

TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

zatwierdzonymi przez Unię Europejską

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ- CIĄG DALSZY	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	8
WPROWADZENIE	9
1. Informacje ogólne o TAURON Polska Energia S.A.	9
2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	9
STWIERDZENIE ZGODNOŚCI Z MSSF	11
3. Oświadczenie o zgodności	11
4. Kontynuacja działalności	11
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	11
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	12
6. Zmiana szacunków	12
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	12
8. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	14
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
9. Sezonowość działalności	15
10. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
11. Przychody ze sprzedaży	18
12. Koszty według rodzaju	18
13. Przychody i koszty finansowe	19
14. Podatek dochodowy	19
14.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	19
14.2. Odroczony podatek dochodowy	20
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	20
16. Rzeczowe aktywa trwałe	21
17. Nieruchomości inwestycyjne	21
18. Długoterminowe aktywa niematerialne	22
19. Udziały i akcje	22
20. Obligacje	26
21. Pożyczki udzielone	26
22. Instrumenty pochodne	27
23. Krótkoterminowe aktywa niematerialne	29
24. Zapasy	29
25. Należności od odbiorców	29
26. Należności z tytułu podatków i opłat	30
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
28. Kapitał własny	30
28.1. Kapitał podstawowy	30
28.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale	31
28.3. Kapitał zapasowy	31
28.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	31
28.5. Ograniczenia w wypłacie dywidendy	32
29. Zobowiązania z tytułu zadłużenia	32
29.1. Wyemitowane obligacje	33
29.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	35
29.3. Pożyczki od spółki zależnej	35

29.4. Usługa cash pool.....	35
29.5. Kredyty w rachunku bieżącym.....	36
30. Pozostałe rezerwy	36
31. Zobowiązania z tytułu podatków i opłat	37
32. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	38
32.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	38
32.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	38
32.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	39
33. Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym	39
INNE INFORMACJE	40
34. Zobowiązania warunkowe	40
35. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	43
36. Zobowiązania inwestycyjne	44
37. Informacja o podmiotach powiązanych.....	44
37.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa	44
37.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej	46
38. Instrumenty finansowe.....	47
39. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym.....	48
39.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym	48
39.2. Zarządzanie kapitałem i finansami	49
40. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	49

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	11	1 820 739	5 810 862	2 092 358	6 735 918
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	12	(1 792 511)	(5 700 452)	(2 052 266)	(6 602 935)
Zysk brutto ze sprzedaży		28 228	110 410	40 092	132 983
Koszty sprzedaży	12	(4 231)	(16 833)	(4 345)	(13 951)
Koszty ogólnego zarządu	12	(31 809)	(76 000)	(31 866)	(87 566)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		(23)	(6 387)	1 027	4 728
Zysk (strata) operacyjna		(7 835)	11 190	4 908	36 194
Przychody z tytułu dywidendy	13	-	1 485 152	-	1 510 624
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	13	130 975	371 315	116 527	327 819
Koszty odsetkowe od zadłużenia	13	(84 900)	(269 633)	(88 808)	(266 556)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	13	-	(997 051)	-	-
Pozostałe przychody i koszty finansowe	13	(87 319)	(97 814)	45 764	10 084
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(49 079)	503 159	78 391	1 618 165
Podatek dochodowy	14	(1 869)	(4 196)	(6 912)	(9 528)
Zysk (strata) netto		(50 948)	498 963	71 479	1 608 637
Wycena instrumentów zabezpieczających		35 092	83 938	13 426	62 054
Podatek dochodowy	14	(6 667)	(15 948)	(2 551)	(11 790)
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		28 425	67 990	10 875	50 264
Zyski/(straty) aktuarialne		17	44	7	18
Podatek dochodowy	14	(4)	(9)	(1)	(3)
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		13	35	6	15
Pozostałe całkowite dochody netto		28 438	68 025	10 881	50 279
Łączne całkowite dochody		(22 510)	566 988	82 360	1 658 916
Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych):					
– podstawowy i rozwodniony z zysku netto		(0,03)	0,28	0,04	0,92

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30 września 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	1 650	3 436
Nieruchomości inwestycyjne	17	26 223	28 935
Aktywa niematerialne	18	2 467	3 299
Udziały i akcje	19	15 185 244	15 933 194
Obligacje	20	8 945 360	7 451 601
Pożyczki udzielone	21	1 465 716	1 417 165
Instrumenty pochodne	22	20 610	16
Pozostałe aktywa finansowe	33	31 413	5 263
Pozostałe aktywa niefinansowe		7 888	23 461
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.2	3 899	-
		25 690 470	24 866 370
Aktywa obrotowe			
Zapasy	24	108 035	249 492
Należności od odbiorców	25	393 664	579 446
Należności z tytułu podatków i opłat	26	25 588	43 763
Obligacje	20	174 841	215 040
Pożyczki udzielone	21	13 168	144 150
Instrumenty pochodne	22	59 989	5 668
Pozostałe aktywa finansowe	33	296 274	130 148
Pozostałe aktywa niefinansowe		33 548	71 824
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	116 308	168 255
		1 221 415	1 607 786
SUMA AKTYWÓW		26 911 885	26 474 156

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ- CIĄG DALSZY

	Nota	Stan na 30 września 2016 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2015
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	28.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	28.5	7 823 339	11 277 247
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	28.4	(5 424)	(73 414)
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	28.5	578 823	(3 374 083)
		17 159 485	16 592 497
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	29	7 389 398	4 876 546
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 239	5 739
Instrumenty pochodne	22	47	15 156
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	385
Rezerwy na świadczenia pracownicze		8 375	7 843
Pozostałe rezerwy	30	156 594	163 449
		7 559 653	5 069 118
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	29	1 664 306	4 057 048
Zobowiązania wobec dostawców		303 160	493 936
Zobowiązania z tytułu podatków i opłat	31	30 908	101 670
Instrumenty pochodne	22	105 449	96 942
Rezerwy na świadczenia pracownicze		767	722
Pozostałe rezerwy	30	39 401	19 443
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		13 208	19 496
Pozostałe zobowiązania finansowe		35 548	23 284
		2 192 747	4 812 541
Zobowiązania razem		9 752 400	9 881 659
SUMA PASYWÓW		26 911 885	26 474 156

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU (niebadane)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2016 roku	8 762 747	11 277 247	(73 414)	(3 374 083)	16 592 497
Pokrycie straty z lat ubiegłych	28.3	-	(3 453 908)	-	3 453 908
Transakcje z właścicielami	-	(3 453 908)	-	3 453 908	-
Zysk netto	-	-	-	498 963	498 963
Pozostałe całkowite dochody	-	-	67 990	35	68 025
Łączne całkowite dochody	-	-	67 990	498 998	566 988
Stan na 30 września 2016 roku (niebadane)	8 762 747	7 823 339	(5 424)	578 823	17 159 485

OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU (niebadane)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2015 roku	8 762 747	10 393 686	(143 019)	1 226 153	20 239 567
Dywidenda	15	-	-	(262 882)	(262 882)
Podział zysków z lat ubiegłych	-	883 561	-	(883 561)	-
Transakcje z właścicielami	-	883 561	-	(1 146 443)	(262 882)
Zysk netto	-	-	-	1 608 637	1 608 637
Pozostałe całkowite dochody	-	-	50 264	15	50 279
Łączne całkowite dochody	-	-	50 264	1 608 652	1 658 916
Stan na 30 września 2015 roku (niebadane)	8 762 747	11 277 247	(92 755)	1 688 362	21 635 601

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		503 159	1 618 165
Amortyzacja		6 129	5 921
Odsetki i dywidendy, netto		(1 584 044)	(1 579 297)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji		997 051	-
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		83 365	(7 812)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	32.1	102 356	172 251
Podatek dochodowy zapłacony		(17 984)	(3 416)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		90 032	205 812
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(1 239)	(2 089)
Nabycie obligacji	32.2	(1 870 000)	(3 925 000)
Nabycie udziałów i akcji	32.2	(434 103)	(51 377)
Udzielenie pożyczek	32.2	(10 775)	(8 150)
Nabycie jednostek uczestnictwa		(25 000)	-
Razem płatności		(2 341 117)	(3 986 616)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		1	1
Wykup obligacji	32.2	340 000	2 217 266
Splata udzielonych pożyczek	32.2	142 024	14 500
Dywidendy otrzymane		1 485 152	1 510 624
Odsetki otrzymane	32.2	395 344	196 147
Pozostałe wpływy		5 985	-
Razem wpływy		2 368 506	3 938 538
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		27 389	(48 078)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 385)	(2 223)
Splata kredytów/ pożyczek	32.3	(61 364)	(61 364)
Dywidendy wypłacone		-	(262 882)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	32.3	(2 550 000)	(150 000)
Odsetki zapłacone	32.3	(182 934)	(170 824)
Prowizje zapłacone		(10 706)	(9 754)
Razem płatności		(2 807 389)	(657 047)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	32.3	2 860 000	-
Zaciągnięcie kredytów/ pożyczek		-	322 358
Razem wpływy		2 860 000	322 358
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		52 611	(334 689)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		170 032	(176 955)
Różnice kursowe netto		2 340	541
Środki pieniężne na początek okresu	27	(679 175)	68 935
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	27	(509 143)	(108 020)
o ograniczonej możliwości dysponowania	27	100 854	69 524

WPROWADZENIE

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka sporządziła śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz zawierające dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2015 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 8 listopada 2016 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 8 listopada 2016 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku.

2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Na dzień 30 września 2016 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON w kapitale i organie stanowiącym spółki
1	TAURON Wydobycie S.A.	Jaworzno	Wydobywanie węgla kamiennego	100,00%
2	Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. ¹	Brzeszcze	Wydobywanie węgla kamiennego, górnictwo gazu ziemnego, wydobywanie kamieni	100,00%
3	TAURON Wytwarzanie S.A.	Jaworzno	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	100,00%
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Jelenia Góra	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%
5	Marselwind Sp. z o.o.	Katowice	Wytwarzanie, przesyłanie i handel energią elektryczną	100,00%
6	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Katowice	Produkcja i dystrybucja ciepła	100,00%
7	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	Dystrybucja energii elektrycznej	99,72%
8	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. ²	Wrocław	Działalność usługowa	99,72%
9	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. ²	Tarnów	Działalność usługowa	99,72%
10	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	Obrót energią elektryczną	100,00%
11	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	Obrót energią elektryczną	100,00%
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%
13	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność usługowa	100,00%
14	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Krzeszowice	Wydobywanie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia	100,00%
15	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Obrót energią elektryczną	100,00%
16	TAURON Sweden Energy AB (publ)	Sztokholm, Szwecja	Działalność usługowa	100,00%
17	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	Stalowa Wola	Pozyskiwanie i handel biomasą	100,00%

¹ W dniu 1 stycznia 2016 roku Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. przejęła zorganizowaną część przedsiębiorstwa (Zakład Górniczy w Brzeszczach). Od tego dnia spółka została objęta konsolidacją. Na dzień 30 września 2016 roku udział w Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. posiadany jest przez TAURON Polska Energia S.A. w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Wydobycie S.A. W dniu 15 września 2016 roku Spółka sprzedała udziały w Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. spółce zależnej TAURON Wydobycie S.A., o czym szerzej w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

² Udział w TAURON Dystrybucja Serwis S.A. oraz TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. posiadany jest przez TAURON Polska Energia S.A. w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Dystrybucja S.A. Dodatkowo, TAURON Polska Energia S.A. jest użytkownikiem udziałów/akcji będących własnością TAURON Dystrybucja S.A.

Na dzień 30 września 2016 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział bezpośrednio i pośrednio w następujących istotnych spółkach współzależnych:

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

¹ Udział w Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. oraz Elektrowni Blachownia Nowa Sp. z o.o. posiadany jest przez TAURON Polska Energia S.A. w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie S.A.

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

STWIERDZENIE ZGODNOŚCI Z MSSF

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 2015 roku.

4. Kontynuacja działalności

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

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

6. Zmiana szacunków

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

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

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Szczegóły dotyczące przyjętych założeń i kalkulacji istotnego szacunku
	Stan na 30 września 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015	
Udziały i akcje	15 185 244	15 933 194	• Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka rozpoznała utratę wartości udziałów i akcji w spółkach zależnych TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. oraz TAURON Wytwarzanie S.A. w wysokości 1 440 303 tysiące złotych oraz rozwiązała odpis dotyczący udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. w wysokości 443 252 tysiące złotych. Na dzień 30 września 2016 roku wysokość odpisów pozostała bez zmian. Nota 19
Rezerwa na umowy rodzące obciążenia	195 988	182 877	• Wycena i opis rezerwy. Nota 30
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	76 984	62 691	• Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego; • Realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nota 14.2
Pochodne instrumenty finansowe:			• Wycena wartości godziwej.
Aktywa	80 599	5 684	Nota 22
Zobowiązania	105 496	112 098	
Obligacje wewnątrzgrupowe	9 120 201	7 666 641	• Klasyfikacja jako długo- lub krótkoterminowe aktywa. Nota 20
Pożyczka udzielona spółce zależnej	1 237 833	1 195 362	• Klasyfikacja jako długoterminowe aktywa. Nota 21
Pożyczka otrzymana od spółki zależnej	28 494	28 198	• Klasyfikacja jako długoterminowe zobowiązanie. Nota 29.3

7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu lub zmiany do standardu, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. Poniższe standardy oraz zmiany do standardów na dzień 30 września 2016 roku zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie.

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

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Standard i jego opis	Szacowany wpływ	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE*
<p>MSSF 9 <u><i>Instrumenty finansowe</i></u></p> <p>MSSF 9 wprowadza podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych odzwierciedlające model biznesowy, w którym są zarządzane oraz charakterystykę przepływów pieniężnych. W ramach MSSF 9 został wprowadzony nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych. Nowy model spowoduje także wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości stosowanych do wszystkich instrumentów finansowych. Ponadto, MSSF 9 wprowadza ulepszony model rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu dostosowanie zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych kwestii z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając podmiotom lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań w ich sprawozdaniach finansowych.</p>	<p>Wstępna analiza wpływu MSSF 9 na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż dla Spółki istotna będzie zmiana polegająca na zastąpieniu dotychczasowych modeli klasyfikacji i wyceny wynikających z MSR 39 jednym modelem przewidującym tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Klasyfikacja zgodna z MSSF 9 opiera się na modelu biznesowym stosowanym przez Spółkę do zarządzania aktywami finansowymi. Ponadto standard wprowadza nowy model rachunkowości zabezpieczeń, wymagający rozbudowanych ujawnień w zakresie zarządzania ryzykiem. Ocena wpływu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe z uwagi na duży zakres zmian jest przedmiotem dalszej analizy.</p>	1 stycznia 2018
<p>MSSF 15 <u><i>Przychody z umów z klientami**</i></u></p> <p>Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. W dniu 11 września 2015 roku RMSR przesunęła datę wejścia w życie standardu o rok – okresy roczne rozpoczynające się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie (pierwotnie termin wejścia w życie ustalony został na okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).</p>	<p>Wstępna analiza wpływu MSSF 15 na dotychczasowe zasady rachunkowości wykazała, iż zmienia on sposób rozliczenia umów z klientami, w szczególności, gdy w ramach jednej umowy świadczone są usługi i dostarczane są towary, co w przypadku Spółki występuje w nieznacznym zakresie. Oczekuje się, iż nowe wytyczne MSSF 15 nie spowodują konieczności zmiany systemów, natomiast przed wejściem w życie standardu Spółka planuje przeprowadzić analizę umów z klientami – od identyfikacji umowy, przez wskazanie pojedynczych zobowiązań i ustalenie cen, przyporządkowanie ich do poszczególnych zobowiązań i rozpoznanie przychodu. Nowy standard wymaga ujawniania w sprawozdaniach finansowych znacznie większej ilości informacji o sprzedaży i przychodach.</p>	1 stycznia 2018**
<p>MSSF 16 <u><i>Leasing</i></u></p> <p>Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.</p>	<p>Wstępna analiza wpływu MSSF 16 na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż dla Spółki istotna będzie zmiana polegająca na konieczności ujęcia w sprawozdaniu finansowym składników aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu w przypadku umów leasingu obecnie klasyfikowanych jako leasing operacyjny oraz zmiana prezentacji aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego, które obecnie ujmowane są w ramach rzeczowych aktywów trwałych lub aktywów niematerialnych. Spółka planuje przeprowadzić analizę wszystkich zawartych umów leasingu celem identyfikacji tych, które będą wymagały rozpoznania aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym lub zmiany prezentacji. Ze względu na odległy termin wejścia w życie MSSF 16, który jeszcze nie został zatwierdzony przez UE, na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego Spółka nie przeprowadziła jeszcze analiz pozwalających określić wpływ planowanych zmian na sprawozdanie finansowe. Taka analiza zostanie przeprowadzona w terminie późniejszym.</p>	1 stycznia 2019

*Okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie

**Po dniu bilansowym UE zatwierdziła MSSF 15, o czym szerzej w nocie 40 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Standard	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
MSSF 14 <i>Odroczone salda z regulowanej działalności</i>	1 stycznia 2016*
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 do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności
Zmiany do MSR 12 <i>Podatek dochodowy – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat</i>	1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 7 <i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień</i> . Zmiany doprecyzowujące MSR 7 mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSSF 2 <i>Płatności na bazie akcji: Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji</i>	1 stycznia 2018
Zmiany do MSSF 4 <i>Umowy ubezpieczeniowe - Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe</i> wraz z MSSF 4 <i>Instrumenty ubezpieczeniowe</i>	1 stycznia 2018 lub w momencie zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy

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

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

8. Istotne zasady (polityka) 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 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów:

Standard	Data wejścia w życie w UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
Zmiany do MSR 19 <i>Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze</i>	1 lutego 2015
Zmiany do różnych standardów - <i>Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)</i>	1 lutego 2015
Zmiany do MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach.</i>	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień</i>	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> oraz MSR 38 <i>Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych</i>	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> oraz MSR 41 <i>Rolnictwo: uprawy roślinne</i>	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 27 <i>Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych</i>	1 stycznia 2016
Zmiany do różnych standardów <i>Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)</i>	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> , MSSF 12 <i>Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji</i>	1 stycznia 2016

Wprowadzenie powyższych zmian do standardów nie wpłynęło istotnie na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 wykazuje istotne przychody finansowe z tytułu dywidend ujmowane w datach podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu dywidendy w wysokości 1 485 152 tysiące złotych, a w okresie porównywalnym – 1 510 624 tysiące złotych.

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują:

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

W segmencie „Działalność holdingowa” zobowiązania segmentu obejmują:

- obligacje wyemitowane przez Spółkę wraz z zobowiązaniem wynikającym z wyceny instrumentów zabezpieczających związanych z wyemitowanymi obligacjami;
- kredyty otrzymane z Europejskiego Banku Inwestycyjnego przeznaczone na realizację zadań inwestycyjnych w spółkach zależnych;
- zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od spółek powiązanych, w tym w ramach usługi cash pool.

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

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody z tytułu dywidendy oraz przychody i koszty odsetkowe netto uzyskiwane i ponoszone przez Spółkę w związku z funkcjonowaniem w Grupie modelu centralnego finansowania.

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

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

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku lub na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	1 395 664	-	-	1 395 664
Przychody ze sprzedaży w Grupie	4 415 198	-	-	4 415 198
Przychody segmentu ogółem	5 810 862	-	-	5 810 862
Zysk/(strata) segmentu	87 190	-	-	87 190
Koszty nieprzypisane	-	-	(76 000)	(76 000)
EBIT	87 190	-	(76 000)	11 190
Przychody (koszty) finansowe netto	-	501 341	(9 372)	491 969
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	87 190	501 341	(85 372)	503 159
Podatek dochodowy	-	-	(4 196)	(4 196)
Zysk/(strata) netto za okres	87 190	501 341	(89 568)	498 963
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	816 999	25 996 395	-	26 813 394
Aktywa nieprzypisane	-	-	98 491	98 491
Aktywa ogółem	816 999	25 996 395	98 491	26 911 885
Zobowiązania segmentu	529 278	8 977 649	-	9 506 927
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	245 473	245 473
Zobowiązania ogółem	529 278	8 977 649	245 473	9 752 400
EBIT	87 190	-	(76 000)	11 190
Amortyzacja	(6 129)	-	-	(6 129)
Odpisy aktualizujące	148	-	-	148
EBITDA	93 171	-	(76 000)	17 171
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	799	-	-	799

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

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2015 roku

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	1 650 845	-	-	1 650 845
Przychody ze sprzedaży w Grupie	5 085 073	-	-	5 085 073
Przychody segmentu ogółem	6 735 918	-	-	6 735 918
Zysk/(strata) segmentu	123 760	-	-	123 760
Koszty nieprzypisane	-	-	(87 566)	(87 566)
EBIT	123 760	-	(87 566)	36 194
Przychody (koszty) finansowe netto	-	1 572 184	9 787	1 581 971
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	123 760	1 572 184	(77 779)	1 618 165
Podatek dochodowy	-	-	(9 528)	(9 528)
Zysk/(strata) netto za okres	123 760	1 572 184	(87 307)	1 608 637
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 188 954	25 282 574	-	26 471 528
Aktywa nieprzypisane	-	-	2 628	2 628
Aktywa ogółem	1 188 954	25 282 574	2 628	26 474 156
Zobowiązania segmentu	727 714	9 009 672	-	9 737 386
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	144 273	144 273
Zobowiązania ogółem	727 714	9 009 672	144 273	9 881 659
EBIT	123 760	-	(87 566)	36 194
Amortyzacja	(5 921)	-	-	(5 921)
Odpisy aktualizujące	(46)	-	-	(46)
EBITDA	129 727	-	(87 566)	42 161
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	2 912	-	-	2 912

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 61% i 10% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 3 532 752 tysiące złotych i 599 936 tysięcy złotych.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 55% i 11% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 3 736 720 tysięcy złotych i 745 506 tysięcy złotych.

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	434 242	-	-	434 242
Sprzedaż w Grupie	1 386 497	-	-	1 386 497
Przychody segmentu ogółem	1 820 739	-	-	1 820 739
Zysk(strata) segmentu	23 974	-	-	23 974
Koszty nieprzypisane	-	-	(31 809)	(31 809)
EBIT	23 974	-	(31 809)	(7 835)
Przychody (koszty) finansowe netto	-	(23 403)	(17 841)	(41 244)
Zysk(strata) przed opodatkowaniem	23 974	(23 403)	(49 650)	(49 079)
Podatek dochodowy	-	-	(1 869)	(1 869)
Zysk(strata) netto za okres	23 974	(23 403)	(51 519)	(50 948)
EBIT	23 974	-	(31 809)	(7 835)
Amortyzacja	(1 679)	-	-	(1 679)
Odpisy aktualizujące	(53)	-	-	(53)
EBITDA	25 706	-	(31 809)	(6 103)
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	266	-	-	266

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

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku (niebadane)

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	564 365	-	-	564 365
Sprzedaż w Grupie	1 527 993	-	-	1 527 993
Przychody segmentu ogółem	2 092 358	-	-	2 092 358
Zysk(strata) segmentu	36 774	-	-	36 774
Koszty nieprzypisane	-	-	(31 866)	(31 866)
EBIT	36 774	-	(31 866)	4 908
Przychody (koszty) finansowe netto	-	67 059	6 424	73 483
Zysk(strata) przed opodatkowaniem	36 774	67 059	(25 442)	78 391
Podatek dochodowy	-	-	(6 912)	(6 912)
Zysk(strata) netto za okres	36 774	67 059	(32 354)	71 479
EBIT	36 774	-	(31 866)	4 908
Amortyzacja	(2 019)	-	-	(2 019)
Odpisy aktualizujące	446	-	-	446
EBITDA	38 347	-	(31 866)	6 481
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	515	-	-	515

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

11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	5 764 636	6 685 896
Energia elektryczna	5 283 774	6 319 226
Gaz	170 375	55 626
Prawa majątkowe pochodzenia energii	26 072	154 858
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	281 456	153 862
Pozostałe	2 959	2 324
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	46 226	50 022
Usługi handlowe	37 757	43 319
Pozostałe	8 469	6 703
Razem przychody ze sprzedaży	5 810 862	6 735 918

Spółka działa jako pośrednik w transakcjach zakupu węgla dla spółek Grupy (w okresie porównawczym również w zakresie zakupu biomasy). Spółka kupuje surowce od jednostek spoza i z Grupy TAURON, natomiast sprzedaż następuje do spółek powiązanych. Spółka rozpoznaje przychód z tytułu usługi pośrednictwa – organizacji dostaw.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku wartość surowców zakupionych a następnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 957 564 tysiące złotych. Z tytułu usługi pośrednictwa Spółka rozpoznała przychód w wysokości 21 594 tysiące złotych.

12. Koszty według rodzaju

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	(6 129)	(5 921)
Zużycie materiałów i energii	(867)	(880)
Usługi konsultingowe	(6 221)	(7 949)
Usługi informatyczne	(9 746)	(9 600)
Pozostałe usługi obce	(11 789)	(12 367)
Podatki i opłaty	(2 388)	(1 457)
Koszty świadczeń pracowniczych	(56 129)	(57 540)
Odpis aktualizujący zapasy	(3 328)	(745)
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	1 547	(1 505)
Koszty reklamy	(18 661)	(24 274)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 543)	(1 698)
Razem koszty według rodzaju	(115 254)	(123 936)
Koszty sprzedaży	16 833	13 951
Koszty ogólnego zarządu	76 000	87 566
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(5 678 031)	(6 580 516)
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	(5 700 452)	(6 602 935)

13. Przychody i koszty finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>
Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	500 351	1 582 384
Przychody z tytułu dywidendy	1 485 152	1 510 624
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	371 315	327 819
Pozostałe przychody odsetkowe	5 628	16 334
Koszty odsetkowe	(269 633)	(266 556)
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(10 859)	(7 476)
Nadwyżka utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji	(997 051)	-
Strata ze zbycia inwestycji w jednostce zależnej	(88 311)	-
Wycena instrumentów pochodnych	13 764	5 459
Wynik na realizacji instrumentów pochodnych	(958)	(7 047)
Różnice kursowe	(8 967)	3 337
Pozostałe	271	(110)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(8 382)	(413)
Odsetki z tytułu dyskonta (pozostałe rezerwy)	(10 935)	-
Pozostałe	2 553	(413)
Razem przychody i koszty finansowe, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:	491 969	1 581 971
Przychody z tytułu dywidendy	1 485 152	1 510 624
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	371 315	327 819
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(269 633)	(266 556)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	(997 051)	-
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(97 814)	10 084

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów i akcji w spółkach zależnych, o czym szerzej w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. W wyniku przeprowadzonych testów został utworzony odpis na akcje TAURON Wytwarzanie S.A. (600 068 tysięcy złotych) i udziały w TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. (840 235 tysięcy złotych) oraz rozwiązano w całości odpis utworzony na koniec roku 2015 i dotyczący udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. (443 252 tysiące złotych). Na dzień 30 września 2016 roku wysokość dokonanego odpisu pozostała bez zmian.

We wrześniu 2016 roku Spółka sprzedała spółce zależnej TAURON Wydobycie S.A. udziały w spółce Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o., o czym szerzej w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. W związku z transakcją rozpoznana została strata ze zbycia inwestycji w wysokości 88 311 tysięcy złotych.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku wystąpiła nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 8 967 tysięcy złotych, co związane jest w głównej mierze z wystąpieniem ujemnych naliczonych różnic kursowych od pożyczki otrzymanej od spółki TAURON Sweden Energy AB (publ). W okresie porównywalnym wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	(24 437)	8 392
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(24 437)	(3 666)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	12 058
Odroczony podatek dochodowy	20 241	(17 920)
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(4 196)	(9 528)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	(15 957)	(11 793)

14.2. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na 30 września 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
- z tytułu odsetek należnych od obligacji i pożyczek	56 303	61 547
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów finansowych	15 561	944
- pozostałe	1 221	585
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	73 085	63 076
- od rezerw na świadczenia pracownicze	1 737	1 627
- od pozostałych rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	29 335	28 336
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 169	1 189
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	35 327	11 908
- od wyceny instrumentów zabezpieczających	7 394	18 139
- pozostałe	2 022	1 492
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	76 984	62 691
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	75 555	45 305
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	1 429	17 386
Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego	3 899	(385)

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

W związku z prognozowanym zyskiem podatkowym za 2016 rok dla Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”), do której należy Spółka oraz prognozowanymi zyskami podatkowymi w latach kolejnych, w sprawozdaniu finansowym aktywo z tytułu podatku odroczonego od wszystkich ujemnych różnic przejściowych poza opisanymi powyżej zostało rozpoznane w pełnej wysokości.

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 10 marca 2016 roku Zarząd podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki przeznaczenia kapitału zapasowego Spółki w części obejmującej kwoty przeniesione z zysków lat ubiegłych na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 175 255 tysięcy złotych, co daje 0,10 zł na jedną akcję. W dniu 17 marca 2016 roku rekomendacja przedstawiona przez Zarząd została pozytywnie zaopiniowała przez Radę Nadzorczą Spółki.

W dniu 8 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki nie podjęło uchwały w sprawie użycia kapitału zapasowego Spółki w części obejmującej kwoty przeniesione z zysków lat ubiegłych poprzez przeznaczenie jego części na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

W dniu 23 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 262 882 tysiące złotych z zysku netto Spółki osiągniętego w roku obrotowym 2014, co daje 0,15 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona w sierpniu 2015 roku.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku *(niebadane)*

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	6 761	6 857	10 798	-	24 416
Zakup bezpośredni	-	-	-	799	799
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	770	(770)	-
Sprzedaż, zbycie	(21)	-	-	-	(21)
Bilans zamknięcia	6 740	6 857	11 568	29	25 194
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(6 438)	(4 771)	(9 771)	-	(20 980)
Amortyzacja za okres	(264)	(721)	(1 600)	-	(2 585)
Sprzedaż, zbycie	21	-	-	-	21
Bilans zamknięcia	(6 681)	(5 492)	(11 371)	-	(23 544)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	323	2 086	1 027	-	3 436
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	59	1 365	197	29	1 650

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku *(niebadane)*

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	6 819	5 876	10 677	92	23 464
Zakup bezpośredni	-	-	-	1 362	1 362
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	1 338	111	(1 449)	-
Sprzedaż, zbycie/Likwidacja	(7)	-	-	-	(7)
Bilans zamknięcia	6 812	7 214	10 788	5	24 819
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(6 129)	(4 369)	(7 703)	-	(18 201)
Amortyzacja za okres	(276)	(518)	(1 578)	-	(2 372)
Sprzedaż, zbycie/Likwidacja	7	-	-	-	7
Bilans zamknięcia	(6 398)	(4 887)	(9 281)	-	(20 566)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	690	1 507	2 974	92	5 263
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	414	2 327	1 507	5	4 253

17. Nieruchomości inwestycyjne

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>
WARTOŚĆ BRUTTO		
Bilans otwarcia	36 169	36 169
Bilans zamknięcia	36 169	36 169
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)		
Bilans otwarcia	(7 234)	(3 617)
Amortyzacja za okres	(2 712)	(2 712)
Bilans zamknięcia	(9 946)	(6 329)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	28 935	32 552
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	26 223	29 840

Nieruchomość inwestycyjną stanowią budynki zlokalizowane w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23, będące przedmiotem umowy leasingu finansowego z PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. Miesięczna opłata leasingowa wynosi około 315 tysięcy złotych, natomiast miesięczny odpis z tytułu umorzenia nieruchomości wynosi 301 tysięcy złotych.

Spółka jest stroną umowy dzierżawy zawartej ze spółką zależną (dzierżawcą) do dnia 30 kwietnia 2018 roku, na podstawie której zostały oddane w poddzierżawę budynki i budowle, do których prawa wynikają z umowy leasingu, o której mowa powyżej. Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku wyniosły 4 230 tysięcy złotych.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

18. Długoterminowe aktywa niematerialne

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)

	Oprogramowanie i licencje	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	3 539	-	4 185	-	7 724
Likwidacja	(1 280)	-	(60)	-	(1 340)
Bilans zamknięcia	2 259	-	4 125	-	6 384
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(2 985)	-	(1 440)	-	(4 425)
Amortyzacja za okres	(256)	-	(576)	-	(832)
Likwidacja	1 280	-	60	-	1 340
Bilans zamknięcia	(1 961)	-	(1 956)	-	(3 917)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	554	-	2 745	-	3 299
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	298	-	2 169	-	2 467

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku (niebadane)

	Oprogramowanie i licencje	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	3 560	5 401	2 676	-	11 637
Zakup bezpośredni	-	-	-	1 550	1 550
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	-	1 550	(1 550)	-
Likwidacja	(21)	-	(47)	-	(68)
Reklasyfikacja	-	(5 401)	-	-	(5 401)
Bilans zamknięcia	3 539	-	4 179	-	7 718
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(2 646)	-	(713)	-	(3 359)
Amortyzacja za okres	(274)	-	(563)	-	(837)
Likwidacja	21	-	47	-	68
Bilans zamknięcia	(2 899)	-	(1 229)	-	(4 128)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	914	5 401	1 963	-	8 278
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	640	-	2 950	-	3 590

19. Udziały i akcje

Zmiana stanu udziałów i akcji w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku (niebadane)

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ (Zmniejszenia)	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	494 755	250 000	744 755
2	Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.	2 102	(2 102)	-
3	TAURON Wytwarzanie S.A.	2 748 832	(600 068)	2 148 764
4	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. w likwidacji	4 935	-	4 935
5	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	884 791	443 252	1 328 043
6	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	(840 235)	99 530
7	Marselwind Sp. z o.o.	107	-	107
8	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	9 511 628
9	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505
10	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	129 823
11	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223
12	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	41 178
13	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	49 056	-	49 056
14	TAURON Sweden Energy AB (publ)	28 382	-	28 382
15	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	1 269	-	1 269
16	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	39 831
17	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	415 852
18	PGE EJ 1 Sp. z o.o.	23 046	-	23 046
19	Pozostałe	114	1 203	1 317
Razem		15 933 194	(747 950)	15 185 244

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku wynikały z następujących transakcji:

- Podwyższenie kapitału spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku kapitał spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. był kilkakrotnie podwyższany poprzez objęcie przez Spółkę nowych udziałów o łączną kwotę 182 900 tysięcy złotych:

- w dniu 29 stycznia 2016 roku o kwotę 29 000 tysięcy złotych;
- w dniu 6 maja 2016 roku o kwotę 150 000 tysięcy złotych;
- w dniu 25 sierpnia 2016 roku o kwotę 3 900 tysięcy złotych.

- Sprzedaż udziałów spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.

W dniu 9 września 2016 roku podpisana została pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a spółką zależną TAURON Wydobywanie S.A. umowa sprzedaży udziałów spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o., na mocy której Spółka zbyła na rzecz TAURON Wydobywanie S.A. 550 780 udziałów w spółce Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. o wartości bilansowej 185 002 tysiące złotych, stanowiące 100% kapitału zakładowego zbywanej spółki, za łączną kwotę 96 691 tysięcy złotych. W wyniku przeprowadzonej transakcji Spółka rozpoznała stratę ze zbycia inwestycji w jednostce zależnej w wysokości 88 311 tysięcy złotych. TAURON Polska Energia S.A. zachowała kontrolę nad spółką Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o., sprawowaną w sposób pośredni, poprzez posiadanie 100% akcji spółki TAURON Wydobywanie S.A.

- Podwyższenie kapitału spółki TAURON Wydobywanie S.A.

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TAURON Wydobywanie S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2 500 tysięcy złotych w drodze emisji 250 000 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda, które zostały objęte przez Spółkę po cenie 1000 złotych/akcję, za łączną wartość 250 000 tysięcy złotych. Podwyższenie kapitału spółki zostało zarejestrowane w dniu 28 czerwca 2016 roku.

W dniu 28 września 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TAURON Wydobywanie S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 970 tysięcy złotych w drodze emisji 97 000 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda, które zostały objęte przez Spółkę po cenie 1000 złotych/akcję, za łączną wartość 97 000 tysięcy złotych. Podwyższenie kapitału spółki zostało zarejestrowane po dniu bilansowym, w dniu 27 października 2016 roku.

Utrata wartości aktywów

Biorąc pod uwagę uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz ogólną niekorzystną sytuację na rynku energetycznym, a także spadek cen świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych oraz wprowadzenie nowych uregulowań w obszarze OZE, na dzień 30 września 2016 roku została wykonana analiza wpływu czynników fundamentalnych na zmiany sytuacji rynkowej. Badanie wykazało, iż w trzecim kwartale bieżącego roku nie wystąpiły istotne przesłanki do zmiany długoterminowej oceny zachowania rynku względem informacji dostępnych na dzień 30 czerwca 2016 roku. Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych wykazanych w aktywach trwałych przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2016 roku są aktualne.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych. Udziały i akcje oraz pożyczki i obligacje wewnątrzgrupowe stanowiły około 93% wartości sumy bilansowej.

Test został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności istotnych spółek na podstawie szczegółowych prognoz na lata 2016 - 2025 oraz oszacowanej wartości rezydualnej, przy czym dla jednostek wytwórczych prognozy obejmują cały okres ich funkcjonowania. Wykorzystanie prognoz dłuższych niż 5 – letnie wynika w szczególności z długotrwałych procesów inwestycyjnych w branży energetycznej. Założenia makroekonomiczne i sektorowe przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtuje się w okresie projekcji między 7,09% - 9,63% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem. WACC kalkulowany jest przy uwzględnieniu stopy wolnej

od ryzyka kalkulowanej na podstawie rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 3,27%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (6%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji.

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

- Przyjęta ścieżka ceny węgla energetycznego, pozostałych sortymentów węgla oraz paliw gazowych. Do 2025 roku założono spadek realny ceny węgla o ok. 6%, natomiast po roku 2025 roku założono niewielkie wahania poziomu cen z tego roku (w cenach stałych);
- Przyjęta ścieżka hurtowych cen energii elektrycznej na lata 2016 - 2025, uwzględniająca m.in. wpływ bilansu podaży i popytu energii elektrycznej na rynku, kosztów paliwa oraz kosztów zakupu uprawnień do emisji CO₂. Do 2020 roku założono wzrost o ok. 1%, do 2025 roku przyjęto bardziej dynamiczny wzrost cen (13% w relacji do roku 2020), w latach 2025-2040 przyjęto wzrost o 18%, a po roku 2040 utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Uwzględniono szacunkowe zmiany modelu rynku polskiego w kierunku wdrożenia rynku mocy bądź innych mechanizmów wynagradzania zdolności wytwórczych;
- Limity emisji dla produkcji energii elektrycznej zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów, skorygowane o poniesione nakłady inwestycyjne, a dla produkcji ciepła zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów, skorygowane o poziom działalności, tj. produkcji ciepła;
- Przyjęta ścieżka ceny uprawnień do emisji CO₂ w latach 2016-2025. Do 2025 roku założono wzrost ceny rynkowej o ok. 50%, w latach 2025-2040 wzrost o ok. 20%, a po roku 2040 utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Wolumeny produkcji energii zielonej, czerwonej i żółtej wynikające ze zdolności wytwórczych wraz ze ścieżką cenową dla poszczególnych świadectw pochodzenia. Do 2020 roku założono spadek cen energii elektrycznej dla produkcji z OZE o ok. 7%, do 2025 roku przyjęto wzrost cen (11% w relacji do roku 2020), w latach 2025-2040 przyjęto wzrost o 22%, a po roku 2040 utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Dla energii zielonej uwzględniono ograniczone okresy wsparcia, zgodnie z założeniami zapisów ustawy o odnawialnych źródłach energii („ustawy OZE”) określającej nowe mechanizmy przyznawania wsparcia dla energii elektrycznej wytworzonej w OZE. Okres wsparcia został ograniczony do 15 lat liczonych od momentu wprowadzenia do sieci dystrybucyjnej po raz pierwszy energii elektrycznej, za którą przysługiwało świadectwo pochodzenia. Równocześnie ze wsparcia zostały wyłączone elektrownie wodne, których moc zainstalowana przekracza 5 MW;
- Wsparcie dla kogeneracji zgodnie z obecnie obowiązującymi uregulowaniami. Założono istnienie praw majątkowych i obowiązku ich umorzenia dla energii czerwonej, żółtej i fioletowej do roku 2018. Po tym roku nie ujęto wsparcia dla produkcji energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu;
- Przychód regulowany przedsiębiorstw dystrybucyjnych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie. Poziom zwrotu uzależniony jest od tzw. Wartości Regulacyjnej Aktywów;
- Przyjęta ścieżka cen detalicznych energii elektrycznej na podstawie hurtowej ceny energii czarnej przy uwzględnieniu kosztu akcyzy, kosztu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia oraz odpowiedniego poziomu marży;
- Wolumeny sprzedaży uwzględniające wzrost PKB oraz rosnącą konkurencję na rynku;
- Przychód taryfowy przedsiębiorstw ciepłowniczych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie;
- Utrzymanie lub rozszerzenie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym oraz rozwojowych.

Dodatkowo na dzień 30 czerwca 2016 roku przeprowadzono test na utratę wartości środków trwałych. W tym celu wykorzystano odpowiednie założenia opisane w zakresie testu na utratę wartości udziałów i akcji.

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

Wynik przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2016 roku, zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, testów na utratę wartości wskazał na utratę bilansowej wartości akcji i udziałów spółek zależnych w wysokości 1 440 303 tysiące złotych

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

oraz na odwrócenie odpisu w wysokości 443 252 tysiące złotych. Odpis aktualizujący obciążył koszty finansowe Spółki. Odpis dotyczy następujących spółek:

Spółka	WACC* przyjęty w testach na dzień		Wartość odzyskiwalna na dzień 30 czerwca 2016 roku udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych	Kwota ujętego odpisu w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016
	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015		
TAURON Wytwarzanie S.A.	7,49%	7,69%	4 876 955	(600 068)
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	7,39%	7,68%	3 926 500	443 252
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	7,09%	8,09%	1 325 393	(840 235) *

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

Konieczność dokonania odpisu wynikała z następujących okoliczności:

- spadek cen świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych;
- wprowadzenie nowych uregulowań w obszarze OZE;
- utrzymujący się niekorzystny trend w zakresie cen energii elektrycznej i przewidywana wyższa podaż energii ze źródeł konkurencyjnych wobec krajowej energetyki węglowej.

Możliwość odwrócenia odpisu wynikała z przeprowadzanych w TAURON Ciepło Sp. z o.o. działań proefektywnościowych polegających m.in. na realokacji produkcji ciepła.

Zmianę stanu odpisów aktualizujących w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku prezentuje poniższa tabela.

Spółka	Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia 2016	Kwota ujętego odpisu w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016	Odpis aktualizujący na dzień 30 września 2016
TAURON Wytwarzanie S.A.	(4 487 895)	(600 068)	(5 087 963)
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	(443 252)	443 252	-
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	-	(840 235)	(840 235)

Zmiana stanu udziałów i akcji w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku (niebadane)

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ (Zmniejszenia)	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	494 755	-	494 755
2	Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.	-	102	102
3	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 236 727	-	7 236 727
4	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. w likwidacji	4 935	-	4 935
5	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 328 043	-	1 328 043
6	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	939 765
7	Marselwind Sp. z o.o.	107	-	107
8	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	9 511 628
9	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505
10	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	129 823
11	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223
12	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	41 178
13	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	49 056	-	49 056
14	TAURON Sweden Energy AB (publ)	232	28 150	28 382
15	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	-	1 269	1 269
16	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	39 831
17	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	415 852
18	PGE EJ 1 Sp z o.o.	-	16 046	16 046
19	Pozostałe	139	(25)	114
Razem		20 809 799	45 542	20 855 341

20. Obligacje

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

Salda nabytych obligacji i naliczonych na dzień bilansowy odsetek na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku, z podziałem na poszczególne spółki, które wyemitowały obligacje, prezentuje tabela poniżej.

Spółka	Stan na 30 września 2016 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2015	
	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki
TAURON Wytwarzanie S.A.	2 848 770	41 276	2 498 770	13 260
TAURON Dystrybucja S.A.	3 800 000	43 730	2 600 000	174 565
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	-	-	60 000	705
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 673 260	39 395	1 603 260	18 675
TAURON Wydobycie S.A.	570 000	7 837	600 000	4 787
TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	85 000	10 933	85 000	7 619
Razem obligacje	8 977 030	143 171	7 447 030	219 611
Długoterminowe	8 942 030	3 330	7 447 030	4 571
Krótkoterminowe	35 000	139 841	-	215 040

Obligacje wewnętrzne o terminie wykupu poniżej jednego roku, wobec których planowane jest rolowanie, klasyfikowane są jako instrumenty długoterminowe. Taka klasyfikacja odzwierciedla charakter finansowania będącego częścią programu emisji obligacji wewnętrznych, w ramach którego odbywa się zarządzanie środkami pieniężnymi o horyzoncie średnio i długoterminowym. W umowach zostały zawarte mechanizmy umożliwiające rolowanie obligacji. Na dzień 30 września 2016 roku wartość nominalna obligacji o terminie wykupu poniżej jednego roku, które zostały zaklasyfikowane jako długoterminowe, wyniosła 380 000 tysięcy złotych.

21. Pożyczki udzielone

	Stan na 30 września 2016 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2015	
	Kapitał	Odsetki	Kapitał	Odsetki
Pożyczka udzielona TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 120 000	117 833	1 120 000	75 362
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	205 725	35 326	194 950	28 959
Pozostałe pożyczki	-	-	142 024	20
Razem pożyczki	1 325 725	153 159	1 456 974	104 341
Długoterminowe	1 312 850	152 866	1 312 850	104 315
Krótkoterminowe	12 875	293	144 124	26

W dniu 27 lutego 2015 roku podpisana została umowa pomiędzy Spółką a spółką zależną TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., zgodnie z którą TAURON Polska Energia S.A. udzieliła spółce TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. pożyczki jednorocznej w kwocie 1 120 000 tysięcy złotych przeznaczonej na nabycie w celu umorzenia obligacji wewnątrzgrupowych w tej samej kwocie wyemitowanych przez pożyczkobiorcę w latach ubiegłych, w celu finansowania budowy farm wiatrowych. W dniu 25 lutego 2016 roku podpisany został aneks do ww. umowy pożyczki, zgodnie z którym termin spłaty pożyczki został przesunięty do dnia 27 lutego 2017 roku. Spółka klasyfikuje pożyczkę jako aktywum długoterminowe w związku z oczekiwaniem, iż jej spłata nastąpi w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki udzielone Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. przedstawia poniższa tabela.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

	Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki według umowy	Stan na 30 września 2016 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2015		Termin spłaty	Cel
			Kapitał	Odsetki	Kapitał	Odsetki		
Pożyczka podporządkowana	20 czerwca 2012	177 000	177 000	34 503	177 000	28 922	31.12.2032	Realizacja projektu poprzez pozyskanie przez pożyczkobiorcę finansowania zewnętrznego
Pożyczka na spłatę zadłużenia	14 grudnia 2015	15 850	15 850	530	15 850	31	31.12.2027	Spłata pierwszej raty kapitałowej wraz z odsetkami kredytów udzielonych pożyczkobiorcy przez Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A.
Pożyczki pozostałe	25 listopada 2015	2 600	2 600	89	2 100	6	30.11.2016	Finansowanie bieżącej działalności operacyjnej
	22 stycznia 2016	5 500	5 500	157	-	-		
	22 kwietnia 2016	1 200	600	10	-	-		
	27 maja 2016	3 100	3 100	33	-	-	31.12.2016	
	31 sierpnia 2016	3 800	1 075	4	-	-		
Razem pożyczki			205 725	35 326	194 950	28 959		
Długoterminowe			192 850	35 033	192 850	28 953		
Krótkoterminowe			12 875	293	2 100	6		

Spadek stanu pozostałych pożyczek w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku związany jest z odsprzedażą przez Spółkę w marcu 2016 roku 4 100 tysięcy sztuk uprawnień do emisji zanieczyszczeń (EUA) do spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. w cenie 35,05 złotych/EUA, za łączną kwotę 143 705 tysięcy złotych. Prawa te Spółka nabyła od TAURON Wytwarzanie S.A. w wyniku porozumień zawartych w grudniu 2015 roku, w których to porozumieniach Spółka zobowiązała się do odsprzedaży tej samej ilości uprawnień w marcu 2016 roku po ustalonej cenie. Z uwagi na swój charakter transakcja została rozpoznana jako pożyczka (zakup z przyrzeczeniem odsprzedaży), ponieważ w ocenie Spółki nie przeszły na nią ryzyka i korzyści, w tym ryzyko zmian wartości godziwej. Na powyższej transakcji udzielonej pożyczki uzyskane zostały odsetki w wysokości 1 681 tysięcy złotych. Wpływy z odsprzedaży uprawnień do emisji zanieczyszczeń w ramach opisywanej powyżej transakcji prezentowane są w rachunku przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej jako spłata pożyczek.

22. Instrumenty pochodne

	Stan na 30 września 2016 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2015			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem		Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem	
			Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania
CCIRS	-	-	-	-	(11 368)	-	3 055	(14 423)
IRS	(21 018)	(6 696)	11 201	(38 915)	(4 833)	(90 634)	-	(95 467)
Forward/futures/swap towarowy	2 665	-	69 246	(66 581)	17	-	2 225	(2 208)
Forward walutowy	152	-	152	-	404	-	404	-
Razem instrumenty pochodne			80 599	(105 496)			5 684	(112 098)
Krótkoterminowe			59 989	(105 449)			5 668	(96 942)
Długoterminowe			20 610	(47)			16	(15 156)

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

Instrument pochodny	Metodologia ustalania wartości godziwej
IRS, CCIRS	W oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy stanowiące różnicę pomiędzy ceną terminową (skalkulowaną w oparciu o zerokuponową krzywą stóp procentowych) a ceną transakcyjną.
Kontrakty walutowe forward	W oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy stanowiące różnicę pomiędzy ceną terminową (skalkulowaną w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap) a ceną transakcyjną.
Kontrakty towarowe (forward, futures, swap)	Wartość godziwa transakcji terminowych na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji zanieczyszczeń, energii elektrycznej oraz innych towarów ustalana jest w oparciu o ceny notowane na aktywnym rynku lub w oparciu o przepływy pieniężne stanowiące różnicę pomiędzy indeksem referencyjnym (krzywą forward) i ceną kontraktu.

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

	Stan na 30 września 2016 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2015	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa				
Instrumenty pochodne - towarowe	69 246	-	2 225	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	152	-	404
Instrumenty pochodne CCIRS	-	-	-	3 055
Instrumenty pochodne IRS	-	11 201	-	-
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne-towarowe	66 581	-	2 208	-
Instrumenty pochodne CCIRS	-	-	-	14 423
Instrumenty pochodne IRS	-	38 915	-	95 467

Instrumenty pochodne zabezpieczające (objęte rachunkowością zabezpieczeń) - IRS

Zgodnie z decyzją Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym z dnia 30 stycznia 2012 roku Spółka zabezpieczyła ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji (transze A i C) poprzez zawarcie transakcji zabezpieczającej swap procentowy (IRS) na okres pięciu lat. Zawarcie transakcji podyktowane było zmiennością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetkowych wynikających z wyemitowania obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu opartych na stopie referencyjnej WIBOR dla okresu sześciomiesięcznego (WIBOR 6M). Spółka zabezpieczyła 80% przepływów. Transakcja dotycząca transzy A została rozliczona w dniu zapadalności instrumentu, tj. w grudniu 2015 roku. W dniu 29 lutego 2016 roku Spółka wykupiła i umorzyła część obligacji transzy C o wartości nominalnej 2 250 000 tysięcy złotych zabezpieczonych instrumentami swap procentowy i jednocześnie wyemitowała obligacje o tej samej wartości nominalnej w ramach umowy zawartej w listopadzie 2015 roku, co zostało szerzej opisane w nocie 29.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Zgodnie z przyjętą przez Spółkę dynamiczną strategią zabezpieczania ryzyka stopy procentowej, zakładającą, iż instrumentem zabezpieczanym są przepływy pieniężne związane z ekspozycją na ryzyko stopy procentowej WIBOR 6M, Spółka utrzymała powiązanie zabezpieczające transakcji IRS, zawartych w marcu 2012 roku w stosunku do nowo wyemitowanych obligacji. W związku ze stwierdzoną wysoką efektywnością zabezpieczenia, transakcje objęte są rachunkowością zabezpieczeń. W dniu 5 lipca 2016 roku nastąpiło przedterminowe rozliczenie części transakcji IRS zawartych w marcu 2012 roku. Kwota zapłacona przez Spółkę z tytułu rozliczenia wyniosła 7 697 tysięcy złotych.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku, zgodnie z decyzją Zespołu ds. Zarządzania Ryzykiem Finansowym i Kredytowym Spółka zabezpieczyła część ryzyka stopy procentowej w stosunku do przepływów pieniężnych związanych z ekspozycją na WIBOR 6M wyznaczonych w ramach dynamicznej strategii zarządzania ryzykiem, tj. odsetek od dłużnych papierów wartościowych o wartości nominalnej 2 100 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okres od 4 do 5 lat. Powyższe transakcje objęte są rachunkowością zabezpieczeń z zastrzeżeniem, iż pierwszy okres odsetkowy był wyłączony z wyznaczenia rachunkowości zabezpieczeń. Ma to związek z faktem, iż zmienna stopa procentowa w pierwszym okresie odsetkowym była ustalana z góry, a tym samym Spółka nie mogła objąć zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych wynikających z pierwszego okresu odsetkowego.

Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

W pierwszym kwartale 2016 roku transakcja dotycząca instrumentu pochodnego CCIRS (Coupon Cross Currency Swap), która nie podlegała rachunkowości zabezpieczeń, została zamknięta. W wyniku rozliczenia transakcji w lutym 2016 roku Spółka otrzymała kwotę 5 400 tysięcy złotych. Transakcja ta polegała na wymianie płatności odsetkowych od kwoty nominalnej 168 000 tysięcy euro i została pierwotnie zawarta na okres 15 lat. Zgodnie z założeniami, Spółka płaciła odsetki naliczone na podstawie zmiennej stopy procentowej w złotych, równocześnie otrzymując płatności według stałej stopy procentowej w euro.

Na dzień 30 września 2016 roku instrumenty pochodne nie objęte rachunkowością zabezpieczeń i klasyfikowane do kategorii aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmowały:

- instrumenty pochodne (futures, forward, swap) towarowe obejmujące transakcje terminowe na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji zanieczyszczeń, energii elektrycznej i innych towarów,
- transakcje pochodne typu forward walutowy mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych z tytułu działalności handlowej i finansowej.

23. Krótkoterminowe aktywa niematerialne

W krótkoterminowych aktywach niematerialnych Spółka ujmuje świadectwa pochodzenia energii elektrycznej.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>
Bilans otwarcia	-	20 215
Zakup bezpośredni	13	1 671
Umorzenie	(13)	(21 885)
Reklasyfikacja	-	(1)
Bilans zamknięcia	-	-

24. Zapasy

	Stan na 30 września 2016 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2015
Koszt historyczny		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	250	1 720
Prawa do emisji zanieczyszczeń	107 765	248 342
Materiały	498	56
Razem	108 513	250 118
Odpisy aktualizujące wartość		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(202)	(198)
Prawa do emisji zanieczyszczeń	(276)	(428)
Razem	(478)	(626)
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	48	1 522
Prawa do emisji zanieczyszczeń	107 489	247 914
Materiały	498	56
Razem	108 035	249 492

Spadek stanu praw do emisji zanieczyszczeń w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku wynika przede wszystkim ze sprzedaży uprawnień do emisji posiadanych na dzień 31 grudnia 2015 roku spółce zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. w wysokości 139 670 tysięcy złotych.

25. Należności od odbiorców

	Stan na 30 września 2016 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2015
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego		
Należności od odbiorców	393 668	579 605
Należności dochodzone na drodze sądowej	883	2 423
Razem	394 551	582 028
Odpis aktualizujący		
Należności od odbiorców	(4)	(159)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(883)	(2 423)
Razem	(887)	(2 582)
Wartość pozycji netto		
Należności od odbiorców	393 664	579 446
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Razem	393 664	579 446

Należności od odbiorców nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności. Sprzedaż jest realizowana tylko zweryfikowanym klientom, co zdaniem kierownictwa powoduje, że nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności handlowe Spółki.

Na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku największe saldo należności od odbiorców stanowiły należności od spółki zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynoszące odpowiednio 175 377 tysięcy złotych i 257 446 tysięcy złotych.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi oraz salda rozrachunków z tymi podmiotami zostały przedstawione w nocie 37 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

26. Należności z tytułu podatków i opłat

	Stan na 30 września 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Należności z tytułu podatku VAT	23 838	42 013
Należności z tytułu akcyzy	1 750	1 750
Razem	25 588	43 763

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 września 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	116 299	168 024
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	9	231
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :	116 308	168 255
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	100 854	70 927
Cash pool	(515 947)	(839 642)
Kredyt w rachunku bieżącym	(109 582)	(10 206)
Różnice kursowe	78	2 418
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(509 143)	(679 175)

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

Saldo środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią głównie:

- saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w kwocie 47 550 tysięcy złotych, oraz
- salda środków pieniężnych na rachunkach celowych do obsługi na giełdach ICE Futures Europe, European Energy Exchange oraz Powernext S.A. w kwocie 52 543 tysiące złotych.

Informacje o saldach wynikających z umowy cash pool przedstawiono w nocie 29.4 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

28. Kapitał własny

28.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)

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

Na dzień 30 września 2016 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2015 roku.

28.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2016 roku *(niebadane, według najlepszej wiedzy Spółki)*

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)	Udział w liczbie głosów (%)
Skarb Państwa	526 848 384	2 634 242	30,06%	30,06%
KGHM Polska Miedź S.A.	182 110 566	910 553	10,39%	10,39%
Nationale - Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	88 742 929	443 715	5,06%	5,06%
Pozostali akcjonariusze	954 847 515	4 774 237	54,49%	54,49%
Razem	1 752 549 394	8 762 747	100,00%	100,00%

Struktura akcjonariatu, według najlepszej wiedzy Spółki, na dzień 30 września 2016 roku nie uległa zmianie w porównaniu do struktury na dzień 31 grudnia 2015 roku.

28.3. Kapitał zapasowy

W dniu 8 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 3 453 908 tysięcy złotych z kapitału zapasowego Spółki.

28.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>
Bilans otwarcia	(73 414)	(143 019)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	67 753	38 325
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	16 185	23 729
Podatek odroczony	(15 948)	(11 790)
Bilans zamknięcia	(5 424)	(92 755)

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji, co zostało szerzej opisane w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 30 września 2016 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę (5 424) tysiące złotych. Kwota ta stanowi zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 27 714 tysięcy złotych, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Wynik finansowy bieżącego okresu obciążony został kwotą 62 667 tysięcy złotych, z czego kwota 46 482 tysiące złotych stanowi zapłaconą kwotę zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zakończonych okresów odsetkowych, natomiast kwota 16 185 tysięcy złotych stanowi zmianę wyceny instrumentów dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty z tytułu zmiany wyceny instrumentów dotyczących naliczonych odsetek z tytułu obligacji powiększyły koszty finansowe wynikające z tych odsetek.

28.5. Ograniczenia w wypłacie dywidendy

Kapitał zapasowy – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 30 września 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
kwoty podlegające podziałowi, w tym:	4 032 169	4 032 169
kwoty z podziału wyników lat ubiegłych	4 032 169	4 032 169
kwoty niepodlegające podziałowi, w tym:	3 791 170	7 245 078
zmniejszenie wartości kapitału podstawowego	3 556 290	7 010 198
rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	234 880	234 880
Razem kapitał zapasowy	7 823 339	11 277 247

Zyski zatrzymane – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 30 września 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
kwoty podlegające podziałowi/ do pokrycia, w tym:	13	(3 453 895)
wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	-	(3 453 908)
korekty wyniku za lata ubiegłe	13	13
kwoty niepodlegające podziałowi, w tym:	578 810	79 812
wynik finansowy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku	498 963	-
kapitał z zysków/strat aktuarialnych dot. rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia	(671)	(706)
rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	80 518	80 518
Razem zyski zatrzymane (niepokryte straty)	578 823	(3 374 083)

29. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 30 września 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu zadłużenia		
Wyemitowane obligacje	5 511 596	2 957 095
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	1 107 338	1 183 320
Pożyczki od jednostki zależnej	746 062	709 170
Leasing finansowy	24 402	26 961
Razem	7 389 398	4 876 546
Bieżąca część zobowiązań z tytułu zadłużenia		
Wyemitowane obligacje	805 023	3 011 922
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	568 690	860 585
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	155 119	140 871
Pożyczki od jednostki zależnej	22 511	30 256
Kredyt w rachunku bieżącym	109 582	10 206
Leasing finansowy	3 381	3 208
Razem	1 664 306	4 057 048

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

29.1. Wyemitowane obligacje

Obligacje według stanu na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)

Transza/Bank	Termin wykupu	Waluta	Stan na dzień bilansowy (niebadane)		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)				
			Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
C	12 grudzień 2016	PLN	6 045	749 934	749 934	-	-	-	-
	20 grudzień 2019	PLN	906	99 863	-	-	-	99 863	-
	20 grudzień 2020	PLN	906	99 848	-	-	-	99 848	-
	20 grudzień 2021	PLN	906	99 836	-	-	-	-	99 836
	20 grudzień 2022	PLN	906	99 827	-	-	-	-	99 827
	20 grudzień 2023	PLN	906	99 819	-	-	-	-	99 819
	20 grudzień 2024	PLN	906	99 815	-	-	-	-	99 815
	20 grudzień 2025	PLN	906	99 810	-	-	-	-	99 810
BGK*	20 grudzień 2026	PLN	906	99 804	-	-	-	-	99 804
	20 grudzień 2027	PLN	906	99 801	-	-	-	-	99 801
	20 grudzień 2028	PLN	906	99 800	-	-	-	-	99 800
	20 grudzień 2020	PLN	624	70 000	-	-	-	70 000	-
	20 grudzień 2021	PLN	624	70 000	-	-	-	-	70 000
	20 grudzień 2022	PLN	624	70 000	-	-	-	-	70 000
	20 grudzień 2023	PLN	624	70 000	-	-	-	-	70 000
	20 grudzień 2024	PLN	624	70 000	-	-	-	-	70 000
	20 grudzień 2025	PLN	624	70 000	-	-	-	-	70 000
Program Emisji Obligacji z dnia 24.11.2015 roku	29 grudzień 2020	PLN	17 036	2 244 495	-	-	-	2 244 495	-
	25 marzec 2020	PLN	48	99 754	-	-	-	99 754	-
TPEA1119	4 listopad 2019	PLN	19 156	1 749 124	-	-	-	1 749 124	-
Razem obligacje			55 089	6 261 530	749 934	-	-	4 363 084	1 148 512

*Bank Gospodarstwa Krajowego

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku

Transza/Bank	Termin wykupu	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)				
			Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
C	12 grudzień 2016	PLN	4 389	2 998 938	2 249 203	749 735	-	-	-
	20 grudzień 2019	PLN	106	99 836	-	-	-	99 836	-
	20 grudzień 2020	PLN	106	99 823	-	-	-	99 823	-
	20 grudzień 2021	PLN	106	99 815	-	-	-	-	99 815
	20 grudzień 2022	PLN	106	99 808	-	-	-	-	99 808
	20 grudzień 2023	PLN	106	99 802	-	-	-	-	99 802
	20 grudzień 2024	PLN	106	99 800	-	-	-	-	99 800
BGK*	20 grudzień 2025	PLN	106	99 796	-	-	-	-	99 796
	20 grudzień 2026	PLN	106	99 792	-	-	-	-	99 792
	20 grudzień 2027	PLN	106	99 790	-	-	-	-	99 790
	20 grudzień 2028	PLN	97	99 790	-	-	-	-	99 790
	20 grudzień 2020	PLN	12	70 000	-	-	-	70 000	-
	20 grudzień 2021	PLN	12	70 000	-	-	-	-	70 000
	20 grudzień 2022	PLN	12	70 000	-	-	-	-	70 000
TPEA1119	4 listopad 2019	PLN	7 508	1 749 043	-	-	-	1 749 043	-
Razem obligacje			12 984	5 956 033	2 249 203	749 735	-	2 018 702	938 393

*Bank Gospodarstwa Krajowego

Wyemitowane obligacje mają formę zdematerializowaną. Są to obligacje niezabezpieczone, kuponowe o oprocentowaniu zmiennym powiększonym o stałą marżę. Oprocentowanie oparte jest o WIBOR 6M, a odsetki z tytułu obligacji są płatne w okresach półrocznych.

Zmianę stanu obligacji bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>
Bilans otwarcia	5 956 033	6 094 022
Emisja*	2 852 461	-
Wykup	(2 550 000)	(150 000)
Zmiana wyceny	3 036	1 523
Bilans zamknięcia	6 261 530	5 945 545

* Uwzględnione zostały koszty emisji.

Zmiana stanu obligacji w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku wynikała z następujących zdarzeń:

- W dniu 8 stycznia 2016 roku Spółka wyemitowała obligacje długoterminowe o łącznej wartości nominalnej 210 000 tysięcy złotych w ramach umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z terminami wykupu:
 - Transza 70 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 20 grudnia 2023 roku;
 - Transza 70 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 20 grudnia 2024 roku;
 - Transza 70 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 20 grudnia 2025 roku.
- W dniu 29 lutego 2016 roku Spółka nabyła w celu umorzenia 22 500 sztuk obligacji spośród 30 000 sztuk obligacji transzy C wyemitowanych w dniu 12 grudnia 2011 roku w ramach programu emisji obligacji z dnia 16 grudnia 2010 roku. Wcześniejszy wykup nie obejmował pozostałych 7 500 sztuk obligacji Transzy C, które zgodnie z warunkami emisji będą wykupione w dniu 12 grudnia 2016 roku. Wykupione obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej wynoszącej 100 tysięcy złotych, tym samym łączna wartość nominalna nabytych i umorzonych obligacji to 2 250 000 tysięcy złotych. Kwota nabycia została powiększona o odsetki należne od dnia rozpoczęcia ostatniego okresu odsetkowego poprzedzającego nabycie do dnia nabycia obligacji. Nabycie w celu umorzenia zostało przeprowadzone na podstawie bilateralnych umów zawartych przez TAURON Polska Energia S.A. z obligatariuszami obligacji Transzy C, a głównym celem transakcji jest prolongata terminu spłaty przez Spółkę zadłużenia zaciągniętego w formie obligacji. Środki na zrefinansowanie wykupionych obligacji Spółka pozyskała w ramach nowego programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku, o czym mowa poniżej.
- W ramach nowego programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku Spółka wyemitowała w dniu 29 lutego 2016 roku 22 500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 2 250 000 tysięcy złotych, z terminem wykupu w dniu 29 grudnia 2020 roku. Obligacje zostały wyemitowane w złotych jako papiery wartościowe niezabezpieczone, zdematerializowane oraz kuponowe. Obligacje zostały objęte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 100 tysięcy złotych. Oprocentowanie wyemitowanych obligacji zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o stałą marżę. Obligacje będą wykupywane po cenie emisyjnej w dniu wykupu, a odsetki będą płatne z dołu, na zakończenie każdego okresu odsetkowego na rzecz obligatariuszy będących w posiadaniu obligacji na dzień ustalania praw. Odsetki z tytułu obligacji są płatne w okresach półrocznych (z zastrzeżeniem pierwszego, czteromiesięcznego okresu). Obligacje zostały objęte przez instytucje finansowe będące stronami umów programu emisji obligacji, tj. Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Holland) BV, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Polska) S.A., Bank Zachodni WBK S.A., CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
- W marcu 2016 roku Spółka dokonała kolejnych emisji obligacji w ramach umowy z dnia 24 listopada 2015 roku:
 - Transza 100 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 25 marca 2020 roku;
 - Transza 300 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 30 marca 2020 roku.
- W dniu 30 września 2016 roku Spółka dokonała wcześniejszego wykupu transzy 300 000 tysięcy złotych wyemitowanej w marcu 2016 roku w ramach umowy z dnia 24 listopada 2015 roku, o której mowa powyżej.

Spółka zabezpiecza część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami poprzez zawarte kontrakty terminowe swap procentowy (IRS). Instrumenty te objęte są rachunkowością zabezpieczeń, co zostało szerzej opisane w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawnofinansowej (kovenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Zgodnie ze stanem na dzień 30 września 2016 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kovenantów, czyli naruszenia warunków umów.

29.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Na dzień 30 września 2016 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 1 262 457 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 7 630 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 1 324 191 tysięcy złotych.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku Spółka dokonała spłaty rat kapitałowych kredytu w łącznej wysokości 61 364 tysiące złotych oraz odsetek 39 087 tysięcy złotych.

29.3. Pożyczki od spółki zależnej

Na dzień 30 września 2016 roku wartość bilansowa pożyczek otrzymanych od jednostki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) wynosiła 768 573 tysiące złotych (178 240 tysięcy euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 22 511 tysięcy złotych (5 221 tysięcy euro). Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość bilansowa pożyczki od jednostki zależnej wynosiła 739 426 tysięcy złotych (173 513 tysięcy euro).

Zobowiązanie Spółki z tytułu pożyczek otrzymanych od spółki zależnej wynika z dwóch umów pożyczek:

- 740 079 tysięcy złotych (171 632 tysiące euro) dotyczy pożyczki długoterminowej udzielonej na podstawie umowy zawartej w grudniu 2014 roku pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a spółką zależną TAURON Sweden Energy AB (publ). Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą procentową, a płatność odsetek dokonywana jest w okresach rocznych – w grudniu każdego roku - do momentu całkowitej spłaty pożyczki. Pożyczka zostanie w całości spłacona w dniu 29 listopada 2029 roku.
- 28 494 tysiące złotych (6 608 tysięcy euro) to zobowiązanie Spółki z tytułu umowy pożyczki z dnia 27 lipca 2015 roku, na mocy której w dniu 30 lipca 2015 roku TAURON Sweden Energy AB (publ) udzieliła Spółce pożyczki w kwocie 6 600 tysięcy euro. Spłata pożyczki wraz z odsetkami ustalona została pierwotnie na dzień 30 lipca 2016 roku. Na podstawie zawartego aneksu do umowy pożyczki z dnia 27 lipca 2015 roku przedłużono spłatę pożyczki o jeden rok. Odsetki zostały spłacone w dniu 1 sierpnia 2016 roku. W związku z faktem, że spłata pożyczki oczekiwana jest w okresie powyżej roku od dnia bilansowego, na dzień 30 września 2016 roku pożyczka klasyfikowana jest w zobowiązaniach długoterminowych.

29.4. Usługa cash pool

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

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

	Stan na 30 września 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	52 087	20 846
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	656	97
Razem Należności	52 743	20 943
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	567 890	859 575
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	800	1 010
Razem Zobowiązania	568 690	860 585

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

W ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość korzystania z finansowania zewnętrznego w postaci kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limitu intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2016 roku zobowiązanie Spółki z tego tytułu wynosiło 47 371 tysięcy złotych.

29.5. Kredyty w rachunku bieżącym

Na dzień 30 września 2016 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 109 582 tysiące złotych i dotyczyło:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym w PLN zawartego z bankiem PKO Bank Polski S.A. (umowa cash pool) – 47 371 tysięcy złotych;
- umowy kredytu w rachunku bieżącym w EUR zawartego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w celu finansowania transakcji na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń, energii i gazu – 14 061 tysięcy euro (60 632 tysiące złotych);
- umowy kredytu w rachunku bieżącym w USD zawartego z mBank S.A. w celu finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities – 409 tysięcy dolarów (1 579 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2015 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 10 206 tysięcy złotych.

30. Pozostałe rezerwy

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem

W związku z naruszeniem harmonogramu oraz istotnych warunków technicznych kontraktu z generalnym wykonawcą projektu budowy bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli, które mają wpływ zarówno na bezpieczeństwo i bezawaryjność pracy bloku, jak i jego przyszłą efektywność i koszty jego pracy, w dniu 29 stycznia 2016 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. odstąpiła od kontraktu z generalnym wykonawcą oraz w dniu 22 lutego 2016 roku protokolarnie przejęła teren budowy. Zakończono inwentaryzację prac wykonanych przez generalnego wykonawcę. Trwają procedury odbiorowe dokumentacji poinwentaryzacyjnej. Na bieżąco prowadzona jest konserwacja majątku, która zapobiega jego degradacji.

W związku z powyższym, w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka rozpoznała rezerwy na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem - Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 182 877 tysięcy złotych.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku Spółka zaktualizowała wartość rezerw na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem w związku z odwróceniem dyskonta na dzień bilansowy, co zwiększyło rezerwy o łączną kwotę 10 935 tysięcy złotych, jak również dotworzyła rezerwy w kwocie netto 2 176 tysięcy złotych.

Na dzień bilansowy saldo rezerw na umowy rodzące obciążenia wynosi 195 988 tysięcy złotych i prezentuje się następująco:

- Rezerwa w wysokości 131 449 tysięcy złotych wynikająca z faktu, iż na podstawie wieloletniej umowy sprzedaży energii elektrycznej zawartej pomiędzy Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. a Spółką oraz PGNiG Energia S.A., Spółka zobowiązana jest do zakupu połowy wolumenu energii elektrycznej po cenie w formule „koszt plus” pokrywającej koszty produkcji oraz zapewniającej obsługę finansowania. Szacując rezerwę przyjęto różnicę między planowanymi cenami rynkowymi energii elektrycznej a kosztami wynikającymi z formuły „koszt plus”.
- Rezerwa w wysokości 54 007 tysięcy złotych związana z faktem, iż Spółka może być zobligowana do pokrycia ewentualnych strat związanych z realizacją klauzuli umownej „take or pay” w ramach umowy kompleksowej dostarczania paliwa gazowego zawartej pomiędzy PGNiG S.A. a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. Zgodnie z powyższą klauzulą Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. jest zobowiązana do zapłaty PGNiG S.A. za nieodebrany gaz lub odsprzedaży go na rynku. Szacując rezerwę przyjęto wolumen gazu na lata 2016-2018 zgodnie z zapisami umowy. Część krótkoterminowa rezerwy wynosi 33 114 tysięcy złotych.
- Rezerwa na pokrycie kosztów w kwocie 10 532 tysiące złotych (z czego 6 280 tysięcy złotych stanowi rezerwę krótkoterminową). W związku z opóźnieniem realizacji projektu, na Spółce może spoczywać konieczność pokrycia dodatkowych kosztów funkcjonowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.

Rezerwa na koszty realizacji umowy gazowej oraz na dodatkowe koszty funkcjonowania zostały utworzone w proporcji do udziału Spółki we wspólnym przedsięwzięciu.

Po dniu bilansowym, w dniu 27 października 2016 roku podpisane zostały pomiędzy Spółką, PGNiG S.A. oraz Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. warunkowe porozumienie w sprawie ustalenia podstawowych warunków brzegowych restrukturyzacji projektu oraz warunkowy aneks do umowy sprzedaży energii elektrycznej. Ponadto, pomiędzy PGNiG S.A. oraz Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. zawarty został warunkowy aneks do umowy na dostawę paliwa gazowego, co zostało opisane szerzej w nocie 40 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Powyższe porozumienia i aneksy wejdą w życie w momencie spełnienia warunków zawieszających, tj.

dokonania zmiany obowiązujących obecnie umów o finansowanie projektu albo spłaty ostatniej z instytucji finansujących obecnie Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. Podpisane porozumienia i aneksy stanowią odzwierciedlenie woli Spółki oraz PGNIG S.A. co do kontynuacji budowy bloku gazowo-parowego. Zdaniem Zarządu Spółki podpisane dokumenty umożliwiają dokończenie inwestycji w terminie wstępnie szacowanym na 2019 rok.

Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw energii elektrycznej

Na dzień bilansowy Spółka utworzyła rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej w kwocie 7 tysięcy złotych.

31. Zobowiązania z tytułu podatków i opłat

	Stan na 30 września 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Podatek dochodowy od osób prawnych	26 714	82 935
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 849	1 580
Podatek VAT	-	14 539
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 317	2 594
Pozostałe	28	22
Razem	30 908	101 670

Spadek zobowiązań z tytułu podatków i opłat związany jest w głównej mierze ze spadkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych Podatkowej Grupy Kapitałowej. Na dzień 30 września 2016 roku Grupa posiada zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 26 994 tysiące złotych, co zostało opisane szerzej poniżej, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego za rok 2015 w kwocie 82 944 tysiące złotych.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

W dniu 22 września 2014 roku podpisana została umowa Podatkowej Grupy Kapitałowej na lata 2015 – 2017. Na podstawie poprzedniej umowy PGK była zarejestrowana na okres trzech lat podatkowych od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

Główne spółki tworzące Podatkową Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2015 roku: TAURON Polska Energia S.A., TAURON Wytwarzanie S.A., TAURON Dystrybucja S.A., TAURON Ciepło Sp. z o.o., TAURON Sprzedaż Sp. z o.o., TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o., TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o., TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., TAURON Wydobycie S.A. i Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2016 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 26 994 tysiące złotych, na co składa się nadwyżka podatku należnego za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku nad zapłaconą zaliczką PGK. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie PGK zostało skompensowane z należnością PGK dotyczącą należnych odsetek w kwocie 280 tysięcy złotych.

Równocześnie z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami zależnymi należącymi do Podatkowej Grupy Kapitałowej, Spółka posiadała zobowiązanie wobec tych spółek zależnych z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 22 395 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Pozostałe zobowiązania finansowe”, oraz należność od spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu niedopłaty podatku w wysokości 50 307 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”.

32. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych

32.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>
Zmiana stanu należności	100 350	242 406
Zmiana stanu zapasów	141 457	53 422
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	(209 061)	(105 835)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	62 172	18 177
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych	(6 287)	(2 413)
Zmiana stanu rezerw	13 725	(33 506)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	102 356	172 251

32.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie obligacji

Wydatki na nabycie obligacji w kwocie 1 870 000 tysięcy złotych związane są z zakupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółki zależne:

- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 1 200 000 tysięcy złotych;
- TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 250 000 tysięcy złotych;
- TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 350 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 70 000 tysięcy złotych.

Nabycie udziałów i akcji

Wydatki na nabycie udziałów i akcji w kwocie 434 103 tysiące złotych związane są w głównej mierze z objęciem udziałów spółki zależnej Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 182 900 tysięcy złotych oraz objęciem akcji spółki zależnej TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 250 000 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Udzielenie pożyczek

Wydatki związane z udzieleniem pożyczek związane są z przekazaniem transz pożyczek dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 10 775 tysięcy złotych.

Wykup obligacji

Wpływy z wykupu obligacji w kwocie 340 000 tysięcy złotych związane są z wykupieniem obligacji wewnątrzgrupowych przez spółki zależne:

- TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 280 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w kwocie 60 000 tysięcy złotych.

Splata udzielonych pożyczek

Wpływy uzyskane z odsprzedaży 4 100 tysięcy sztuk uprawnień do emisji zanieczyszczeń do spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 142 024 tysiące złotych, zakupionych w grudniu 2015 roku w ramach transakcji zakupu uprawnień z przyrzeczeniem ich odsprzedaży, co zostało szerzej opisane w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, prezentowane są w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jako splata udzielonych pożyczek.

Odsetki otrzymane

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>
Odsetki otrzymane od dłużnych papierów wartościowych	393 663	190 913
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	1 681	60
Odsetki otrzymane od lokat powyżej 3 miesięcy	-	5 174
Razem	395 344	196 147

32.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Splata pożyczek/kredytów

Wydatki z tytułu spłaty pożyczek/kredytów związane są ze spłatą przez Spółkę w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 61 364 tysiące złotych.

Wykup dłużnych papierów wartościowych

Wydatki z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych wynikają z wykupu oraz umorzenia przez Spółkę w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku części obligacji w ramach Transzy C w kwocie 2 250 000 tysięcy złotych oraz wcześniejszego wykupu w dniu 30 września 2016 roku Transzy 300 000 tysięcy złotych, wyemitowanej w marcu bieżącego roku.

Odsetki zapłacone

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	142 750	133 975
Odsetki zapłacone od kredytów	39 734	36 306
Odsetki zapłacone od leasingu	450	543
Razem	182 934	170 824

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku związane są z:

- emisją obligacji o łącznej wartości nominalnej 2 650 000 tysięcy złotych w ramach zawartego w listopadzie 2015 roku programu emisji obligacji, co zostało szerzej opisane w nocie 29.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego;
- emisją transz obligacji w ramach umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w łącznej kwocie 210 000 tysięcy złotych.

33. Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym

Pozostałe aktywa finansowe

Wzrost długoterminowych pozostałych aktywów finansowych wynika głównie z nabycia przez Spółkę jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku Spółka nabyła jednostki uczestnictwa za łączną kwotę 25 000 tysięcy złotych. Wartość bilansowa jednostek wycenianych w wartości godziwej wyniosła na dzień 30 września 2016 roku 25 194 tysiące złotych. Spółka zdecydowała o klasyfikacji tych instrumentów finansowych do aktywów trwałych ze względu na planowane zaangażowanie w inwestycję przez okres dłuższy niż rok.

Wzrost krótkoterminowych pozostałych aktywów finansowych związany jest w głównej mierze ze wzrostem bezzwrotnych depozytów uzupełniających wynikających z rozliczeń giełdowych dotyczących zawieranych przez Spółkę transakcji terminowych. Na dzień 30 września 2016 roku wynosiły 78 531 tysięcy złotych.

INNE INFORMACJE

34. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki wynikają głównie z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom powiązanym. Na dzień 30 września 2016 roku zobowiązania warunkowe Spółki były następujące:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent	Stan na 30 września 2016 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2015	
			EUR	PLN	EUR	PLN
gwarancja korporacyjna	TAURON Sweden Energy AB (publ)	obligatariusze obligacji wyemitowanych przez TAURON Sweden Energy AB (publ)	168 000	724 416	168 000	715 932
weksel in blanco	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach		40 000		40 000
	TAURON Ciepło Sp. z o.o.			30 000		30 000
	TAURON Ciepło Sp. z o.o.			-		1 180
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.			-		593
	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		1 858		912
	TAURON Wydobycie S.A.			76		76
	TAURON Dystrybucja S.A.			97		97
	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.			96		507
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	CaixaBank S.A.		147		-
	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.			116		-
zabezpieczenie pożyczki	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie		2 075		1 145
zabezpieczenie umowy	TAURON Wytwarzanie S.A.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.		5 000		5 000
zabezpieczenie umowy	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.		15 000		-
zabezpieczenie umowy leasingu	Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.	Millennium Leasing Sp. z o.o.		2 900		-
zabezpieczenie umowy	TAURON Czech Energy s.r.o.	CEZ a.s.	1 500	6 468	-	-
zabezpieczenie umowy	TAURON Czech Energy s.r.o.	SPP CZ a.s.	-	-	300	1 278
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		415 852		415 852

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku miały miejsce następujące zmiany:

- W ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na zlecenie Spółki bank wystawia gwarancje bankowe dla spółek zależnych. Na dzień 30 września 2016 roku łączne saldo udzielonych gwarancji wynosiło 2 127 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku – 2 185 tysięcy złotych);
- W ramach nowej umowy ramowej na gwarancje bankowe zawartej w lipcu 2016 roku z CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce („CaixaBank S.A.”) na zlecenie Spółki bank wystawia gwarancje bankowe dla spółek zależnych. Na dzień 30 września 2016 roku łączne saldo udzielonych gwarancji wynosiło 263 tysiące złotych. Umowa została zawarta na okres trzech lat, do dnia 12 lipca 2019 roku;
- W dniu 31 stycznia 2016 roku wygasło zabezpieczenie umowy udzielone na rzecz spółki zależnej TAURON Czech Energy s.r.o., którego beneficjentem był SPP CZ a.s. – 300 tysięcy euro;
- W dniu 1 maja 2016 roku wygasło zabezpieczenie w postaci weksla in blanco wystawionego przez Spółkę celem zabezpieczenia pożyczki udzielonej TAURON Ciepło Sp. z o.o. przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach;
- Nowe zabezpieczenia udzielone w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku przez TAURON Polska Energia S.A. dotyczą umów zawartych przez spółki zależne:
 - TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. – na rzecz spółki Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. do kwoty 15 000 tysięcy złotych z datą obowiązywania do 31 marca 2017 roku;
 - Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. - zabezpieczenie umowy leasingu zawartej z Millennium Leasing Sp. z o.o. do kwoty 2 900 tysięcy złotych z datą obowiązywania do 30 października 2017 roku;
 - TAURON Czech Energy s.r.o. - zabezpieczenie na rzecz CEZ a.s. do kwoty 1 500 tysięcy euro z datą obowiązywania do 31 grudnia 2016 roku;

- Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. - zabezpieczenie pożyczki udzielonej przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie do kwoty 930 tysięcy złotych z datą obowiązywania do 15 czerwca 2021 roku.

Roszczenia od Huty Łaziska S.A.

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

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

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

W sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 listopada 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Począwszy od 27 listopada 2012 roku odbywają się rozprawy przed sądem pierwszej instancji. W maju 2015 roku została sporządzona przez biegłą opinia dotycząca prawidłowości rozliczeń między stronami sporu. W dniu 30 czerwca 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. złożyła zarzuty do wyżej wskazanej opinii. Zarzuty do tej opinii złożyła także Huta oraz Skarb Państwa. Postanowieniem z dnia 16 września 2015 roku Sąd dopuścił dowód z uzupełniającej opinii biegłego, w której biegła ma się odnieść do zarzutów zgłoszonych przez strony. Po wydaniu tego postanowienia Spółka wielokrotnie próbowała doprowadzić do zmiany przyjętej przez Sąd koncepcji postępowania dowodowego twierdząc, że przeprowadzania dowodu z opinii biegłego sądowego jest w tej sprawie niedopuszczalne. Ostatecznie jednak Sąd zlecił biegłej sporządzenie opinii uzupełniającej. W dniu 5 września 2016 roku Spółka otrzymała opinię uzupełniającą biegłej sądowej, do której w dniach 12 i 19 września 2016 roku Spółka wniosła zarzuty. Zarzuty do opinii uzupełniającej biegłej wniosł także Skarb Państwa oraz Huta. Kolejna rozprawa z udziałem biegłej sądowej została wyznaczona na 30 listopada 2016 roku.

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

Postępowanie kontrolne

Spółka jest stroną postępowania kontrolnego wszczętego przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie („Dyrektor UKS”). Przedmiotem badania w postępowaniu jest rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące od października 2013 roku do kwietnia 2014 roku.

Dyrektor UKS przeprowadza czynności dowodowe w postaci korespondencji ze Spółką oraz przesłuchania świadków. Spółka kolejnymi pismami udzielała odpowiedzi na wezwania skierowane przez Dyrektora UKS, przedstawiając wymagane wyjaśnienia oraz dokumenty. Czas trwania postępowania kontrolnego był kilkakrotnie przedłużany przez Dyrektora UKS – aktualnie nowy termin jego zakończenia został wyznaczony na dzień 28 grudnia 2016 roku.

Spółka spodziewa się, iż postępowanie kontrolne może zostać zakończone w najbliższych miesiącach, nie jest jednak możliwe precyzyjne określenie daty jego zakończenia. Ponieważ na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Dyrektor UKS nie przedstawił swojej oceny w zakresie zebranego materiału dowodowego, na obecnym etapie nie jest możliwe wskazanie ewentualnych konsekwencji protokołu kończącego postępowanie.

Sprawa z powództwa ENEA S.A.

Sprawa z powództwa ENEA S.A. („ENEA”) przeciwko TAURON Polska Energia S.A. wniesiona do Sądu Okręgowego w Katowicach dotyczy zapłaty kwoty 17 086 tysięcy złotych z odsetkami ustawowymi od dnia 31 marca 2015 roku do dnia zapłaty z tytułu zarzucanego bezpodstawnego wzbogacenia Spółki w związku z rozliczeniami niezbilansowania na Rynku Bilansującym dokonywanymi ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. w okresie od stycznia do grudnia 2012 roku. Pozew wpłynął do Spółki w dniu 11 stycznia 2016 roku. Zgodnie z twierdzeniami ENEA, źródłem nieprawidłowości w rozliczeniach były rozbieżności w danych pomiarowych zgromadzonych przez ENEA Operator Sp. z o.o. (jako Operatora Systemu Dystrybucyjnego, OSD) i udostępnionych uczestnikom Rynku Bilansującego (PSE S.A., ENEA S.A. i Spółka) na potrzeby tych rozliczeń, a skutkiem błędu było przypisanie ENEA S.A. (jako sprzedawcy z urzędu na obszarze dystrybucyjnym ENEA Operator Sp. z o.o.) przez PSE S.A. ilości pobranej energii elektrycznej, która powinna zostać przypisana Spółce (jako podmiotowi odpowiedzialnemu za bilansowanie handlowe sprzedawców energii z obszaru dystrybucyjnego ENEA Operator Sp. z o.o.).

Istota sporu sprowadza się do tego, że zgodnie z Instrukcją Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej elektroenergetycznej (IRiESP), wiążącej wszystkich uczestników Rynku Bilansującego, rozliczenia z tytułu bilansowania handlowego za dany okres rozliczeniowy mogą być korygowane w okresie: 2 miesiące, 4 miesiące oraz 15 miesięcy po danym okresie rozliczeń. IRiESP przyjmuje, że po 15 miesiącach rozliczenia stają się ostateczne. Tymczasem informacja o konieczności korekty danych pomiarowych, a przez to i całych rozliczeń, została przekazana TAURON Polska Energia S.A. przez ENEA Operator Sp. z o.o. już po upływie wskazanego okresu dopuszczalnych korekt. Wobec tego rozliczenia na linii PSE S.A. – ENEA S.A. oraz PSE S.A. – Spółka nie zostały skorygowane.

TAURON Polska Energia S.A. wniosła odpowiedź na pozew, podnosząc szereg zarzutów. Sąd zobowiązał ENEA do ustosunkowania się do treści odpowiedzi na pozew, co nastąpiło w dniu 5 kwietnia 2016 roku. W dniu 20 czerwca 2016 roku TAURON Polska Energia S.A. złożyła wniosek o wezwanie spółki ENEA Operator Sp. z o.o. do wzięcia udziału w procesie (przyzpozwanie), Sąd dopuścił także dowód z zeznań świadków. W dniu 4 lipca 2016 roku TAURON Polska Energia S.A. złożyła pismo procesowe. Ostatnia rozprawa odbyła się w dniu 14 września bieżącego roku, w trakcie której przesłuchano dwóch świadków. Kolejna rozprawa została wyznaczona na 14 listopada 2016 roku. Sprawa jest w toku. Spółka nie utworzyła rezerwy, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy wynosi poniżej 50%.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

35. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Umowa/transakcja	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia
Program Emisji Obligacji z dnia 16 grudnia 2010 roku wraz z późniejszymi aneksami	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	<ul style="list-style-type: none"> do kwoty 1 560 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2016 roku – dotyczy spłaconych Transz A i B do kwoty 6 900 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2018 roku – dotyczy Transzy C oraz Transz D i E (niezaciągnięte)
Program Emisji Obligacji Długoterminowych w Banku Gospodarstwa Krajowego	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do maksymalnej kwoty 2 550 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 20 grudnia 2032 roku
Program Emisji Obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do maksymalnej kwoty 7 524 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 31 grudnia 2023 roku
Umowa ramowa zawarta z PKO Bankiem Polskim S.A. na gwarancje bankowe. Z limitu na gwarancje zabezpieczające transakcje może korzystać Spółka oraz spółki z Grupy TAURON. Na dzień 30 września 2016 roku maksymalna kwota ustalonego limitu gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych.	pełnomocnictwo do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A.	do kwoty 125 000 tysięcy złotych
Zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji	gwarancja bankowa w ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe z PKO Bank Polski S.A. wystawiona na zlecenie Spółki celem zabezpieczenia transakcji z podmiotami spoza Grupy TAURON	<ul style="list-style-type: none"> gwarancja dla Joint Allocation Office S.A. do kwoty 1 000 tysięcy euro (4 312 tysięcy złotych) obowiązująca do dnia 30 grudnia 2016 roku gwarancja na zabezpieczenie dobrego wykonania umowy (Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ – SYSTEM S.A.) do kwoty 3 864 tysiące złotych obowiązująca do dnia 30 listopada 2016 roku gwarancja dla Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. do kwoty 9 000 tysięcy złotych obowiązująca do dnia 12 października 2016 roku
Zabezpieczenie transakcji realizowanych przez spółki zależne	gwarancje bankowe w ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe z PKO Bank Polski S.A., wystawione na zlecenie Spółki celem zabezpieczenia transakcji i zobowiązań spółek zależnych	na łączną kwotę 2 127 tysięcy złotych (nota 34 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego)
Umowa ramowa zawarta z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe. Z limitu na gwarancje zabezpieczające transakcje może korzystać Spółka oraz spółki z Grupy TAURON. Na dzień 30 września 2016 roku maksymalna kwota ustalonego limitu gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych.	pełnomocnictwo do rachunku bankowego w CaixaBank S.A.	do kwoty 100 000 tysięcy złotych
Zabezpieczenie transakcji realizowanych przez spółki zależne	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 120 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania 11 lipca 2021 roku
Zabezpieczenie transakcji realizowanych przez spółki zależne	gwarancje bankowe w ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe z CaixaBank S.A., wystawione na zlecenie Spółki celem zabezpieczenia transakcji i zobowiązań spółek zależnych	na łączną kwotę 263 tysiące złotych (nota 34 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego)
Umowa zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.	pełnomocnictwo do pobierania środków pieniężnych z rachunku bankowego w BZ WBK S.A.	do kwoty 150 000 tysięcy złotych
Umowa zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. Z limitu na gwarancje zabezpieczające transakcje może korzystać Spółka oraz spółki z Grupy TAURON.	gwarancje bankowe wystawione przez bank na zlecenie Spółki celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w Giełdowej Izbie Rozrachunkowej	na dzień 30 września 2016 roku łączna kwota gwarancji wystawionych przez bank wynosiła 150 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania w październiku 2016 roku

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Umowa/transakcja	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia
Umowy kredytów w rachunku bieżącym w banku PKO Bank Polski S.A. (do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limit intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych)	pełnomocnictwa do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A.	do łącznej kwoty 800 000 tysięcy złotych
Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego (w EUR, do kwoty 25 000 tysięcy euro)	pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku Gospodarstwa Krajowego	do kwoty 107 800 tysięcy złotych (25 000 tysięcy euro)
	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 215 600 tysięcy złotych (50 000 tysięcy euro) z terminem obowiązywania 31 grudnia 2019 roku
Umowa kredytu w rachunku bieżącym w mBanku (w USD, do kwoty 2 000 tysięcy dolarów)	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 11 567 tysięcy złotych (3 000 tysięcy dolarów) z terminem obowiązywania 31 marca 2019 roku
Zabezpieczenie transakcji zawieranych na giełdach europejskich	Depozyty dotyczące transakcji zawieranych na giełdach europejskich - w celu zabezpieczenia transakcji zawieranych na giełdach, w tym głównie transakcji terminowych na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń. Spółka przekazuje depozyty początkowe dla tych transakcji na wyodrębnione rachunki bankowe.	na dzień 30 września 2016 roku łączna wartość 52 543 tysiące złotych
Zabezpieczenie transakcji Spółki na Towarowej Giełdzie Energii	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie zawarta pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. ("IRGIT")	W ramach tego zabezpieczenia Spółka zdeponowała na rachunku w Rejestrze Uprawnień jednostki w ilości 5 183 500 EUA. Termin obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 15 czerwca 2016 roku. W tym dniu umowa wygasła, a uprawnienia zostały zwrócone na rachunek Spółki.
	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie pomiędzy spółką zależną TAURON Wytwarzanie S.A. a IRGIT	W ramach tej umowy dokonano blokady uprawnień do emisji CO2 w Rejestrze Uprawnień stanowiących własność TAURON Wytwarzanie S.A. w ilości 8 000 000 EUA. Na podstawie Umowy Przewłaszczenia na zabezpieczenie TAURON Wytwarzanie S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania zaciągnięte przez Spółkę względem IRGIT. Zabezpieczenie obowiązywało w pierwszym kwartale 2016 roku, umowa wygasła w dniu 31 marca 2016 roku.
Umowa leasingu finansowego, którego przedmiotem jest nieruchomości inwestycyjna	Przedmiotem umowy jest nieruchomości inwestycyjna. Zabezpieczeniem tej umowy są: dwa weksle in blanco, cesja wierzytelności oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego.	Wartość bilansowa przedmiotu umowy leasingu finansowego na dzień 30 września 2016 roku wynosiła 26 223 tysiące złotych.

36. Zobowiązania inwestycyjne

W związku z inwestycją w PGE EJ 1 Sp. z o.o. Spółka planuje w 2016 roku przekazanie środków na podwyższenie kapitału zakładowego spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. w łącznej kwocie 11 000 tysięcy złotych, co wynika z przyjętego planu finansowego spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. W związku z bieżącą weryfikacją potrzeb finansowych spółki, organy korporacyjne spółki podjęły decyzję o niepodwyższaniu kapitału zakładowego. W związku z powyższym, do dnia 30 września 2016 roku środki na podwyższenie kapitału nie zostały przekazane.

37. Informacja o podmiotach powiązanych

37.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

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

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

Przychody i koszty

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>
Przychody od spółek zależnych, w tym:	7 311 466	8 274 026
Przychody z działalności operacyjnej	5 386 540	6 435 612
Przychody z tytułu dywidendy	1 458 951	1 510 624
Przychody ze sprzedaży udziałów	96 691	-
Inne przychody operacyjne	3 951	5 426
Inne przychody finansowe	365 333	322 364
Przychody od spółek współzależnych	90 296	46 855
Przychody od spółek Skarbu Państwa	138 302	646 474
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi, w tym:	(2 029 290)	(3 019 214)
Koszty działalności operacyjnej	(2 001 573)	(2 990 741)
Koszty finansowe	(27 717)	(28 473)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi	(10 328)	(2 182)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	(412 943)	(779 771)

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 września 2016 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2015
Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych, w tym:	10 921 663	9 584 859
Należności od odbiorców	363 787	462 421
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	52 700	20 941
Inne pożyczki udzielone	1 237 833	1 337 406
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	96 691	-
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	50 307	97 148
Obligacje	9 120 201	7 666 641
Inne należności finansowe	144	302
Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych	247 645	224 046
Należności od spółek Skarbu Państwa	38 053	133 784
Zobowiązania wobec spółek zależnych, w tym:	1 576 925	1 919 518
Zobowiązania wobec dostawców	232 021	337 087
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	548 663	831 205
Inne pożyczki otrzymane	768 573	739 426
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	22 372	6 440
Inne zobowiązania finansowe	5 239	5 239
Inne zobowiązania niefinansowe	57	121
Zobowiązania wobec spółek współzależnych	1 820	729
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	32 145	62 372

Przychody od jednostek zależnych zawierają przychody ze sprzedaży węgla (w okresie porównawczym również przychody ze sprzedaży biomasy) do TAURON Wytwarzanie S.A. i TAURON Ciepło Sp. z o.o., które w sprawozdaniu z całkowitych dochodów są prezentowane po pomniejszeniu o koszty nabycia, w wartości nadwyżki stanowiącej wynagrodzenie z tytułu pośrednictwa, o czym mowa w nocie 11.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku w zakresie przychodów ze sprzedaży były PSE S.A., Energia-Obrót S.A., Kompania Węglowa S.A. oraz powołana do życia 1 maja 2016 roku Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o., od których przychody stanowiły 85% przychodów osiągniętych w wyniku transakcji ze spółkami Skarbu Państwa.

Największe koszty wynikają z transakcji z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A., PSE S.A., Jastrzębską Spółką Węglową S.A., Kompanią Węglową S.A. oraz powołaną do życia 1 maja 2016 roku Polską Grupą Górniczą Sp. z o.o., które stanowiły 93% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

W związku z zawartymi umowami ze wspólnym przedsięwzięciem Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka utworzyła rezerwy na umowy rodzące obciążenia w wysokości 182 877 tysięcy złotych. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku Spółka zaktualizowała wartość rezerw w związku z odwróceniem dyskonta na dzień bilansowy o łączną kwotę 10 935 tysięcy złotych oraz dotworzyła rezerwy w kwocie netto 2 176 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 30 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku Spółka sprzedała spółce zależnej TAURON Wydobycie S.A. udziały w spółce Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. za łączną kwotę 96 691 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Na transakcji sprzedaży udziałów Spółka rozpoznała stratę ze zbycia inwestycji w jednostce zależnej w wysokości 88 311 tysięcy złotych, która w sprawozdaniu z całkowitych dochodów została zaprezentowana w pozostałych kosztach finansowych.

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

37.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki wypłaconych lub należnych do wypłaty w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>
Zarząd Jednostki	9 276	7 767
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	4 318	6 005
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	4 632	1 050
Inne	326	712
Rada Nadzorcza Jednostki	898	850
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	898	850
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	10 711	11 279
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	8 215	9 990
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1 696	456
Świadczenia po okresie rozwiązania umowy o pracę	180	-
Inne	620	833
Razem	20 885	19 896

W zakresie wykazanych w powyższej tabeli wypłaconych świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy kwota 3 655 tysięcy złotych stanowi wykorzystanie rezerwy utworzonej na dzień 31 grudnia 2015 roku, natomiast kwota 450 tysięcy złotych stanowi wykorzystanie rezerwy utworzonej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku.

W zakresie wykazanych w powyższej tabeli wypłaconych świadczeń po okresie rozwiązania umowy o pracę członków głównej kadry kierowniczej w kwocie 180 tysięcy złotych, stanowią one wykorzystanie rezerwy utworzonej na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

38. Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Nota	Stan na 30 września 2016 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2015	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		94 592	94 592	5 684	5 684
Instrumenty pochodne	22	69 398	69 398	5 684	5 684
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	33	25 194	25 194	-	-
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		29 298	-	30 302	-
Udziały i akcje długoterminowe	19	29 298	-	30 302	-
3 Pożyczki i należności		11 295 242	11 341 055	9 942 813	10 049 948
Należności od odbiorców	25	393 664	393 664	579 446	579 446
Obligacje	20	9 120 201	9 160 974	7 666 641	7 772 086
Pożyczki udzielone Cash Pool	29.4	52 743	52 743	20 943	20 943
Inne pożyczki udzielone	21	1 478 884	1 483 924	1 561 315	1 563 005
Inne należności finansowe		249 750	249 750	114 468	114 468
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39		15 155 946	-	15 902 892	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	19	14 740 094	-	15 487 040	-
Udziały i akcje w jednostkach współzależnych	19	415 852	-	415 852	-
5 Instrumenty pochodne zabezpieczające	22	11 201	11 201	-	-
6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	116 308	116 308	168 255	168 255
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:		26 702 587		26 049 946	
Aktywa trwałe		25 648 343		24 807 239	
Udziały i akcje		15 185 244		15 933 194	
Obligacje		8 945 360		7 451 601	
Pożyczki udzielone		1 465 716		1 417 165	
Instrumenty pochodne		20 610		16	
Pozostałe aktywa finansowe		31 413		5 263	
Aktywa obrotowe		1 054 244		1 242 707	
Należności od odbiorców		393 664		579 446	
Obligacje		174 841		215 040	
Pożyczki udzielone		13 168		144 150	
Instrumenty pochodne		59 989		5 668	
Pozostałe aktywa finansowe		296 274		130 148	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		116 308		168 255	

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Nota	Stan na 30 września 2016 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2015	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		66 581	66 581	16 631	16 631
Instrumenty pochodne	22	66 581	66 581	16 631	16 631
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		9 369 868	9 431 129	9 426 384	9 445 560
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:		2 599 720	2 660 981	2 924 202	2 943 378
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	29.4	568 690	568 690	860 585	860 585
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	29.2	1 262 457	1 267 274	1 324 191	1 346 344
Pożyczki od jednostki zależnej	29.3	768 573	825 017	739 426	736 449
Kredyt w rachunku bieżącym	29.5	109 582	109 582	10 206	10 206
Wyemitowane obligacje	29.1	6 316 619	6 316 619	5 969 017	5 969 017
Zobowiązania wobec dostawców		303 160	303 160	493 936	493 936
Pozostałe zobowiązania finansowe		40 220	40 220	28 017	28 017
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych		567	567	1 006	1 006
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39		27 783	27 783	30 169	30 169
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	29	27 783	27 783	30 169	30 169
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające	22	38 915	38 915	95 467	95 467
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:		9 503 147		9 568 651	
Zobowiązania długoterminowe		7 394 684		4 897 441	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia		7 389 398		4 876 546	
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 239		5 739	
Instrumenty pochodne		47		15 156	
Zobowiązania krótkoterminowe		2 108 463		4 671 210	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia		1 664 306		4 057 048	
Zobowiązania wobec dostawców		303 160		493 936	
Instrumenty pochodne		105 449		96 942	
Pozostałe zobowiązania finansowe		35 548		23 284	

Pochodne instrumenty finansowe, które na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej i zaklasyfikowane do kategorii aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub stanowiące instrumenty pochodne zabezpieczające (objęte rachunkowością zabezpieczeń), zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Ujawnienie odnośnie hierarchii wartości godziwej zostało również zaprezentowane w nocie 22. Wycena jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych została zaklasyfikowana do Poziomu 1 hierarchii wyceny wartości godziwej.

Instrumenty finansowe klasyfikowane do pozostałych kategorii instrumentów finansowych:

- W przypadku instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej, które na dzień 30 września 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku obejmowały obligacje nabyte przez Spółkę, pożyczkę udzieloną spółce zależnej, kredyty otrzymane z Europejskiego Banku Inwestycyjnego oraz pożyczkę uzyskaną od spółki zależnej, Spółka dokonała wyceny w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danej obligacji, pożyczki czy kredytu, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych. Wycena została sklasyfikowana do Poziomu 2 hierarchii wyceny wartości godziwej.
- Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych (poza kategorią aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz wyłączonych z zakresu MSR 39, o czym mowa poniżej) na dzień 30 września 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku 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.

Z powyższych względów wartość godziwa wspomnianych instrumentów w powyższych tabelach została ujawniona w wysokości wartości bilansowej.

- Spółka nie ujawnia wartości godziwej dla udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Spółka nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach. Na dzień bilansowy są one wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Podobnie, udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz współzależnych (wspólnych przedsięwzięciach) – aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 - zgodnie z polityką rachunkowości Spółki również wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

W związku z przeprowadzonymi testami na utratę wartości udziałów i akcji na dzień 30 czerwca 2016 roku, o czym szerzej w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Spółka utworzyła odpis na akcje w TAURON Wytwarzanie S.A. (600 068 tysięcy złotych) i udziały w TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. (840 235 tysięcy złotych) oraz rozwiązała w całości odpis utworzony na koniec roku 2015 i dotyczący udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. (443 252 tysiące złotych). Na dzień 30 września 2016 roku wysokość odpisów pozostała bez zmian.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku Spółka sprzedała za łączną kwotę 96 691 tysięcy złotych na rzecz TAURON Wydobywanie S.A. 100 % udziałów w jednostce zależnej Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. o wartości bilansowej 185 002 tysiące złotych. Transakcja została opisana w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

39. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym

39.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W Grupie TAURON funkcjonuje polityka zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym, która określa strategię zarządzania ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem walutowym. Polityka równocześnie wprowadza zasady rachunkowości zabezpieczeń, które określają zasady i rodzaje rachunkowości zabezpieczeń oraz ujęcie księgowe instrumentów zabezpieczających i pozycji zabezpieczanych w ramach rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF. Polityka zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym oraz zasady rachunkowości zabezpieczeń odnoszą się do ryzyka przepływów pieniężnych, nie obejmują one swoim zakresem ryzyka wartości godziwej ze względu na niską jego istotność dla Grupy.

Rachunkowość zabezpieczeń

Na dzień 30 września 2016 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym i objęte rachunkowością zabezpieczeń. Spółka zabezpiecza część ryzyka stopy procentowej z tytułu przepływów pieniężnych związanych z wyemitowanymi obligacjami, o czym szerzej w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

39.2. Zarządzanie kapitałem i finansami

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

40. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zawiązanie spółki ElectroMobility Poland S.A. w organizacji

W dniu 19 października 2016 roku TAURON Polska Energia S.A. oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., ENEA S.A. i ENERGA S.A. zawiązały spółkę pod firmą ElectroMobility Poland S.A. z siedzibą w Warszawie, w której TAURON Polska Energia S.A. objęła 2 500 akcji o wartości nominalnej 1 000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 2 500 tysięcy złotych, stanowiących 25 % udziału w kapitale zakładowym spółki.

Podpisanie porozumień w sprawie warunków dalszej realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.

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

Warunkowe porozumienie reguluje przede wszystkim warunki rozliczania kar umownych możliwych do naliczenia przez PGNiG S.A. na podstawie dotychczasowego brzmienia umowy na dostawy paliwa gazowego oraz kwestie restrukturyzacji finansowej projektu. Ponadto precyzuje kierunek zmian w podstawowych transakcjach handlowych Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., tj. w sposobie zakupu paliwa gazowego oraz sprzedaży wyprodukowanej energii elektrycznej, których wprowadzenie nastąpi na mocy aneksów do umów na dostawę paliwa gazowego i sprzedaży energii elektrycznej.

Warunkowe zmiany do umów dostawy paliwa gazowego i sprzedaży energii przewidują w szczególności urynkowanie stosowanych w tych umowach formuł cenowych. Ponadto, w związku z opóźnieniem realizacji inwestycji, aneks do umowy na dostawę paliwa gazowego przewiduje zmianę w zakresie wysokości, terminów i metodologii naliczania kar umownych.

Porozumienie oraz aneksy do umów wchodzi w życie jednocześnie, w momencie spełnienia warunków zawieszających tj. w momencie dokonania zmiany obowiązujących obecnie umów o finansowanie projektu albo spłaty ostatniej z instytucji finansujących obecnie Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A., tj. Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A.

Ponadto Spółka, Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A., PGNiG S.A., Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. zawarły umowę standstill, której celem jest zapewnienie, że instytucje finansujące obecnie Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. powstrzymają się od postawienia kredytów udzielonych spółce w stan natychmiastowej wymagalności oraz zaspokojenia swoich wierzytelności z ustanowionych zabezpieczeń. Umowa standstill będzie obowiązywała do dnia 31 marca 2017 roku. Przed tą datą zakłada się wynegocjowanie i podpisanie nowej dokumentacji umożliwiającej restrukturyzację finansowania projektu. Warunkiem wejścia w życie umowy standstill jest w szczególności dostarczenie instytucjom finansującym w terminie do 30 października 2016 roku, gwarancji bankowych do kwoty ok. 629 000 tysięcy złotych, z czego 50 % udział wyznacza kwotę gwarancji bankowych, jakie powinna przedstawić Spółka na rzecz instytucji finansujących. Przedmiotowe gwarancje zostały złożone wraz z innymi wymaganymi dokumentami. Niezależnie od powyższego, Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. ma prawo, do dnia 20 marca 2017 roku, złożyć instytucjom finansującym zawiadomienie o dobrowolnej wcześniejszej spłacie kredytów.

Porozumienie stanowi odzwierciedlenie woli Spółki oraz PGNiG S.A. co do kontynuacji budowy bloku gazowo-parowego. Zdaniem Zarządu Spółki podpisane dokumenty umożliwiają dokończenie inwestycji w terminie wstępnie szacowanym na 2019 rok.

Zatwierdzenie przez Unię Europejską MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Unia Europejska zatwierdziła MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*, włączając Zmianę do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15*. Publikacja nastąpiła w dniu 29 października 2016 roku. Data wejścia w życie standardu w Unii Europejskiej to okresy roczne rozpoczynające się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 51 stron.

Katowice, dnia 8 listopada 2016 roku

Remigiusz Nowakowski - Prezes Zarządu

Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków