1 195</b>	<b>206%</b>
węgiel - sortymenty grube i średnie	129	433	336%
węgiel energetyczny	420	689	164%



Wyszczególnienie (mln PLN)	I półrocze 2021	I półrocze 2022 r.	Dynamika 2022/2021
<i>pozostałe produkty, materiały i usługi</i>	31	73	238%
<b>EBIT</b>	<b>(321)</b>	<b>138</b>	-
Amortyzacja i odpisy	275	186	68%
<b>EBITDA</b>	<b>(46)</b>	<b>324</b>	-

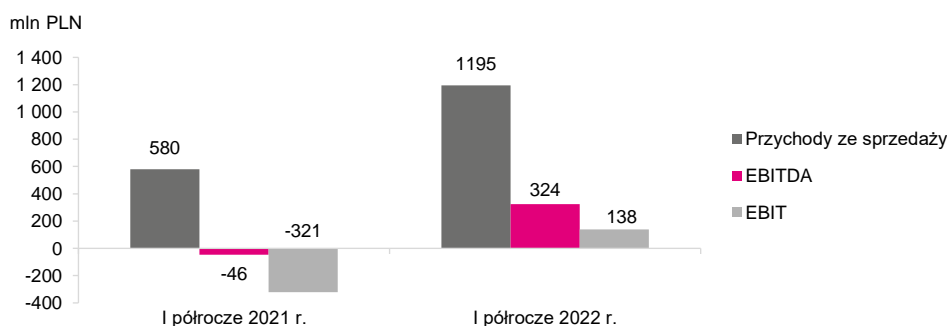
Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Wydobywanie za I półrocze 2022 r. ukształtowały się na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie 2021 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

1. wzrost wolumenu sprzedaży węgla o 18%, spowodowany głównie wyższym popytem na rynkach krajowych i światowych, a także sprzedażą węgla ze zwałów,
2. wzrost średniej ceny węgla o 73%, na co wpływ ma wysokie zapotrzebowanie na węgiel oraz zmiana struktury sortymentowej sprzedawanego węgla,
3. pozostałe – głównie związane ze wzrostem kosztów działalności w stosunku do okresu porównawczego.

Ponadto na wyższy wynik EBIT miała wpływ wyższa amortyzacja niż w analogicznym okresie 2021 r.

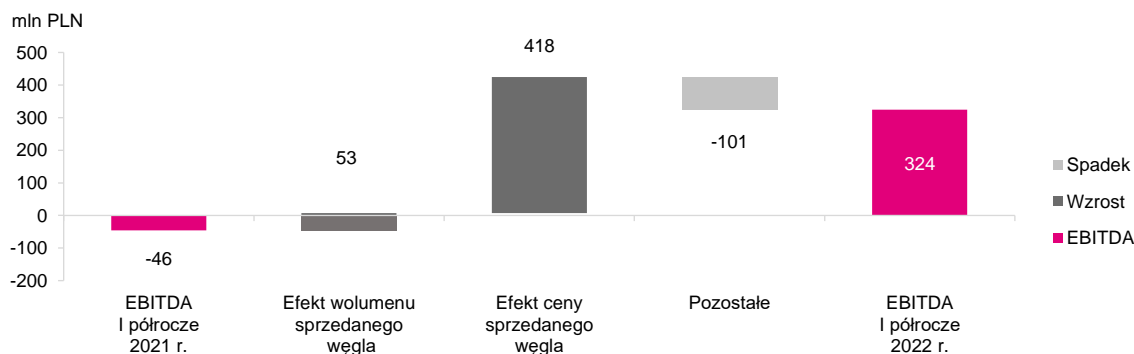
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Wydobywanie za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.

**Rysunek nr 23. Dane finansowe Segmentu Wydobywanie za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.**



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

**Rysunek nr 24. Wynik EBITDA Segmentu Wydobywanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r**



## Segment Wytwarzanie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Wytwarzanie za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.

**Tabela nr 21. Wyniki Segmentu Wytwarzanie za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.**

Wyszczególnienie (mln PLN)	I półrocze 2021 r.	I półrocze 2022 r.	Dynamika 2022/2021
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4 059</b>	<b>5 419</b>	<b>134%</b>
<i>energia elektryczna</i>	2 620	3 958	151%
<i>ciepło</i>	556	563	101%
<i>prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej</i>	90	54	60%
<i>usługi – rynek mocy</i>	331	310	93%

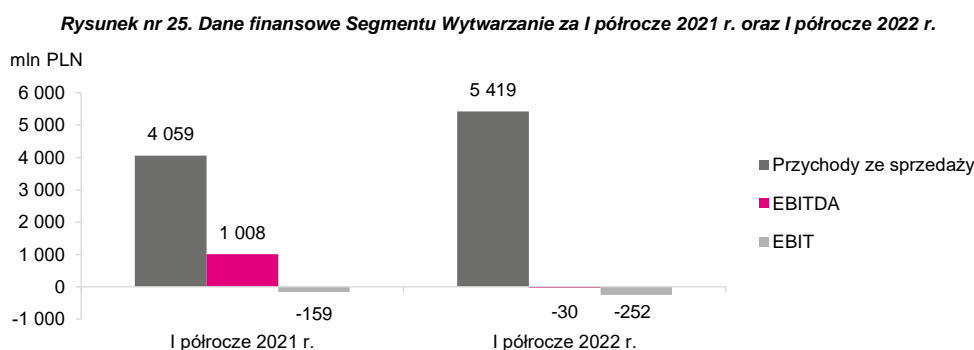
Wyszczególnienie (mln PLN)	I półrocze 2021 r.	I półrocze 2022 r.	Dynamika 2022/2021
<i>uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych</i>	439	483	110%
<i>pozostałe</i>	23	52	226%
<b>EBIT</b>	<b>(159)</b>	<b>(252)</b>	<b>158%</b>
Amortyzacja i odpisy	1 167	222	19%
<b>EBITDA</b>	<b>1 008</b>	<b>(30)</b>	<b>-</b>

W I półroczu 2022 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wytwarzanie były wyższe o 34% w porównaniu z analogicznym okresem 2021 r., głównie ze względu na wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej spowodowane wyższymi cenami sprzedaży.

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Wytwarzanie za I półrocze 2022 r. ukształtowały się na poziomie niższym niż w analogicznym okresie 2021 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

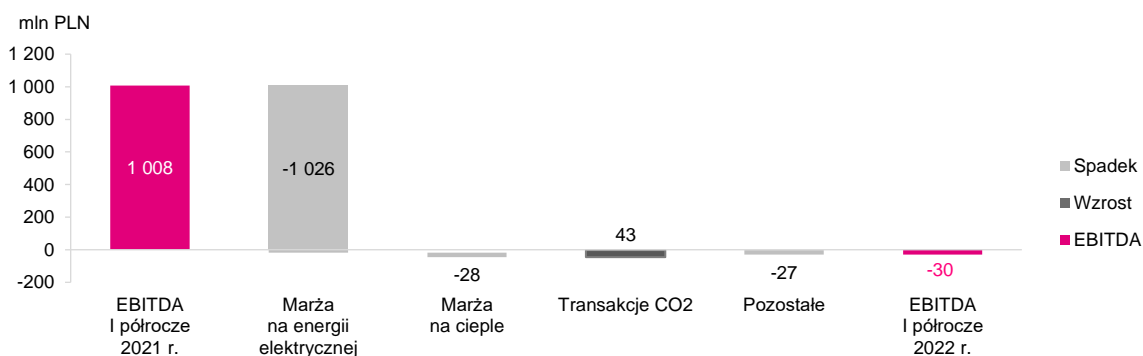
- niższa marża na sprzedaży energii elektrycznej jako wypadkowa wyższej marży na sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji, wyższych kosztów odkupów energii wynikających z postępu bloku 910 MW w Jaworznie w I kwartale 2022 r. oraz zawiązania rezerwy na umowy rodzące obciążenia w II półroczu 2022 r. Utworzenie rezerwy związane jest z ujemnym wynikiem na sprzedaży energii elektrycznej na rynku terminowym, na co wpływ ma przyjęta polityka zabezpieczeń oraz stosowanych zasad dotyczących kolejności księgowania kosztu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (metoda FIFO) oraz rosnących cen węgla kamiennego używanego do produkcji energii elektrycznej,
- niższa marża ze sprzedaży ciepła, wynikająca ze wzrostu kosztów paliw oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, w części niwelowana wyższymi cenami sprzedaży ciepła,
- realizacja transakcji związanych z uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>:
  - w związku z opóźnieniem oddania do eksploatacji bloku 910 MW w Jaworznie i w konsekwencji niższą produkcją, w portfelu Nowe Jaworzno Grupa TAURON powstała istotna nadwyżka uprawnień zakontraktowanych na potrzeby spełnienia obowiązku umorzenia za 2020 r. ponad faktyczne zapotrzebowanie. W konsekwencji Grupa Kapitałowa TAURON dokonała w marcu 2021 r. poniższych transakcji:
    - restrukturyzacji ww. portfela uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, w odniesieniu do wolumenu 3 258 tys. uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z terminem odbioru w marcu 2021 r. W wyniku dokonanej analizy nowych przesłanek i okoliczności, Spółka dokonała zmiany intencji odnośnie powyższych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i podjęła decyzję o dokonaniu ich rolowania z zawarciem nowych kontraktów z terminami dostawy w marcu 2022 r., 2023 r. i 2024 r. Jednocześnie te transakcje dokonane zostały po cenach wyższych niż zakup pierwotnie zakontraktowany, przez co wpłyną na zwiększenie kosztów utworzenia przez Grupę Kapitałową TAURON rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji CO<sub>2</sub> za 2021 r. i kolejne lata obrotowe. W wyniku powyższego Grupa Kapitałowa TAURON ocenia, iż łączny wpływ restrukturyzacji na jej wyniki operacyjne w latach 2021-2023 nie będzie znaczący,
    - odsprzedaży posiadanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w ilości 691 tys. EUA, które również stanowiły nadwyżkę ponad potrzeby umorzeniowe spółki zależnej za 2020 r. w związku z opóźnieniem oddania do eksploatacji bloku 910 MW w Jaworznie,
  - w wyniku awarii bloku 910 MW w Jaworznie w czerwcu 2021 r., która spowodowała wyłączenie go z eksploatacji w kolejnych okresach, powstała nadwyżka uprawnień w portfelu spółki pod obowiązek umorzeniowy roku 2021. Mając na uwadze zasadność dopasowania dostawy uprawnień i wydatku pieniężnego, Grupa Kapitałowa TAURON zdecydowała o sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w ilości 1 717 tys. EUA.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.



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

Rysunek nr 26. Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r



## Segment OZE

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu OZE za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.

Tabela nr 22. Wyniki Segmentu OZE za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.

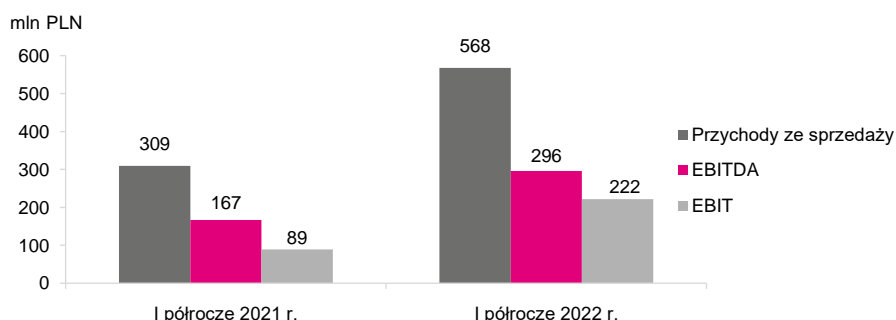
Wyszczególnienie (mln PLN)	I półrocze 2021 r.	I półrocze 2022 r.	Dynamika 2022/2021
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>309</b>	<b>568</b>	<b>184%</b>
Energia elektryczna	170	307	181%
Świadectwa pochodzenia energii	129	248	192%
Pozostałe	10	12	120%
<b>EBIT</b>	<b>89</b>	<b>222</b>	<b>249%</b>
Amortyzacja i odpisy	78	74	95%
<b>EBITDA</b>	<b>167</b>	<b>296</b>	<b>177%</b>

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu OZE za I półrocze 2022 r. ukształtowały się na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie 2021 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły głównie następujące czynniki:

1. wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, głównie ze względu na wyższe ceny sprzedanej energii elektrycznej oraz wyższą o 22% produkcję z farm wiatrowych, przy niższej o 21% produkcji przez elektrownie wodne,
2. wyższe przychody ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej, co jest efektem wyższych cen praw majątkowych oraz wyższego o 22% wolumenu praw majątkowych uzyskanych przez farmy wiatrowe.

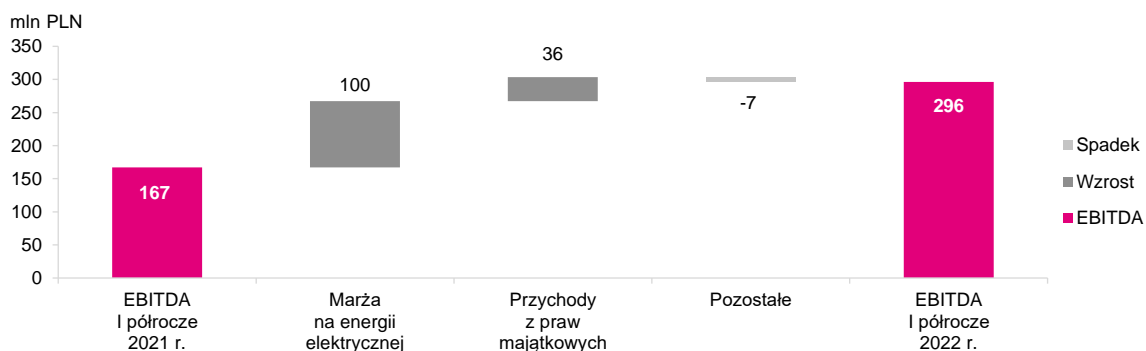
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu OZE za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.

Rysunek nr 27. Dane finansowe Segmentu OZE za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.



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

Rysunek nr 28. Wynik EBITDA Segmentu OZE wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r



## Segment Dystrybucja

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Dystrybucja za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.

Tabela nr 23. Wyniki Segmentu Dystrybucja za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.

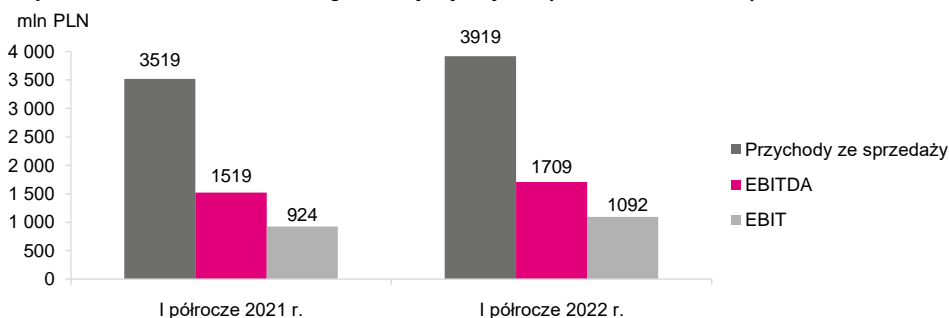
Wyszczególnienie (mln PLN)	I półrocze 2021 r.	I półrocze 2022 r.	Dynamika 2022/2021
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 519</b>	<b>3 919</b>	<b>111%</b>
usługi dystrybucyjne	3 361	3 775	112%
opłaty przyłączeniowe	39	43	111%
kolizje energetyczne	36	17	48%
pozostałe przychody	83	84	101%
<b>EBIT</b>	<b>924</b>	<b>1 092</b>	<b>118%</b>
Amortyzacja i odpisy	595	617	104%
<b>EBITDA</b>	<b>1 519</b>	<b>1 709</b>	<b>113%</b>

W I półroczu 2022 r. Segment Dystrybucja, w porównaniu z analogicznym okresem 2021 r., zanotował wzrost przychodów o 11% oraz wzrosty na poziomie EBIT i EBITDA odpowiednio o 18% i 123%. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

1. wzrost średniej stawki sprzedaży usługi dystrybucyjnej do odbiorców końcowych,
2. wzrost dostaw ogółem o 699 GWh, w tym do odbiorców końcowych o 530 GWh, przede wszystkim w grupach taryfowych A oraz C w efekcie poprawy koniunktury i braku ograniczeń w handlu oraz usługach oraz przejściowego zwiększenia produkcji hutniczej i wydobywania węgla,
3. spadek kosztów zakupu energii na pokrycie różnicy bilansowej, będący wypadkową niższego wolumenu, wyższej ceny zakupu oraz salda doszacowania,
4. wzrost kosztów stałych (m.in. kosztów pracy w wyniku podpisanych porozumień ze stroną społeczną, kosztów podatków od majątku sieciowego), wynikający z przyrostu wartości majątku w efekcie prowadzonych inwestycji oraz kosztów usług obcych.

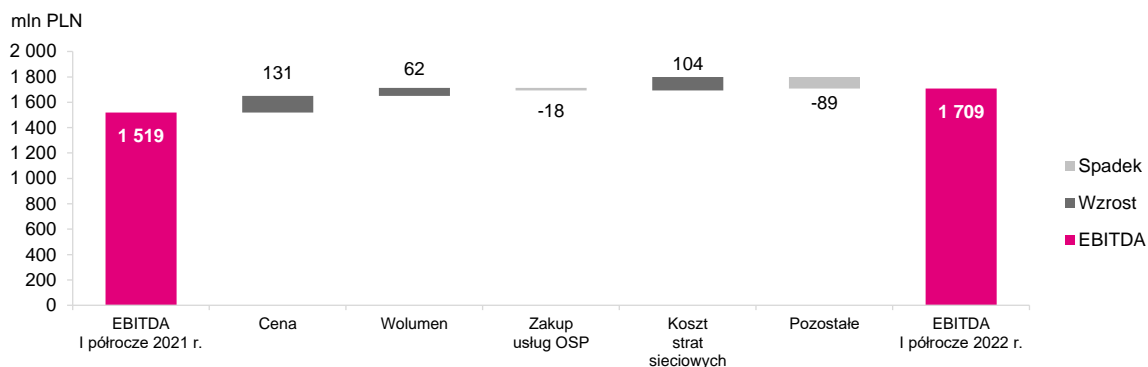
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Dystrybucja za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.

Rysunek nr 29. Dane finansowe Segmentu Dystrybucja za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.



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

Rysunek nr 30. Wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r



## Segment Sprzedaż

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Sprzedaż za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.

Tabela nr 24. Wyniki Segmentu Sprzedaż za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.

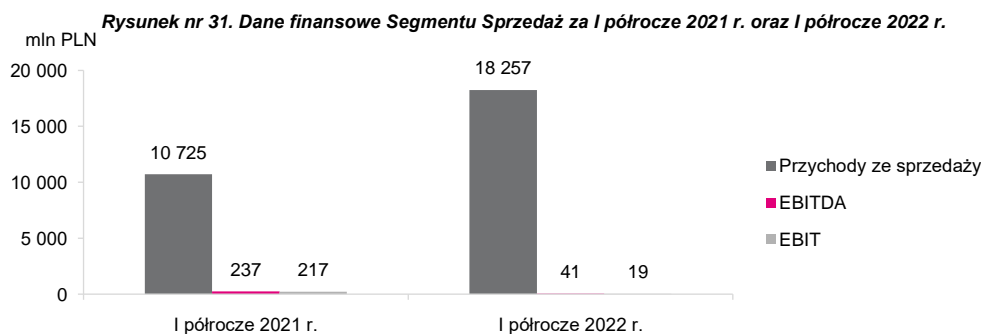
Wyszczególnienie (mln PLN)	I półrocze 2021 r.	I półrocze 2022 r.	Dynamika 2022/2021
<b>Sprzedaż</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>10 725</b>	<b>18 257</b>	<b>170%</b>
<i>energia elektryczna, w tym:</i>	6 833	12 774	187%
<i>przychody ze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej</i>	4 911	7 698	157%
<i>uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych</i>	1 013	2 099	207%
<i>paliwa</i>	978	1 438	147%
<i>usługa dystrybucyjna (przeniesiona)</i>	1 681	1 708	102%
<i>pozostałe usługi, w tym usługi handlowe</i>	220	239	109%
<b>EBIT</b>	<b>217</b>	<b>19</b>	<b>-</b>
Amortyzacja i odpisy	20	22	110%
<b>EBITDA</b>	<b>237</b>	<b>41</b>	<b>-</b>

W I półroczu 2022 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Sprzedaż były wyższe o 70% w porównaniu z analogicznym okresem 2021 r., ze względu na wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, jaka miała miejsce w I kwartale 2022 r. głównie na potrzeby umorzeniowe spółek wytwórczych oraz gazu. Zmiana przychodów powyższych towarów w głównej mierze wynika ze wzrostu cen rynkowych.

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Sprzedaż za I półrocze 2022 r. ukształtowały się na poziomie niższym niż w analogicznym okresie 2021 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

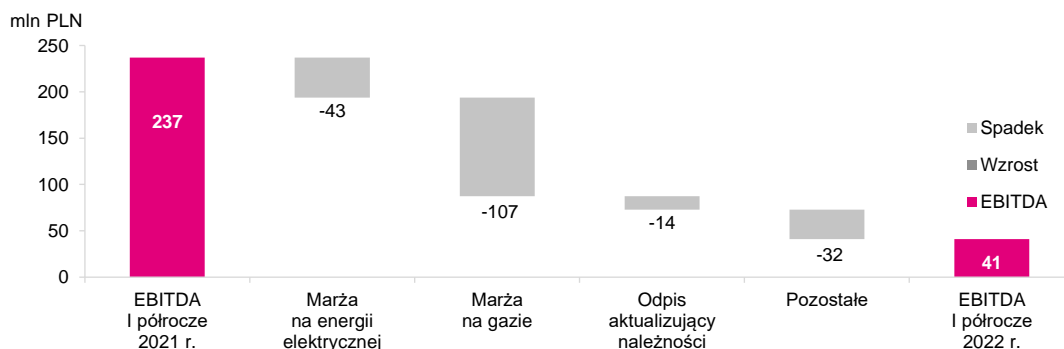
1. niższa uzyskana marża na sprzedaży energii elektrycznej w efekcie wzrostu cen zakupu energii częściowo przeniesionych na ceny sprzedaży do klientów Segmentu, przy uzyskaniu wyższych przychodów z opłat handlowych,
2. niższa marża na sprzedaży gazu na skutek uzyskania niższej marży jednostkowej na sprzedaży gazu w wyniku znaczącego wzrostu ceny zakupu gazu, jaki zanotowano w I półroczu 2022 r.,
3. ujęcie w I półroczu 2021 r. odwrócenia odpisu aktualizującego w efekcie lepszej niż zakładano w 2020 r. sytuacji finansowej klientów,
4. pozostałe, w tym niższa marża na sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Sprzedaż za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.



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

Rysunek nr 32. Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r



## Pozostała działalność

Poniższa tabela przedstawia wyniki Pozostałej działalności za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.

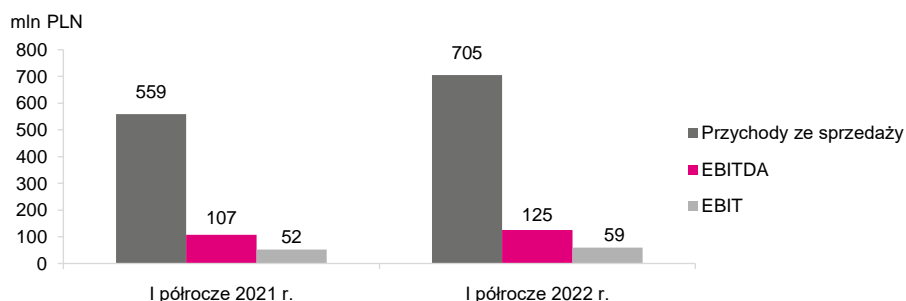
Tabela nr 25. Wyniki Segmentu Pozostała działalność za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.

Wyszczególnienie (mln PLN)	I półrocze 2021 r.	I półrocze 2022 r.	Dynamika 2022/2021
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>559</b>	<b>705</b>	<b>126%</b>
usługi obsługi klienta	125	141	113%
usługi wsparcia	271	291	107%
kruszywa	53	70	132%
energia elektryczna	17	47	270%
biomasa	51	101	198%
pozostałe przychody	42	56	133%
<b>EBIT</b>	<b>52</b>	<b>59</b>	<b>113%</b>
Amortyzacja i odpisy	55	66	120%
<b>EBITDA</b>	<b>107</b>	<b>125</b>	<b>117%</b>

Przychody ze sprzedaży Pozostałej działalności za I półrocze 2022 r. osiągnęły poziom wyższy od zrealizowanego w analogicznym okresie 2021 r. o 26%, czego główną przyczyną jest wyższa sprzedaż biomasy, energii elektrycznej, usług wsparcia świadczonych przez CUW na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz kruszyw.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Pozostałej działalności za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.

Rysunek nr 33. Dane finansowe Pozostałej działalności za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.



## Sytuacja majątkowa

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r.

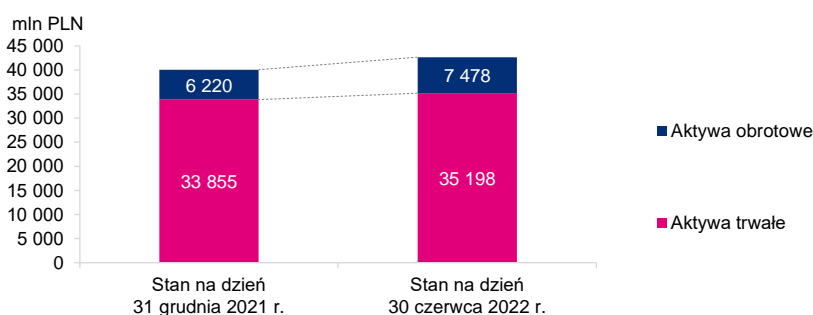
**Tabela nr 26. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r.**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (mln PLN)	Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.	Stan na dzień 30 czerwca 2022 r. (dane niebadane)	Dynamika 2022/2021
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>33 855</b>	<b>35 198</b>	<b>104%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	29 174	29 272	100%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>6 220</b>	<b>7 478</b>	<b>120%</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	815	874	107%
Aktywa trwałe i aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	10	8	80%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>40 075</b>	<b>42 676</b>	<b>106%</b>

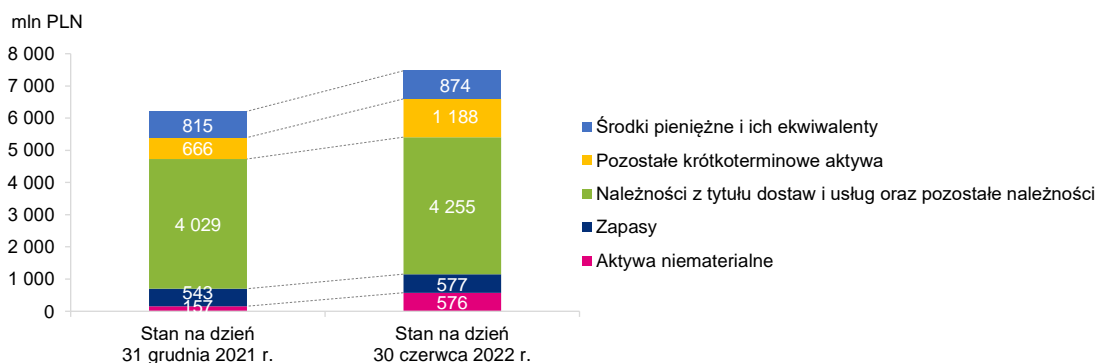
Na dzień 30 czerwca 2022 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje sumę bilansową o 6% wyższą od stanu na dzień 31 grudnia 2021 r.

Poniższe rysunki przedstawiają zmianę stanu aktywów i aktywów obrotowych według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r.

**Rysunek nr 34. Zmiana stanu aktywów według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r.**



**Rysunek nr 35. Zmiana stanu aktywów obrotowych według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r.**



Największą pozycję aktywów na koniec czerwca 2022 r. stanowią aktywa trwałe, których udział wynosi 82,5% wartości sumy bilansowej. W porównaniu do stanu na koniec 2021 r. wartość aktywów trwałych jest wyższa o 1 343 mln (4%), na co wpływ miały następujące czynniki:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 0,3%, co jest efektem inwestycji realizowanych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON oraz ujmowanych odpisów amortyzacyjnych,
- wzrost wartości praw do użytkowania udziałów o 2,7%,
- spadek wartości świadectw pochodzenia energii i praw do emisji gazów do umorzenia w związku z reklasyfikacją świadectw pochodzenia energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> do aktywów obrotowych pod spełnienie obowiązku umorzenia ww. aktywów,
- wzrost wartości pożyczek na rzecz wspólnych przedsięwzięć o 101%, co ma związek z udzieleniem EC Stalowa Wola w marcu 2022 r. pożyczki w celu uregulowania przez spółkę zobowiązania wynikającego z zawartej w dniu 31 grudnia 2021 r. ugody z Abener Energia,
- wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 885%, co jest związane z brakiem skompensowania aktywów oraz zobowiązań z tytułu podatku odroczonego spółek tworzących w 2021 r. PGK, gdyż spółki te nie będą składały wspólnej deklaracji podatkowej za 2022 r. w związku z wygaśnięciem z dniem 31 grudnia 2021 r. decyzji o rejestracji umowy o utworzeniu PGK na lata 2021-2023, co zostało opisane szerzej w nocie 40 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy

Na wzrost wartości aktywów obrotowych o 1 258 mln PLN (20%) miały wpływ następujące czynniki:

- wzrost stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 7%. (szczegółowa informacja dotycząca przyczyn zmiany została przedstawiona poniżej w ramach opisu Przepływów pieniężnych),
- wzrost wartości świadectw pochodzenia energii i praw do emisji CO<sub>2</sub> do umorzenia o 267%, co jest wypadkową:
  - nabycia w I półroczu 2022 r. uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> pod obowiązek umorzenia za 2021 r.,
  - nabycia w I półroczu 2022 r. lub rozpoznania wytworzonych we własnym zakresie świadectw pochodzenia energii pod spełnienie obowiązku umorzenia praw majątkowych,
  - reklasyfikacji do aktywów krótkoterminowych części posiadanych praw majątkowych i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, pierwotnie ujętych w aktywach długoterminowych, a które zostały zreklasyfikowane w związku z przeznaczeniem ich na potrzeby bieżącego spełnienia obowiązku umorzenia ww. aktywów,
- wzrost wartości zapasów o 6%,
- wzrost wartości należności od odbiorców o 6%, co głównie wynika z wyższych cen energii elektrycznej i gazu,
- spadek wartości należności z tytułu podatku dochodowego o 24%, co wynika z wpływu zwrotu podatku z tytułu rozliczenia PGK za 2021 r. w kwocie 374 mln PLN,
- wzrost wartości należności z tytułu pozostałych podatków i opłat o 98%, głównie w uwagi na wzrost należności z tytułu VAT,
- wzrost wartości instrumentów pochodnych o 103%,
- wzrost wartości pozostałych aktywów finansowych o 36%, głównie w efekcie wzrostu wartości depozytów początkowych z tytułu rozliczeń giełdowych przy spadku wartości kosztów rozliczanych w czasie, związanych z ubezpieczeniami majątkowymi i deliktowymi oraz usługami informatycznymi i telekomunikacyjnymi,
- wzrost wartości pozostałych aktywów niefinansowych o 11%, w efekcie utworzenia odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

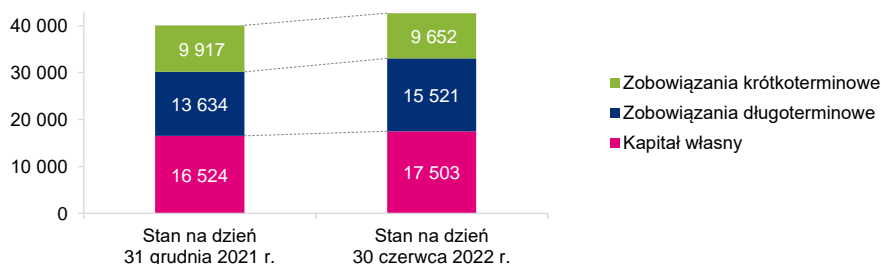
Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r.

Tabela nr 27. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (mln PLN)	Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.	Stan na dzień 30 czerwca 2022 r. (dane niebadane)	Dynamika 2022/2021
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>16 491</b>	<b>17 471</b>	<b>106%</b>
Udziały niekontrolujące	33	32	97%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>16 524</b>	<b>17 503</b>	<b>106%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13 634</b>	<b>15 521</b>	<b>114%</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	10 947	12 252	112%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 917</b>	<b>9 652</b>	<b>97%</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 143	2 161	101%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>23 551</b>	<b>25 173</b>	<b>107%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>40 075</b>	<b>42 676</b>	<b>106%</b>

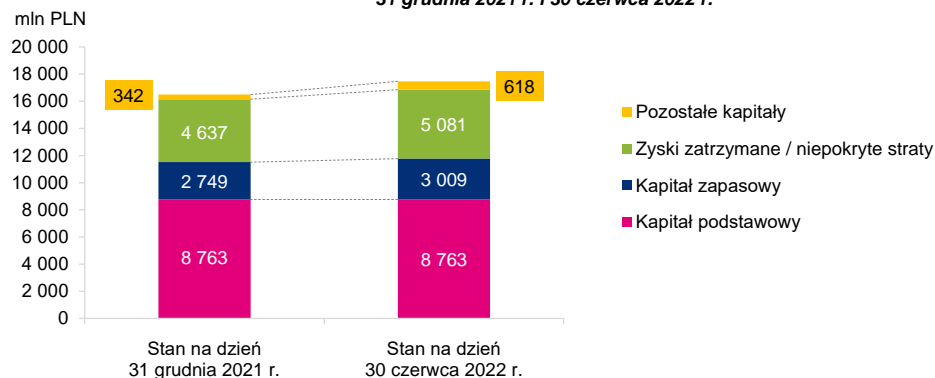
Poniższe rysunki przedstawiają zmianę stanu pasywów i kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom większościowym według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r.

Rysunek nr 36. Zmiana stanu pasywów według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r.





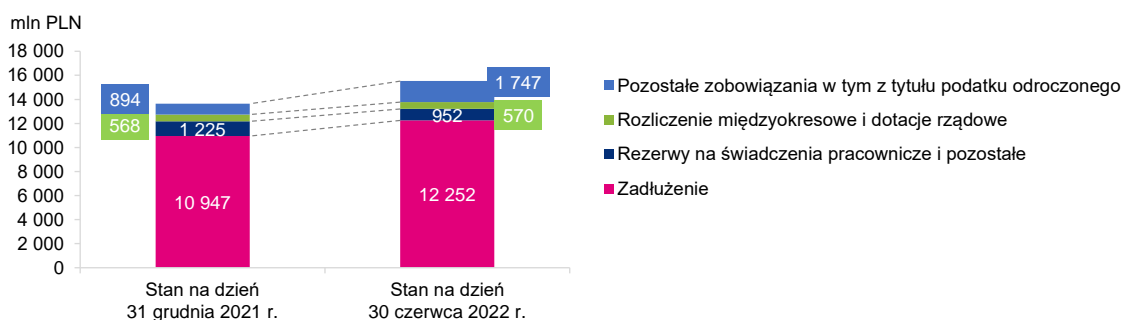
**Rysunek nr 37. Zmiana stanu kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom większościowym według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r.**



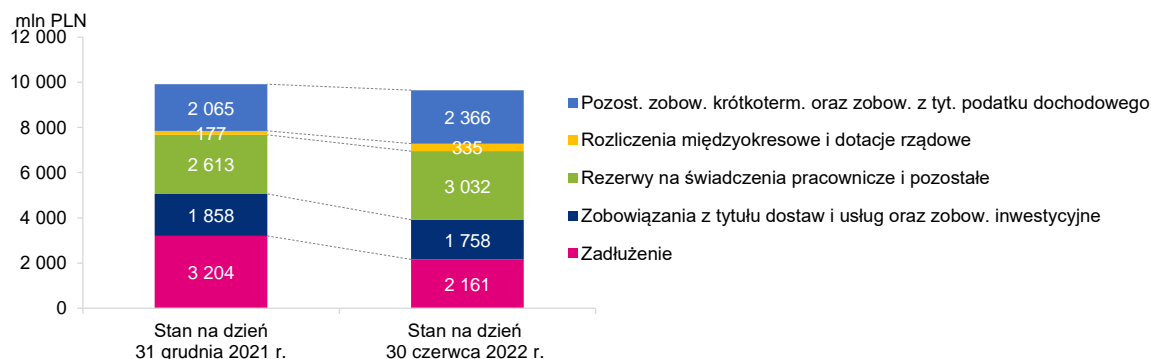
Podobnie jak miało to miejsce w latach ubiegłych w dalszym ciągu istotnym źródłem finansowania majątku jest kapitał własny, którego udział w ogólnej sumie bilansowej wynosi 41,0%.

Poniższe rysunki przedstawiają zmianę stanu zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r.

**Rysunek nr 38. Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r.**



**Rysunek nr 39. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r.**



Wartość zobowiązań długoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2022 r. jest wyższa o 1 887 mln PLN (14%), na co złożyły się następujące czynniki:

1. wzrost wartości zobowiązań z tytułu zadłużenia o 12%, z uwagi na wpływ z tytułu zaciągnięcia kredytów,
2. wzrost wartości zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 111%, co jest związane z brakiem skompensowania aktywów oraz zobowiązań z tytułu podatku odroczonego spółek tworzących w 2021 r. PGK, gdyż w ocenie Grupy Kapitałowej TAURON spółki te nie będą składały począwszy od 1 stycznia 2022 r. wspólnej deklaracji podatkowej w związku z niezrealizowaniem wymaganego przepisami prawa warunku utrzymania PGK,
3. spadek wartości instrumentów pochodnych o 28%, w związku z reklasyfikacją części zobowiązania dotyczącego instrumentów pochodnych dotyczących towarowych instrumentów pochodnych, walutowych instrumentów pochodnych typu forward oraz instrumentów CCIRS do zobowiązań krótkoterminowych,
4. spadek wartości rezerw na świadczenia pracownicze oraz na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe o 22%, głównie w związku z aktualizacją stopy dyskonta w efekcie zmiany bazowych stóp procentowych,
5. wzrost wartości pozostałych zobowiązań finansowych o 200%.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON uległa zmniejszeniu o 265 mln PLN (o 3%), na co złożyły się głównie następujące czynniki:

- wzrost wartości zobowiązań z tytułu zadłużenia o 1%, co jest wypadkową wpływów z tytułu zaciągnięcia nowego finansowania oraz wydatków z tytułu spłaty otrzymanych kredytów,
- wzrost wartości zobowiązań wobec dostawców o 9% oraz spadek wartości zobowiązań inwestycyjnych o 35%,
- spłata zobowiązań z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących w związku ze spełnieniem w I kwartale 2022 r. całości zobowiązania wobec Funduszu Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowego FIZAN (Fundusz PFR) z tytułu nabycia udziałów w spółce Nowe Jaworzno Grupa TAURON,
- wzrost wartości rezerw na świadczenia pracownicze o 12%,
- spadek wartości rezerw na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO<sub>2</sub> o 10%, co jest wypadkową wykorzystania w I półroczu 2022 r. części rezerwy w związku z realizacją obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za 2021 r. oraz utworzenia rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów CO<sub>2</sub> i świadectw pochodzenia energii za I półrocze 2022 r.
- wzrost wartości pozostałych rezerw o 97%, co jest wypadkową:
  - utworzonej na dzień 30 czerwca 2022 r. rezerwy na umowę rodzącą obciążenia w Segmentach Wytwarzanie i Sprzedaż na kontrakty dotyczące sprzedaży energii elektrycznej, w przypadku których osiągnięte przychody ze sprzedaży nie pokrywają w pełni kosztów ponoszonych w związku z koniecznością wyprodukowania energii elektrycznej niezbędnej do realizacji tych kontraktów bądź jej nabycia,
  - wykorzystania i rozwiązania utworzonej na dzień bilansowy przypadający 31 grudnia 2021 r. rezerwy na umowy rodzące obciążenia w związku z postojem bloku 910 MW w Jaworznie,
- wzrost rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych o 89%, głównie z uwagi na wzrost rozliczeń międzyokresowych z tytułu premii i niewykorzystanych urlopów,
- wzrost wartości zobowiązań z tytułu podatku dochodowego o 1 775%. Zobowiązania Grupy Kapitałowej TAURON z tytułu podatku dochodowego dotyczą rozliczeń podatku dochodowego spółek Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2022 r.,
- spadek wartości zobowiązań z tytułu pozostałych podatków i opłat o 48%, głównie z uwagi na niższe zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatku VAT oraz podatku dochodowego od osób fizycznych,
- wzrost wartości instrumentów pochodnych o 71%, co wynika ze zmiany wyceny wartości godziwej instrumentów pochodnych i walutowych instrumentów pochodnych typu forward lub futures, zgodnie z zasadami przyjętymi w *Polityce rachunkowości Grupy TAURON*,
- wzrost wartości pozostałych zobowiązań finansowych o 25%,
- wzrost wartości pozostałych zobowiązań niefinansowych o 24%, co wynika głównie z wyższego salda zobowiązań wobec klientów z tytułu otrzymanych nadpłat, a także przedpłat na poczet opłaty przyłączeniowej oraz wyższej wartości nadwyżki zobowiązania na aktywami z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

## Przepływy pieniężne

### Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje ze śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.

**Tabela nr 28. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje) za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.**

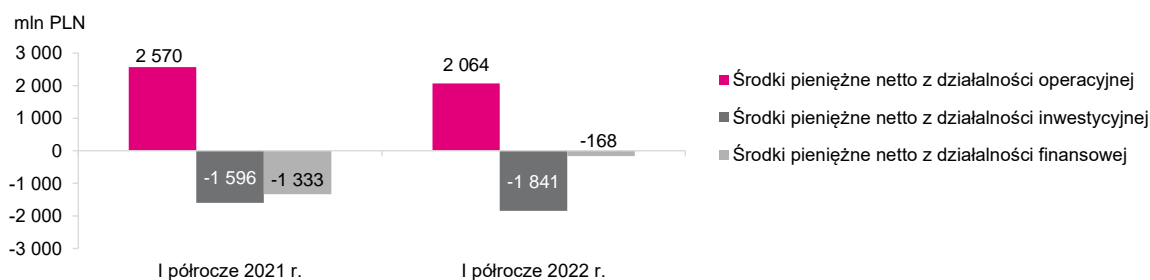
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (mln PLN)	I półrocze 2021 r. (dane niebadane)	I półrocze 2022 r. (dane niebadane)	Dynamika 2022/2021
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
Zysk przed opodatkowaniem	597	862	144%
Korekty	1 973	1 202	61%
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 570</b>	<b>2 064</b>	<b>80%</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	23	14	61%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(1 674)	(1 715)	-102%
Udzielenie pożyczek	(1)	(120)	-12 000%
Sprzedaż udziałów i umorzenie jednostek uczestnictwa	53	0	-
Pozostałe	3	(20)	-667%

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (mln PLN)	I półrocze 2021 r. (dane niebadane)	I półrocze 2022 r. (dane niebadane)	Dynamika 2022/2021
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 596)</b>	<b>(1 841)</b>	<b>-115%</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	603	4 196	696%
Splata pożyczek/kredytów	(1 808)	(3 109)	-172%
Odsetki zapłacone	(91)	(114)	-125%
Nabycie udziałów niekontrolujących	0	(1 061)	-
Pozostałe	(37)	(80)	-216%
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 333)</b>	<b>(168)</b>	<b>13%</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(359)</b>	<b>55</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>895</b>	<b>791</b>	<b>88%</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>536</b>	<b>846</b>	<b>158%</b>

Suma wszystkich strumieni przepływów netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w I półroczu 2022 r. miała charakter dodatni i wyniosła 55 mln PLN.

Poniższy rysunek przedstawia przepływy pieniężne w I półroczu 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.

*Rysunek nr 40. Przepływy pieniężne w I półroczu 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.*



Wartość strumienia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w I półroczu 2022 r. wyniosła 2 064 mln zł, na co złożyły się następujące czynniki:

- wypracowany wynik EBITDA w kwocie 2 351 mln PLN,
- ujemna zmiana kapitału obrotowego w kwocie 10 mln PLN, co jest wypadkową:
  - ujemnej zmiany stanu należności w kwocie 228 mln PLN, głównie od odbiorców,
  - ujemnej zmiany stanu zapasów w kwocie 41 mln PLN,
  - dodatniej zmiany stanu zobowiązań w kwocie 26 mln PLN,
  - dodatniej zmiany pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych oraz rezerw w łącznej kwocie 105 mln PLN,
  - dodatniej zmiany rozliczeń międzykresowych i dotacji rządowych w kwocie 128 mln PLN,
  - wydatek w wysokości 242 mln PLN z tytułu podatku dochodowego, co jest wypadkową:
    - zapłaty przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON podatku dochodowego z tytułu jego rozliczenia za okres od stycznia do maja 2022 r. w wysokości 616 mln PLN.
    - otrzymanego zwrotu podatku z tytułu rozliczenia Podatkowej Grupy Kapitałowej za 2021 r. w kwocie 374 mln PLN.
- pozostałe czynniki: -35 mln zł.

Największy wpływ na kształtowanie się strumienia środków pieniężnych o charakterze inwestycyjnym mają wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, które w I półroczu 2022 r. były wyższe o 2% od poniesionych w analogicznym okresie 2021 r. W I półroczu 2022 r. największe wydatki zostały poniesione przez Segmenty Dystrybucja, które stanowiły 60% całości wydatków inwestycyjnych.

Ujemna wartość środków pieniężnych o charakterze finansowym wynika głównie z wyższych wpływów z tytułu pozyskania finansowania nad wydatkami z tytułu spłat zobowiązań finansowych. Wartość spłaconych kredytów i pożyczek wyniosła 3 109 mln PLN, przy jednoczesnym wpływie z tytułu zaciągnięcia kredytów w kwocie 4 196 mln PLN. Ponadto Grupa Kapitałowa TAURON w I półroczu 2022 r. zapłaciła kwotę 114 mln PLN z tytułu odsetek głównie od zobowiązań finansowych, dokonała spłaty zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 91 mln PLN oraz

otrzymała dotacje w wysokości 20 mln PLN. Istotny wpływ na kształtowanie się niniejszej pozycji przepływów z działalności finansowej miała terminowa zapłata zobowiązań wobec Funduszu Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowego FIZAN z tytułu nabycia udziałów w spółce Nowe Jaworzno Grupa TAURON, co zostało opisane szerzej w nocie 38 *Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 r.*

Grupa Kapitałowa TAURON utrzymuje swoją pozycję rynkową. Wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA utrzymują się na bezpiecznym poziomie.

Poniższy rysunek przedstawia wskaźniki płynności bieżącej i zadłużenia finansowego netto/EBITDA w I półroczu 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.

**Rysunek nr 41. Wskaźniki płynności bieżącej i zadłużenia finansowego netto/EBITDA w I półroczu 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.**



Grupa Kapitałowa TAURON skutecznie zarządza płynnością finansową wykorzystując wdrożony centralny model finansowania oraz centralną politykę zarządzania ryzykiem finansowym. W celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności, Grupa Kapitałowa TAURON stosuje mechanizm *cash pooling*. Grupa Kapitałowa TAURON korzysta z różnych źródeł finansowania, takich jak np. kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczki z funduszy środowiskowych, emisje obligacji, w tym obligacji podporządkowanych.

#### **4.5. Stanowisko Zarządu TAURON Polska Energia S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok**

Grupa Kapitałowa TAURON nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2022 r. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON jest stabilna i nie wystąpiły żadne negatywne zdarzenia powodujące zagrożenie kontynuacji jej działalności, ani też istotne pogorszenie sytuacji finansowej.

*Szczegółowy opis dotyczący sytuacji finansowej, rozumianej jako zapewnienie środków finansowych na działalność zarówno operacyjną, jak i inwestycyjną, został przedstawiony w pkt 4.4 niniejszego sprawozdania.*

#### **4.6. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej TAURON**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa* w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową TAURON w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie nie krótszym niż 1 rok od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia do publikacji powyższego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową TAURON.

W obszarze płynności, finansowania i zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej, Zarząd po przeanalizowaniu sytuacji finansowej TAURON Polska Energia S.A. i Grupy Kapitałowej TAURON, nie identyfikuje ryzyka dla kontynuacji działalności w przewidywanej przyszłości, tj. w okresie nie krótszym niż 1 rok od dnia bilansowego, z uwzględnieniem opisu wpływu agresji Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy oraz pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, o czym szerzej w nocie 51 *Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku.*

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 8 *Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku* i są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów przedstawionych w nocie 8 *Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku*.

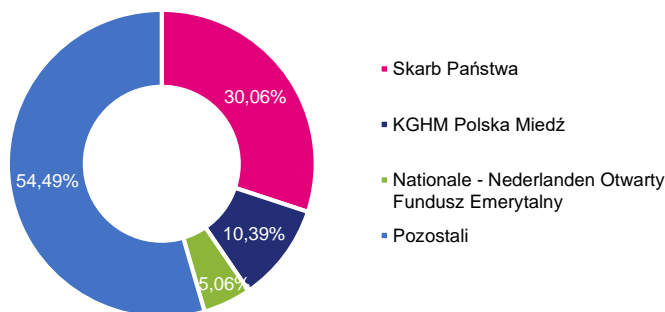
## 5. AKCJE I AKCJONARIAT TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

### 5.1. Struktura akcjonariatu

Na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 8 762 746 970 PLN i dzielił się na 1 752 549 394 akcje o wartości nominalnej 5 PLN każda, w tym 1 589 438 762 akcje zwykłe na okaziciela serii AA oraz 163 110 632 akcje zwykłe imienne serii BB.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę akcjonariatu według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Rysunek nr 42. Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania



Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 29. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów <sup>1</sup>	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
1. Skarb Państwa	526 848 384	30,06%	526 848 384	30,06%
2. KGHM Polska Miedź	182 110 566	10,39%	182 110 566	10,39%
3. Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	88 742 929	5,06%	88 742 929	5,06%

<sup>1</sup>Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej 10% ogółu głosów w Spółce jest ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu Spółki więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce. Stosownej redukcji podlegają skumulowane głosy należące do akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności w rozumieniu postanowień Statutu Spółki. Wymienione ograniczenie prawa głosu nie dotyczy Skarbu Państwa i podmiotów zależnych od Skarbu Państwa w okresie, w którym Skarb Państwa wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania co najmniej 25% ogółu głosów w Spółce.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 25 maja 2022 r., do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o wystąpieniu zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji TAURON.

### 5.2. Stan posiadania akcji TAURON Polska Energia S.A. lub uprawnień do nich przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez Członków Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 30. Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez Członków Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Imię i nazwisko	Data powołania do Zarządu Spółki	Liczba posiadanych akcji Spółki	Wartość nominalna posiadanych akcji Spółki
1. Paweł Szczeszek	11.04.2022 r.	0	0
2. Patryk Demski	05.08.2021 r.	0	0

Imię i nazwisko	Data powołania do Zarządu Spółki	Liczba posiadanych akcji Spółki	Wartość nominalna posiadanych akcji Spółki
3. Krzysztof Surma	05.08.2021 r.	10 000	50 000 PLN
4. Tomasz Szczegieliak	06.09.2022 r.	0	0
5. Artur Warzocha	21.01.2022 r.	0	0

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie posiadali akcji TAURON lub uprawnień do nich.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 25 maja 2022 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji TAURON lub uprawnień do nich przez Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej Spółki.

## 6. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

### 6.1. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Poniższa tabela przedstawia zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w I półroczu 2022 r.

**Tabela nr 31. Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w I półroczu 2022 r.**

Strony postępowań	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
<b>Postępowania z udziałem TAURON</b>	
<p><b>1. Powód:</b> Huta Łaziska</p> <p><b>Pozwani:</b> TAURON (jako następca prawny GZE) i Skarb Państwa reprezentowany przez Prezesa URE</p> <p><b>Strona:</b> TAURON</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. (GZE) postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 r. w przedmiocie wznowienia dostawy energii elektrycznej do powoda.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 182 060 000,00 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 12 marca 2007 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <p>W dniu 28 maja 2019 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok o oddaleniu w całości powództwa Huty Łaziska S.A. oraz orzekł o zwrocie przez Hutę Łaziska na rzecz każdego z pozwanych kosztów postępowania.</p> <p>W dniu 25 lipca 2019 r. Huta Łaziska wniosła apelację, zaskarżając powyższy wyrok w całości. Wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 9 lutego 2022 r. apelacja Huty Łaziska została oddalona, zasądzono także m.in. na rzecz Spółki zwrot kosztów postępowania apelacyjnego. Wyrok jest prawomocny.</p>
<p><b>2. Organ prowadzący:</b> Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego, a po złożeniu odwołania - Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Katowicach oraz Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie</p> <p><b>Strona:</b> TAURON</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> badanie rzetelności deklarowanych przez TAURON podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od października 2013 r. do września 2014 r. Głównym przedmiotem dwóch postępowań kontrolnych są dokonane przez TAURON odliczenia VAT naliczonego z tytułu zakupu przez TAURON energii elektrycznej na niemiecko-austriackim rynku energii od Castor Energy sp. z o.o.</p> <p><b>Wartość przedmiotu postępowań (kwota odliczonego podatku VAT):</b> w zakresie transakcji z Castor Energy sp. z o.o. – 52 494 672 PLN.</p> <p><b>Data wszczęcia postępowania:</b> październik 2014 r., sierpień 2016 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> w ocenie Spółki przy weryfikacji kontrahenta została dochowana należyta staranność, transakcje zostały faktycznie przeprowadzone, a Spółka działała w dobrej wierze, nie ma więc podstaw by odmawiać Spółce prawa do odliczenia podatku naliczonego od faktur dokumentujących zakup energii od Castor Energy sp. z o.o.</p> <p>Dnia 7 października 2020 r. Spółka odebrała decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego kończącą jedno z postępowań kontrolnych określającą wysokość zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące: październik, listopad, grudzień 2013 r. oraz I kwartał 2014 r., skutkującą obowiązkiem dopłaty przez Spółkę podatku VAT z tytułu transakcji z Castor Energy sp. z o.o. w wysokości 51 818 857 PLN wraz z odsetkami od zaległości podatkowych. W dniu 20 października 2020 r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji.</p> <p>Dnia 15 stycznia 2021 r., w drugim postępowaniu kontrolnym, została wydana przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego decyzja, w której organ stwierdził, że Spółka nie nabyła prawa do odliczenia podatku VAT naliczonego z faktury wystawionej przez Castor Energia Sp. z o.o. w kwietniu 2014 r., i tym samym zawiżyła kwotę podatku VAT naliczonego przyjętego do rozliczenia za II kwartał 2014 r. o kwotę 677 815,39 PLN. Dnia 12 lutego 2021 r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji.</p> <p>Organ II instancji utrzymał w mocy obie decyzje organu I instancji. Spółka zaskarżyła decyzje organu II instancji w drodze skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.</p>
<p><b>3. Powód:</b> Enea</p> <p><b>Pozwany:</b> TAURON</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę z tytułu zarzucanego bezpodstawnego wzbogacenia Spółki w związku z rozliczeniami niezbilansowania na Rynku Bilansującym dokonywanymi z PSE w okresie od stycznia do grudnia 2012 r.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 17 085 846,49 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 10 grudnia 2015 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <p>W dniu 22 marca 2021 r. Sąd Okręgowy w Katowicach oddalił w całości powództwo Enea oraz orzekł o obowiązku zwrotu przez Enea na rzecz Spółki kosztów postępowania. Wyrok nie jest prawomocny. Enea wniosła apelację do przedmiotowego orzeczenia.</p>
<p><b>4. Powód:</b> Dobiesław Wind Invest sp. z o.o.</p> <p><b>Pozwany:</b> TAURON</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności na przyszłość.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 72 217 997,00 PLN</p>

Pozwy związane z wypowiedzeniem przez spółkę zależną Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. (PEPKH) umów dotyczących sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia



Strony postępowań	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
	<p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 30 czerwca 2017 r.</p> <p>W lutym 2021 r. pełnomocnicy Spółki otrzymali pismo procesowe strony powodowej rozszerzające powództwo, Strona powodowa obok roszczeń dotychczasowych wniosła nowe roszczenia: o zapłatę kwoty 37 471 305,05 PLN względnie (żądanie ewentualne) 35 969 662,07 PLN.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
<p>5. <b>Powód:</b> Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. <b>Pozwany:</b> TAURON</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 97 651 840,00 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 29 czerwca 2017 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia za bezzasadne.</p> <p>W lutym 2021 r. pełnomocnicy Spółki otrzymali pismo procesowe strony powodowej rozszerzające powództwo, Strona powodowa obok roszczeń dotychczasowych wniosła nowe roszczenia: o zapłatę kwoty 57 933 516,55 PLN względnie (żądanie ewentualne) 62 666 188,65 PLN.</p>
<p>6. <b>Powód:</b> Pękanino Wind Invest sp. z o.o. <b>Pozwany:</b> TAURON</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 44 817 060,00 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 29 czerwca 2017 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia za bezzasadne.</p> <p>W lutym 2021 r. pełnomocnicy Spółki otrzymali pismo procesowe strony powodowej rozszerzające powództwo, Strona powodowa obok roszczeń dotychczasowych wniosła nowe roszczenia: o zapłatę kwoty 16 347 985,20 PLN względnie (żądanie ewentualne) 11 894 096,96 PLN.</p>
<p>7. <b>Powód:</b> Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o. <b>Pozwany:</b> TAURON</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 57 763 340,00 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 29 czerwca 2017 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia za bezzasadne.</p> <p>W lutym 2021 r. pełnomocnicy Spółki otrzymali pismo procesowe strony powodowej rozszerzające powództwo, Strona powodowa obok roszczeń dotychczasowych wniosła nowe roszczenia: o zapłatę kwoty 30 755 239,47 PLN względnie (żądanie ewentualne) 32 175 239,15 PLN.</p>
<p>8. <b>Współuczestnictwo po stronie powodowej:</b> Amon sp. z o.o. (Amon) oraz Talia sp. z o.o. (Talia) <b>Pozwany:</b> TAURON</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> Amon – 78 205 000 PLN, Talia – 53 128 000 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 30 kwietnia 2018 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
<p><b>Postępowania z udziałem spółek Grupy Kapitałowej TAURON związane z wypowiedzeniem przez spółki zależne umów dotyczących sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia</b></p>	
<p>9. <b>Powód:</b> Gorzyca Wind Invest sp. z o.o., Pękanino Wind Invest sp. z o.o., Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. <b>Pozwany:</b> PEPKH</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. - 112 353 945,05 PLN, Pękanino Wind Invest sp. z o.o. - 64 116 908,85 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. – 18 maja 2015 r., Pękanino Wind Invest sp. z o.o. – 20 maja 2018 r., Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. – 18 maja 2015 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <p>W dniu 14 kwietnia 2022 r. pełnomocnicy PEPKH otrzymali kolejne pozwy z dalszymi żądaniami:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. – żądanie zasądzenia kwoty 80 810 380,04 PLN, względnie (żądanie ewentualne) 43 350 973,37 PLN,</li> <li>Pękanino Wind Invest sp. z o.o. – żądanie zasądzenia kwoty 11 070 380,21 PLN względnie (żądanie ewentualne) 11 454 266,58 PLN.</li> </ol>
<p>10. <b>Powód:</b> Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. <b>Pozwany:</b> PEPKH</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie zasądzenia odszkodowania oraz kar umownych.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 119 958 191,00 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 14 czerwca 2017 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
<p>11. <b>Powód:</b> Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o. <b>Pozwany:</b> PEPKH</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 105 128 834,11 PLN</p>

Strony postępowań	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
	<p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 3 czerwca 2015 r .</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <p><b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 40 478 983,22 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 22 maja 2015 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <p>W dniu 25 lipca 2019 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał wyrok częściowy i wstępny, w którym:</p>
<p>12. <b>Powód:</b> Amon</p> <p><b>Pozwany:</b> PEPKH</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>ustalił, że oświadczenia PEPKH o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy PEPKH i Amon na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia są bezskuteczne i nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 r. pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiążą strony,</li> <li>uznał żądanie Amon dotyczące zapłaty odszkodowania za niewykonanie umowy za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania.</li> </ol> <p>Wyrok jest nieprawomocny.</p> <p>PEPKH nie zgadza się z wyrokiem i w dniu 25 października 2019 r. złożyła apelację. Trwa postępowanie w kwestiach proceduralnych. Sprawa w toku.</p>
<p>13. <b>Powód:</b> Amon</p> <p><b>Pozwany:</b> PEPKH</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie zasądzenia odszkodowania z tytułu niewykonania przez PEPKH umów na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 29 009 189,38 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> 20 sierpnia 2019 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <p>Sprawa zawieszona postanowieniem sądu do czasu rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Gdańsku apelacji od wyroku w sprawie z powództwa Amon przeciwko PEPKH, o której mowa w pkt 12 powyżej. Postanowienie sądu jest prawomocne.</p> <p><b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 46 078 047,43 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 21 maja 2015 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <p>W dniu 6 marca 2020 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał wyrok częściowy i wstępny, uzupełniony przez Sąd w dniu 8 września 2020 r., w którym:</p>
<p>14. <b>Powód:</b> Talia</p> <p><b>Pozwany:</b> PEPKH</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>ustalił, że oświadczenia PEPKH o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy PEPKH i Talia na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia są bezskuteczne i nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 r. pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiążą strony,</li> <li>uznał żądanie Talia dotyczące zapłaty odszkodowania za niewykonanie umowy za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania.</li> </ol> <p>W dniach 3 sierpnia 2020 r. oraz 8 marca 2021 r. PEPKH złożyła do sądu apelację od wyroku (wstępnego i uzupełniającego). Sąd Apelacyjny w Gdańsku w dniu 20 grudnia 2021 r. ogłosił wyrok, w którym oddalił apelację PEPKH. Wyrok Sądu Apelacyjnego, a w konsekwencji wskazane wyżej wyrok wstępny i częściowy oraz wyrok uzupełniający są prawomocne. Wyroki te nie zasądzają od PEPKH żadnego odszkodowania na rzecz powoda, tj. Talia. PEPKH nie zgadza się w całości z rozstrzygnięciem Sądu Apelacyjnego, a także rozstrzygnięciami Sądu I instancji. PEPKH otrzymała uzasadnienie orzeczenia sądowego i złoży skargę kasacyjną.</p>

## Pozostałe postępowania

### Wnioski TAURON Sprzedaż o zmianę zatwierdzonej taryfy

Z dniem 1 stycznia 2020 r., na podstawie decyzji Prezesa URE z dnia 17 grudnia 2019 r., weszła w życie taryfa dla energii elektrycznej dla odbiorców z grup taryfowych G powodująca wzrost płatności dla odbiorcy w gospodarstwie domowym o 19,9% w odniesieniu do płatności ponoszonych w 2018/2019 r.

Z uwagi, iż przedmiotowa decyzja uniemożliwiła TAURON Sprzedaż przeniesienie kosztów uzasadnionych działalności związanej z obrotem energią elektryczną, w dniu 8 stycznia 2020 r. TAURON Sprzedaż złożyła do Prezesa URE wniosek o zmianę zatwierdzonej na 2020 r. taryfy, co spowodowało wszczęcie postępowania administracyjnego.

Z uwagi na szczególnie skomplikowany charakter sprawy oraz pandemię COVID-19 wyznaczono termin rozstrzygnięcia sprawy do dnia 29 lipca 2020 r.

Decyzją z dnia 8 lipca 2020 r. Prezes URE nie wyraził zgody na zatwierdzenie ww. zmiany taryfy.

W ocenie TAURON Sprzedaż za zmianą decyzji zatwierdzającej taryfę, przemawiał słuszny interes strony oraz przepisy obowiązującego prawa, przewidujące, że taryfa powinna zapewnić pokrycie kosztów uzasadnionych prowadzonej przez Spółkę działalności, zaś decyzja zatwierdzająca taryfę w ocenie Spółki tego nie zapewniała.

W dniu 30 lipca 2020 r. TAURON Sprzedaż złożyła do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie odwołanie od decyzji Prezesa URE z dnia 8 lipca 2020 r. wnosząc o zmianę zaskarżonej decyzji w całości poprzez zatwierdzenie taryfy dla energii elektrycznej zgodnie z wnioskiem TAURON Sprzedaż lub uchylenie decyzji w całości i orzeczenie, że decyzja została wydana z naruszeniem prawa.

Sprawa toczy się pod sygnaturą XVII AmE 242/20.

Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów postanowieniem z 28 lipca 2022 r. dopuścił dowód z opinii biegłego sądowego z zakresu rynku energii i rachunkowości.

### **Spory EC Stalowa Wola z Abener Energia**

W związku z zawartą w dniu 31 grudnia 2021 r. ugodą wszystkie postępowania sądowe i arbitrażowe pomiędzy EC Stalowa Wola i Abener Energia, o których Spółka informowała w okresie 2021 r. zostały najpierw zawieszona na zgodny wniosek stron, a następnie, w dniach 9 i 10 marca 2022 r. strony złożyły wnioski o podjęcie zawieszonych postępowań, cofnięcie powództw i skargi kasacyjnej oraz o umorzenie wszystkich postępowań. W konsekwencji Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej wydał 14 marca 2022 r. postanowienie o umorzeniu postępowania z powództwa Abener Energia przeciwko EC Stalowa Wola rozpatrywanego pod sygnaturą SA 14/19, a 21 marca 2022 r. postanowienie o umorzeniu postępowania z powództwa EC Stalowa Wola przeciwko Abener Energia rozpatrywanego pod sygnaturą SA 167/19. Sąd Najwyższy wydał postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania kasacyjnego ze skargi EC Stalowa Wola z udziałem Abener Energia w dniu 2 czerwca 2022 r.

## **6.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe**

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

Szczegółowa informacja dotycząca transakcji z podmiotami powiązаныmi została przedstawiona w nocie 50 *Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku.*

## **6.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek oraz udzielone gwarancje**

### **Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek**

W okresie I półrocza 2022 r. TAURON, jak również jednostki zależne, nie udzieliły żadnych poręczeń kredytów ani pożyczek.

### **Udzielone gwarancje**

W I półroczu 2022 r. Spółka udzieliła na rzecz TAURON Czech Energy gwarancji korporacyjnej do kwoty 3 mln EUR na zabezpieczenie realizacji umów handlowych na rzecz podmiotu trzeciego. Gwarancja korporacyjna obowiązuje do dnia 31 stycznia 2024 r.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. łączna wartość udzielonych przez Spółkę poręczeń i gwarancji korporacyjnych wynosiła 881 mln PLN.

W I półroczu 2022 r. spółka TAURON Zielona Energia udzieliła zabezpieczeń za zobowiązania handlowe spółki MEGAWATT S.C. wobec podmiotów trzecich, tj.:

1. Poręczenia na kwotę 108 mln PLN z terminem obowiązywania do 31 grudnia 2024 r.
2. Gwarancji korporacyjnej do kwoty 64 mln EUR z terminem obowiązywania 31 grudnia 2024 r.

Dodatkowo, w I półroczu 2022 r. obowiązywały gwarancje korporacyjne udzielone przez TAURON Ekoenergia za zobowiązania Wind T1 sp. z o.o. i Polpower wynikające z umów handlowych. Na dzień 30 czerwca 2022 r. wartość niniejszych gwarancji wynosiła 18 mln PLN.

W I półroczu 2022 r. na zlecenie Spółki w ramach obowiązujących umów ramowych były wystawiane gwarancje bankowe za zobowiązania spółek Grupy Kapitałowej TAURON i spółek powiązanych. Na dzień 30 czerwca 2022 r. wartość obowiązujących gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie Spółki wynosiła 622 mln PLN.

Dodatkowo w I półroczu 2022 r. obowiązywały gwarancje bankowe udzielone na zlecenie TAURON Czech Energy, które na 30 czerwca 2022 r. wynosiły łącznie 34 mln PLN.

Szczegółowa informacja dotycząca udzielonych gwarancji została przedstawiona w nocie 49 *Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A.*

zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku.

#### **6.4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TAURON i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON**

W I półroczu 2022 r., poza zdarzeniami wskazanymi w niniejszym sprawozdaniu, nie wystąpiły inne zdarzenia, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TAURON i ich zmian oraz oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON.

Katowice, dnia 6 września 2022 r.

Paweł Szczeszek - Prezes Zarządu *Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym*

Patryk Demski - Wiceprezes Zarządu *Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym*

Krzysztof Surma - Wiceprezes Zarządu *Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym*

Tomasz Szczegielniak - Wiceprezes Zarządu *Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym*

Artur Warzocha - Wiceprezes Zarządu *Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym*

## Załącznik A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW

Poniżej zamieszczono słownik pojęć branżowych i wykaz skrótów najczęściej używanych w treści niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 32. Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych

Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
1. Abener Energia	Abener Energia S.A. z siedzibą w Campus Palmas Altas (Sewilla).
2. Amon	Amon sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu.
3. ARA	Dolarowy indeks cen węgla w Unii Europejskiej w portach Amsterdam - Rotterdam - Antwerpia.
4. ARE	Agencja Rynku Energii S.A. z siedzibą w Warszawie.
5. AVAL-1	AVAL-1 sp. z o. o. z siedzibą w Szczecinie.
6. BASE (Kontrakt BASE)	Kontrakt pasmowy z dostawą energii we wszystkich godzinach okresu, np. kontrakt BASE na miesiąc marzec 2022 r. to dostawa takiej samej ilości energii przez wszystkie godziny miesiąca marca 2022 r.
7. Bioeko Grupa TAURON	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli.
8. Cash pool	Struktura <i>cash pool</i> rzeczywistego, realizowana na podstawie umowy o zarządzanie środkami pieniężnymi, oparta o limity dzienne. W wyniku realizacji mechanizmu <i>cash pool</i> dokonywane są transfery środków pieniężnych pomiędzy rachunkami uczestników usługi a rachunkiem Pool Leadera.
9. CCIRS	CCIRS - (ang. <i>cross-currency interest rate swap</i> ) transakcja pochodna polegająca na wymianie między kontrahentami płatności odsetkowych naliczanych od kwot nominowanych w różnych walutach i określanych według różnych stóp procentowych.
10. Certyfikaty kolorowe	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w sposób podlegający na wsparciu, tzw. kolorowe certyfikaty: <b>zielone</b> - świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z OZE, <b> błękitne</b> - świadectwa pochodzenia energii wytworzonej z biogazu rolniczego, <b>białe</b> - świadectwa efektywności energetycznej (mechanizm stymulujący i wymuszający zachowania prooszczędnościowe), <b>żółte</b> - świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji ze źródeł opalanych paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1MW, <b>czerwone</b> - świadectwa pochodzenia energii z kogeneracji, <b>fioletowe</b> - świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji opalanej metanem uwalnianym i ujmowanym przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych lub zlikwidowanych kopalniach węgla kamiennego lub gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy.
11. COVID-19	(ang. Coronavirus Disease 2019) - ostra choroba zakaźna układu oddechowego wywołana zakażeniem wirusem SARS-CoV-2. Choroba po raz pierwszy rozpoznana i opisana w listopadzie 2019 r., w środkowych Chinach w mieście Wuhan, w prowincji Hubei.
12. CUW	Centra Usług Wspólnych - wydzielone jednostki organizacyjne odpowiedzialne za świadczenie określonego zakresu usług wsparcia (CUW R - usługi w obszarze rachunkowości, CUW HR - usługi w obszarze zasobów ludzkich, CUW IT - usługi w obszarze IT, CUW Ubezpieczenia, CUW Ochrona).
13. EBIT	(ang. Earnings Before Interest and Taxes) - wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem.
14. EBITDA	(ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) - wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem powiększony o amortyzację.
15. EC Stalowa Wola	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli.
16. EEX (giełda EEX)	(ang. European Energy Exchange) - europejska giełda energii w Lipsku, gdzie handlowane są kontrakty i instrumenty pochodne dla energii elektrycznej dla różnych europejskich krajów, jak również przeprowadzane są aukcje pierwotne uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> .
17. Enea	Enea S.A. z siedzibą w Poznaniu.
18. Energa	Energa S.A. z siedzibą w Gdańsku.
19. EU ETS	(ang. European Union Emission Trading System) - Europejski System Handlu Uprawnieniami do Emisji CO <sub>2</sub> .
20. EUA	(ang. European Union Allowances) - uprawnienie do wprowadzania do powietrza ekwiwalentu, w rozumieniu art. 2 pkt 4 <i>Ustawy z dnia 17 lipca 2009 r. o systemie zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i innych substancji</i> , dwutlenku węgla (CO <sub>2</sub> ), które służy do rozliczenia wielkości emisji w ramach systemu i którym można rozporządzać na zasadach określonych w <i>Ustawie z dnia 28 kwietnia 2011 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych</i> .
21. EUR	Euro - wspólna waluta europejska wprowadzona w niektórych krajach Unii Europejskiej.
22. Finanse Grupa TAURON	Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
23. FIZAN	Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.
24. GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
25. Grupa Kapitałowa TAURON	Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
26. GZE	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. z siedzibą w Gliwicach.
27. ICE (gielda ICE)	(ang. InterContinental Exchange) - giełda towarowa i finansowa, gdzie handlowane są m.in. kontrakty na ropę, węgiel, gaz ziemny, czy uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> .
28. IRS	(ang. Interest Rate Swap) - kontrakt wymiany płatności odsetkowych, jeden z podstawowych instrumentów pochodnych, będący przedmiotem obrotu na rynku międzybankowym.
29. KGHM Polska Miedź	KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie.
30. KW Czatkowice	Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o. z siedzibą w Krzeszowicach.
31. Marselwind	Marselwind sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
32. Mg	Megagram - milion gramów (1 000 000 g) tj. tona.
33. MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
34. NABE	Narodowa Agencja Bezpieczeństwa Energetycznego.
35. NBP	Narodowy Bank Polski z siedzibą w Warszawie.
36. Nowe Jaworzno Grupa TAURON	Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie.
37. Obszar Biznesowy	Siedem obszarów podstawowej działalności Grupy Kapitałowej TAURON: Wydobycie, Wytwarzanie, OZE, Ciepło, Dystrybucja, Handel i Sprzedaż.
38. OPEC	(ang. Organization of the Petroleum Exporting Countries) - Organizacja Krajów Eksportujących Ropę Naftową z siedzibą w Wiedniu.
39. OSD	Operator Systemu Dystrybucyjnego.
40. OSP	Operator Systemu Przesyłowego.
41. OTC (rynek OTC)	(ang. Over The Counter Market) - europejski rynek pozagiełdowy.
42. OZE	Odnawialne Źródła Energii.
43. PEAK (kontrakt PEAK)	Kontrakt szczytowy z dostawą energii w godzinach handlowych 8-22 w dni robocze, np. kontrakt PEAK na miesiąc marzec 2020 r. to dostawa takiej samej ilości energii we wszystkie dni robocze marca 2020 r. w godzinach 8-22.
44. PEPKH	Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
45. PFR	Polski Fundusz Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie.
46. PGE	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie.
47. PGK	Podatkowa Grupa Kapitałowa.
48. PGNiG	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie.
49. PKB	Produkt Krajowy Brutto.
50. PLN	Symbol walutowy złotego - zł.
51. PMEF	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej.
52. PMOZE	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie przed 1 marca 2009 r.
53. PMOZE_A	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie po 1 marca 2009 r.
54. PMOZE-BIO	Prawa majątkowe, które wynikają ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej z biogazu rolniczego od 1 lipca 2016 r.
55. PSE	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Konstancinie-Jeziorna.
56. RB	Rynek Bilansujący - techniczny rynek, na którym następuje zbilansowanie popytu i podaży na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym.
57. RDB	Rynek Dnia Bieżącego - rynek funkcjonujący na TGE, gdzie handel odbywa się w formule notowań ciągłych przez 24 godziny na dobę. Notowane są instrumenty z dostawą w kolejnym dniu, których notowania rozpoczynają się o godzinie 14:00 na dzień przed dostawą i stopniowo wygasają z rynku na godzinę przed rozpoczęciem dostawy.
58. RDN	Rynek Dnia Następnego - rynek funkcjonujący na TGE, gdzie handel odbywa się na jeden oraz dwa dni poprzedzające okres dostawy.

Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
59. RDNg	Rynek Dnia Następnego Gazu - rynek funkcjonujący na TGE, gdzie obrót odbywa się codziennie i prowadzony jest w systemie notowań ciągłych.
60. SARS-CoV-2	(ang. Severe Acute Respiratory Syndrome) - wirus wywołujący chorobę COVID-19.
61. Segment, Segmenty działalności	Segmenty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wykorzystywane w procesie raportowania statutowego. Wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON przyporządkowano do następujących 5 głównych Segmentów: Wydobycie, Wytwarzanie, OZE, Dystrybucja i Sprzedaż oraz dodatkowo Pozostała działalność.
62. SLA	(ang. Service Level Agreement) - umowa o gwarantowanym poziomie świadczenia usług.
63. SPOT (rynek SPOT)	W odniesieniu do energii elektrycznej jest to miejsce zawierania transakcji handlowych dla energii elektrycznej, dla których okres dostawy przypada nie później niż 3 dni od daty zawarcia transakcji (najczęściej jest to jeden dzień przed datą dostawy). Funkcjonowanie rynku SPOT dla energii elektrycznej jest silnie powiązane z funkcjonowaniem Rynku Bilansującego prowadzonego przez Operatora Systemu Przesyłowego.
64. Spółka	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach.
65. Statut Spółki	Dokument o tytule <i>Statut TAURON Polska Energia S.A.</i>
66. Strategia	Dokument o tytule <i>Strategia Grupy TAURON na lata 2022-2030 z perspektywą do 2050 r.</i> przyjęty przez Zarząd TAURON w dniu 22 czerwca 2022 r.
67. Talia	Talia sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu.
68. TAURON	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach.
69. TAURON Ciepło	TAURON Ciepło sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
70. TAURON Czech Energy	TAURON Czech Energy s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Republika Czeska).
71. TAURON Dystrybucja	TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie.
72. TAURON Dystrybucja Pomiary	TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie.
73. TAURON Ekoenergia	TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze.
74. TAURON Nowe Technologie	TAURON Nowe Technologie S.A. (dawniej: TAURON Dystrybucja Serwis S.A.) z siedzibą we Wrocławiu.
75. TAURON Serwis	TAURON Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
76. TAURON Sprzedaż	TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.
77. TAURON Sprzedaż GZE	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.
78. TAURON Wydobycie	TAURON Wydobycie S.A. z siedzibą w Jaworznie.
79. TAURON Wytwarzanie	TAURON Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Jaworznie.
80. TAURON Zielona Energia	TAURON Zielona Energia sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
81. TGE	Towarowa Giełda Energii S.A. z siedzibą w Warszawie.
82. TGEozebio	Prawa majątkowe będące potwierdzeniem wytworzenia energii z odnawialnych źródeł energii z wykorzystaniem biogazu rolniczego.
83. UE	Unia Europejska.
84. UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
85. Unbundling	Oddzielenie od siebie działalności w obrębie dystrybucji energii elektrycznej od działalności, polegającej na wytwarzaniu i sprzedaży tej energii do odbiorców końcowych.
86. URE	Urząd Regulacji Energetyki.
87. USA	(ang. United States of America) - Stany Zjednoczone Ameryki.
88. USD	(ang. United States Dolar) - międzynarodowy skrót dolara amerykańskiego.
89. Wind T1	Wind T1 sp. z o.o. z siedzibą w Pieńkowie.
90. Wsparcie Grupa TAURON	Wsparcie Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie.
91. WZ/ZW	Walne Zgromadzenie / Zgromadzenie Wspólników.
92. ZG	Zakład Górnictwa (Janina w Libiążu, Sobieski w Jaworznie, Brzeszcze w Brzeszczach).

## Załącznik B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW

Poniżej zamieszczono spis tabel i rysunków występujących w niniejszym sprawozdaniu.

### Spis tabel

Tabela nr 1.	Wykaz istotnych spółek współzależnych, według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r.	7
Tabela nr 2.	Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych prowadzonych w I półroczu 2022 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania	12
Tabela nr 3.	Nakłady inwestycyjne, największe w ujęciu wartościowym, poniesione w I półroczu 2022 r., w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON	15
Tabela nr 4.	Czynniki wewnętrzne wpływające na działalność i wyniki Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2022 r.	20
Tabela nr 5.	Wolumeny zużycia, produkcji i importu energii elektrycznej w Polsce oraz średnie ceny energii elektrycznej na rynku SPOT w Polsce i w krajach ościennych w I półroczu 2021 r. oraz w I półroczu 2022 r.	21
Tabela nr 6.	Najistotniejsze zmiany w otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2022 r. w zakresie uchwalonych i opublikowanych aktów prawnych	27
Tabela nr 7.	Najistotniejsze zmiany i inicjatywy w otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2022 r. w zakresie legislacji UE	29
Tabela nr 8.	Moc zainstalowana, produkcja, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej według grup energetycznych za I kwartał 2022 r.	33
Tabela nr 9.	Źródła konkurencyjności Grupy Kapitałowej TAURON w wybranych Obszarach Biznesowych	34
Tabela nr 10.	Czynniki, które będą wywierać najistotniejszy wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	34
Tabela nr 11.	Kluczowe dane dotyczące zatrudnienia w TAURON i Grupie Kapitałowej TAURON na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz na dzień 30 czerwca 2022 r.	36
Tabela nr 12.	Ryzyka w poszczególnych Segmentach działalności	39
Tabela nr 13.	Najistotniejsze kategorie ryzyk zidentyfikowanych dla Grupy Kapitałowej TAURON	41
Tabela nr 14.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON oraz TAURON Polska Energia S.A.	51
Tabela nr 15.	Kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w I półroczu 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.	52
Tabela nr 16.	Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności w I półroczu 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.	53
Tabela nr 17.	Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz 30 czerwca 2022 r.	54
Tabela nr 18.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2021 r. oraz I kwartał 2022 r.	55
Tabela nr 19.	Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na Segmenty działalności za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.	58
Tabela nr 20.	Wyniki Segmentu Wydobywanie za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.	58
Tabela nr 21.	Wyniki Segmentu Wytwarzanie za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.	59
Tabela nr 22.	Wyniki Segmentu OZE za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.	61
Tabela nr 23.	Wyniki Segmentu Dystrybucja za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.	62
Tabela nr 24.	Wyniki Segmentu Sprzedaż za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.	63
Tabela nr 25.	Wyniki Segmentu Pozostała działalność za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.	64
Tabela nr 26.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r.	65
Tabela nr 27.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r.	66
Tabela nr 28.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje) za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r.	68
Tabela nr 29.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	72
Tabela nr 30.	Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez Członków Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	72
Tabela nr 31.	Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w I półroczu 2022 r.	74
Tabela nr 32.	Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych	79

### Spis rysunków

Rysunek nr 1.	Grupa Kapitałowa TAURON	3
Rysunek nr 2.	Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON	4
Rysunek nr 3.	Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r.	5
Rysunek nr 4.	Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT i RB oraz średnie temperatury w 2021 r. oraz w I półroczu 2022 r.	22
Rysunek nr 5.	Obrót kontraktem BASE_Y-23 w 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.	22
Rysunek nr 6.	Średnie miesięczne ceny gazu na rynku SPOT oraz kontraktu BASE_Y-23 na TGE	24
Rysunek nr 7.	Wpływ działań politycznych i otoczenia na notowania produktu EUA SPOT w 2021 r. oraz I półroczu 2022 r.	25
Rysunek nr 8.	Indeksy praw majątkowych	26
Rysunek nr 9.	Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według dostępnych danych za 2021 r.	31
Rysunek nr 10.	EBITDA - szacunkowa struktura według głównych segmentów w 2021 r. <sup>1</sup>	31
Rysunek nr 11.	Produkcja energii elektrycznej brutto – szacunkowe udziały w rynku za I kwartał 2022 r.	32
Rysunek nr 12.	Moc zainstalowana – szacunkowe udziały w rynku za I kwartał 2022 r.	32
Rysunek nr 13.	Dystrybucja energii elektrycznej - szacunkowe udziały w rynku za I kwartał 2022 r.	33
Rysunek nr 14.	Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych - szacunkowe udziały w rynku za I kwartał 2022 r.	33



Rysunek nr 15. Przeciętne zatrudnienie w TAURON w 2021 r. oraz I półroczu 2022 r. według etatów .....	35
Rysunek nr 16. Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności w 2021 r. oraz I półroczu 2022 r. według etatów .....	36
Rysunek nr 17. Podstawowa klasyfikacja ryzyka korporacyjnego.....	38
Rysunek nr 18. Powiązanie poszczególnych ról w kontekście Strategii ERM oraz dokumentów regulujących System ERM .....	38
Rysunek nr 19. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r. ....	56
Rysunek nr 20. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r. ....	56
Rysunek nr 21. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w I półroczu 2021 r. oraz I półroczu 2022 r. ....	58
Rysunek nr 22. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2021 r. oraz I półroczu 2022 r. ....	58
Rysunek nr 23. Dane finansowe Segmentu Wydobycie za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r. ....	59
Rysunek nr 24. Wynik EBITDA Segmentu Wydobycie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.....	59
Rysunek nr 25. Dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r. ....	60
Rysunek nr 26. Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.....	61
Rysunek nr 27. Dane finansowe Segmentu OZE za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r. ....	61
Rysunek nr 28. Wynik EBITDA Segmentu OZE wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.....	62
Rysunek nr 29. Dane finansowe Segmentu Dystrybucja za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r. ....	62
Rysunek nr 30. Wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r .....	63
Rysunek nr 31. Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r. ....	63
Rysunek nr 32. Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.....	64
Rysunek nr 33. Dane finansowe Pozostałej działalności za I półrocze 2021 r. oraz I półrocze 2022 r. ....	64
Rysunek nr 34. Zmiana stanu aktywów według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r. ....	65
Rysunek nr 35. Zmiana stanu aktywów obrotowych według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r. ....	65
Rysunek nr 36. Zmiana stanu pasywów według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r. ....	66
Rysunek nr 37. Zmiana stanu kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom większościowym według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r. ....	67
Rysunek nr 38. Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r. .	67
Rysunek nr 39. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r. .	67
Rysunek nr 40. Przepływy pieniężne w I półroczu 2021 r. oraz I półroczu 2022 r. ....	69
Rysunek nr 41. Wskaźniki płynności bieżącej i zadłużenia finansowego netto/EBITDA w I półroczu 2021 r. oraz I półroczu 2022 r. ....	70
Rysunek nr 42. Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania .....	72