

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU**

KATOWICE, 17 SIERPNIĄ 2016 R.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2016 okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	2015 okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 (dane przekształcone)	2016 okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	2015 okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 (dane przekształcone)
Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A.				
Przychody ze sprzedaży	8 942 857	9 256 614	2 041 515	2 239 088
Zysk operacyjny	133 645	1 044 302	30 509	252 607
Zysk brutto	32 675	858 803	7 459	207 736
Zysk netto	4 717	720 387	1 077	174 255
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 435	718 524	784	173 804
Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym	1 282	1 863	293	451
Pozostałe całkowite dochody	48 369	40 324	11 042	9 754
Łączne całkowite dochody	53 086	760 711	12 119	184 009
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	51 804	758 846	11 826	183 558
Łączne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	1 282	1 865	293	451
Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	0,00	0,41	0,00	0,10
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) (podstawowa i rozwodniona)	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 417 171	1 621 060	323 518	392 119
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 904 372)	(1 813 261)	(434 739)	(438 611)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	453 459	(337 570)	103 518	(81 655)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(33 742)	(529 771)	(7 703)	(128 147)
	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa trwałe	27 904 122	28 124 185	6 305 304	6 599 597
Aktywa obrotowe	3 757 700	3 947 248	849 102	926 258
Aktywa razem	31 661 822	32 071 433	7 154 406	7 525 855
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	1 980 058	2 056 259
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 056 107	16 018 328	3 628 089	3 758 847
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	28 016	29 829	6 331	7 000
Kapitał własny razem	16 084 123	16 048 157	3 634 420	3 765 847
Zobowiązania długoterminowe	11 387 310	8 583 950	2 573 112	2 014 302
Zobowiązania krótkoterminowe	4 190 389	7 439 326	946 874	1 745 706
Zobowiązania razem	15 577 699	16 023 276	3 519 986	3 760 008

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2016 okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	2015 okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	2016 okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	2015 okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
Wybrane jednostkowe dane finansowe TAURON Polska Energia S.A.				
Przychody ze sprzedaży	3 990 123	4 643 560	910 883	1 123 234
Zysk operacyjny	19 025	31 286	4 343	7 568
Zysk brutto	552 238	1 539 774	126 067	372 457
Zysk netto	549 911	1 537 158	125 536	371 824
Pozostałe całkowite dochody	39 587	39 398	9 037	9 530
Łączne całkowite dochody	589 498	1 576 556	134 573	381 354
Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	0,31	0,88	0,07	0,21
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) (podstawowa i rozwodniona)	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(148 907)	152 973	(33 993)	37 003
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	128 447	253 885	29 322	61 412
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	394 791	(359 621)	90 125	(86 989)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	374 331	47 237	85 454	11 426
	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa trwałe	25 706 909	24 866 370	5 808 815	5 835 121
Aktywa obrotowe	1 578 232	1 607 786	356 622	377 282
Aktywa razem	27 285 141	26 474 156	6 165 437	6 212 403
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	1 980 058	2 056 259
Kapitał własny	17 181 995	16 592 497	3 882 498	3 893 581
Zobowiązania długoterminowe	7 916 502	5 069 118	1 788 838	1 189 515
Zobowiązania krótkoterminowe	2 186 644	4 812 541	494 101	1 129 307
Zobowiązania razem	10 103 146	9 881 659	2 282 939	2 318 822

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2016 i 2015 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2016 roku – 4,4255 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2015 roku – 4,2615 PLN/EUR)
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku – 4,3805 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku – 4,1341 PLN/EUR).

**RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU**

SIERPIEŃ 2016

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A., dla której TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy ks. Piotra Ściegiennego 3 jest Spółką Dominującą, na które składa się śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki Dominującej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.



Artur Maziarka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 90108

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Artur Maziarka – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 16 sierpnia 2016 roku

**OŚWIADCZENIA ZARZĄDU
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.**

SIERPIEŃ 2016

O ŚWIADCZENIE

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

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

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

Członkowie Zarządu:

Remigiusz Nowakowski	– Prezes Zarządu	.....
Jarosław Broda	– Wiceprezes Zarządu	.....
Kamil Kamiński	– Wiceprezes Zarządu	.....
Marek Wadowski	– Wiceprezes Zarządu	.....
Piotr Zawistowski	– Wiceprezes Zarządu	.....

16 sierpnia 2016 r.

data

O ŚWIADCZENIE

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

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

Członkowie Zarządu:

Remigiusz Nowakowski	– Prezes Zarządu	.....
Jarosław Broda	– Wiceprezes Zarządu	.....
Kamil Kamiński	– Wiceprezes Zarządu	.....
Marek Wadowski	– Wiceprezes Zarządu	.....
Piotr Zawistowski	– Wiceprezes Zarządu	.....

16 sierpnia 2016 r.

data



GRUPA KAPITAŁOWA TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZGODNE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA
30 CZERWCA 2016 ROKU**

SIERPIEŃ 2016

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – ciąg dalszy	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
WPROWADZENIE	9
1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. oraz jej jednostki dominującej	9
2. Skład Grupy TAURON oraz wspólne przedsięwzięcia	9
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. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
7. Nowe standardy i interpretacje	13
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	14
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
9. Sezonowość działalności	16
10. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
11. Przychody ze sprzedaży	19
12. Koszty według rodzaju	19
13. Przychody finansowe	20
14. Koszty finansowe	20
15. Podatek dochodowy	21
15.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	21
15.2. Odroczonego podatku dochodowego	21
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	22
17. Rzeczowe aktywa trwałe	22
18. Wartość firmy	26
19. Świadczenia energii i prawa do emisji gazów	27
19.1. Długoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji gazów	27
19.2. Krótkoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji gazów	27
20. Pozostałe aktywa niematerialne	28
21. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	29
22. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	31
23. Pozostałe aktywa finansowe	32
24. Pozostałe aktywa niefinansowe	32
24.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe	32
24.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe	33
25. Zapasy	33
26. Należności od odbiorców	34
27. Należności z tytułu podatków i opłat	34
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
29. Kapitał własny	35
29.1. Kapitał podstawowy	35
29.2. Kapitał zapasowy	35

29.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	36
29.4.	Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	36
30.	Nabycie pod wspólną kontrolą oraz zmiany reorganizacyjne	36
31.	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	37
31.1.	Kredyty i pożyczki	38
31.2.	Wyemitowane obligacje	39
32.	Instrumenty pochodne	41
33.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	43
33.1.	Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	43
33.2.	Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	44
34.	Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe	45
34.1.	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	45
34.2.	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	45
34.3.	Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem	45
35.	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji gazów	46
35.1.	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	47
35.2.	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	47
36.	Pozostałe rezerwy	48
37.	Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	49
37.1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	49
37.2.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe	49
38.	Zobowiązania z tytułu podatków i opłat	49
39.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	50
40.	Istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	50
40.1.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	50
40.2.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	50
40.3.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	51
41.	Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym	52
INNE INFORMACJE		53
42.	Zobowiązania warunkowe	53
43.	Zobowiązania i aktywa warunkowe związane z rozliczeniami podatkowymi	56
44.	Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	57
45.	Zobowiązania inwestycyjne	59
46.	Informacja o podmiotach powiązanych	59
46.1.	Transakcje ze wspólnymi przedsięwzięciami	59
46.2.	Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa	60
46.3.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej	61
47.	Instrumenty finansowe	62
48.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	64
49.	Zarządzanie kapitałem i finansami	64
50.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	64

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 (dane przekształcone niebadane)
Przychody ze sprzedaży	11	8 942 857	9 256 614
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	12	(8 286 129)	(7 612 275)
Zysk brutto ze sprzedaży		656 728	1 644 339
Koszty sprzedaży	12	(220 397)	(237 832)
Koszty ogólnego zarządu	12	(317 979)	(312 824)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	41	15 293	(49 381)
Zysk operacyjny		133 645	1 044 302
Udział w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć	21	59 861	4 870
Przychody finansowe	13	55 939	41 418
Koszty odsetkowe od zadłużenia	14	(137 959)	(144 216)
Pozostałe koszty finansowe	14	(78 811)	(87 571)
Zysk przed opodatkowaniem		32 675	858 803
Podatek dochodowy	15	(27 958)	(138 416)
Zysk netto		4 717	720 387
Wycena instrumentów zabezpieczających		48 846	48 628
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		9 922	28
Podatek dochodowy	15	(9 281)	(9 239)
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		49 487	39 417
Zyski/(straty) aktuarialne		(1 429)	1 123
Podatek dochodowy	15	270	(216)
Udział w pozostałych całkowitych dochodach wspólnych przedsięwzięć		41	-
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		(1 118)	907
Pozostałe całkowite dochody netto		48 369	40 324
Łączne całkowite dochody		53 086	760 711
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 435	718 524
Udziałom niekontrolującym		1 282	1 863
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		51 804	758 846
Udziałom niekontrolującym		1 282	1 865
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w złotych)		0,00	0,41

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	25 066 173	24 882 817
Wartość firmy	18	40 156	92 059
Świadczenia energii i prawa do emisji gazów do umorzenia	19.1	94 988	510 840
Pozostałe aktywa niematerialne	20	1 197 136	1 182 765
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	21	462 202	418 127
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	22	225 837	221 803
Pozostałe aktywa finansowe	23	237 582	211 215
Pozostałe aktywa niefinansowe	24.1	514 318	550 375
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.2	65 730	54 184
		27 904 122	28 124 185
Aktywa obrotowe			
Świadczenia energii i prawa do emisji gazów do umorzenia	19.2	648 516	805 388
Zapasy	25	404 983	433 279
Należności od odbiorców	26	1 695 043	1 830 033
Należności z tytułu podatków i opłat	27	115 174	228 345
Pozostałe aktywa finansowe	23	253 372	34 334
Pozostałe aktywa niefinansowe	24.2	205 206	233 059
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	422 123	364 912
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		13 283	17 898
		3 757 700	3 947 248
SUMA AKTYWÓW		31 661 822	32 071 433

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – ciąg dalszy

	Nota	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	29.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	29.2	7 823 339	11 277 247
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.3	(33 849)	(73 414)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		9 131	(791)
Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)	29.4	(505 261)	(3 947 461)
		16 056 107	16 018 328
Udziały niekontrolujące		28 016	29 829
Kapitał własny ogółem		16 084 123	16 048 157
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	31	7 754 327	4 924 127
Rezerwy na świadczenia pracownicze	33	1 767 471	1 735 206
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe	34	442 561	377 372
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	37	642 503	650 364
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.2	732 661	795 176
Pozostałe zobowiązania finansowe	41	47 787	101 705
		11 387 310	8 583 950
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	31	1 070 720	3 214 520
Pochodne instrumenty finansowe	32	125 840	96 953
Zobowiązania wobec dostawców		694 023	790 706
Zobowiązania inwestycyjne		368 703	766 843
Rezerwy na świadczenia pracownicze	33	146 575	172 505
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji gazów	35	508 587	1 018 134
Pozostałe rezerwy	36	198 189	178 044
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	37	304 205	254 337
Zobowiązania z tytułu podatków i opłat	38	286 637	429 649
Pozostałe zobowiązania finansowe		182 643	243 713
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	39	304 267	273 922
		4 190 389	7 439 326
Zobowiązania razem		15 577 699	16 023 276
SUMA PASYWÓW		31 661 822	32 071 433

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU (niebadane)

	Nota	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)			
Stan na 1 stycznia 2016 roku		8 762 747	11 277 247	(73 414)	(791)	(3 947 461)	16 018 328	29 829	16 048 157
Dywidenda		-	-	-	-	-	-	(3 043)	(3 043)
Rozliczenie nabycia ZCP Brzeszcze	30	-	-	-	-	(14 041)	(14 041)	-	(14 041)
Pozostałe transakcje z udziałowcami niekontrolującymi		-	-	-	-	16	16	(52)	(36)
Pokrycie straty z lat ubiegłych	29.2	-	(3 453 908)	-	-	3 453 908	-	-	-
Transakcje z właścicielami		-	(3 453 908)	-	-	3 439 883	(14 025)	(3 095)	(17 120)
Zysk (strata) netto		-	-	-	-	3 435	3 435	1 282	4 717
Pozostałe całkowite dochody		-	-	39 565	9 922	(1 118)	48 369	-	48 369
Łączne całkowite dochody		-	-	39 565	9 922	2 317	51 804	1 282	53 086
Stan na 30 czerwca 2016 roku (niebadane)		8 762 747	7 823 339	(33 849)	9 131	(505 261)	16 056 107	28 016	16 084 123

OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU (dane przekształcone niebadane)

	Nota	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)			
Stan na 1 stycznia 2015 roku		8 762 747	10 393 686	(143 019)	(1 386)	(1 045 580)	17 966 448	30 116	17 996 564
Dywidenda	16	-	-	-	-	(262 882)	(262 882)	(2 787)	(265 669)
Pozostałe transakcje z udziałowcami niekontrolującymi		-	-	-	-	(45)	(45)	(154)	(199)
Podział zysków z lat ubiegłych		-	883 561	-	-	(883 561)	-	-	-
Transakcje z właścicielami		-	883 561	-	-	(1 146 488)	(262 927)	(2 941)	(265 868)
Zysk (strata) netto		-	-	-	-	718 524	718 524	1 863	720 387
Pozostałe całkowite dochody		-	-	39 389	28	905	40 322	2	40 324
Łączne całkowite dochody		-	-	39 389	28	719 429	758 846	1 865	760 711
Stan na 30 czerwca 2015 roku (dane przekształcone niebadane)		8 762 747	11 277 247	(103 630)	(1 358)	(1 472 639)	18 462 367	29 040	18 491 407

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW
PIENIĘŻNYCH**

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		32 675	858 803
Udział w (zyskach)/stratach wspólnych przedsięwzięć		(59 861)	(4 870)
Amortyzacja		821 372	870 603
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	40.1	699 070	(166)
Odsetki i prowizje		126 386	137 277
Pozostałe korekty zysku przez opodatkowaniem		10 130	27 510
Zmiana stanu kapitału obrotowego	40.1	6 786	(196 896)
Podatek dochodowy zapłacony	40.1	(219 387)	(71 201)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 417 171	1 621 060
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	40.2	(1 769 630)	(1 850 110)
Zwrot pomocy publicznej	40.2	(131 077)	–
Nabycie aktywów finansowych	40.2	(29 534)	(21 734)
Udzielenie pożyczek	40.2	(7 600)	(8 150)
Razem płatności		(1 937 841)	(1 879 994)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		15 403	19 379
Splata udzielonych pożyczek		–	14 500
Wykup dłużnych papierów wartościowych		–	21 732
Pozostałe wpływy		18 066	11 122
Razem wpływy		33 469	66 733
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 904 372)	(1 813 261)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wykup dłużnych papierów wartościowych	40.3	(2 250 000)	(150 000)
Splata pożyczek/kredytów	40.3	(44 724)	(44 739)
Odsetki zapłacone	40.3	(117 339)	(135 386)
Pozostałe płatności		(17 495)	(15 141)
Razem płatności		(2 429 558)	(345 266)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	40.3	2 860 000	–
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek		916	–
Otrzymane dotacje		22 101	7 696
Razem wpływy		2 883 017	7 696
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		453 459	(337 570)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
		(33 742)	(529 771)
Różnice kursowe netto		879	314
Środki pieniężne na początek okresu	28	327 715	1 408 071
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	28	293 973	878 300
o ograniczonej możliwości dysponowania	28	179 404	164 421

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

WPROWADZENIE

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

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2015 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 16 sierpnia 2016 roku.

2. Skład Grupy TAURON oraz wspólne przedsięwzięcia

Na dzień 30 czerwca 2016 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Segment operacyjny	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym spółki
1	TAURON Wydobywanie S.A.	Jaworzno	Wydobywanie	100,00%
2	Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. ¹	Brzeszcze	Wydobywanie	100,00%
3	TAURON Wytwarzanie S.A.	Jaworzno	Wytwarzanie	100,00%
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Jelenia Góra	Wytwarzanie	100,00%
5	Marselwind Sp. z o.o.	Katowice	Wytwarzanie	100,00%
6	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Katowice	Wytwarzanie	100,00%
7	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	Dystrybucja	99,72%
8	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. ²	Wrocław	Dystrybucja	99,72%
9	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. ²	Tarnów	Dystrybucja	99,72%
10	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż	100,00%
11	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	Sprzedaż	100,00%
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	Sprzedaż	100,00%
13	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	Pozostałe	100,00%
14	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Krzeszowice	Pozostałe	100,00%

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Segment operacyjny	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym spółki
15	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Pozostałe	100,00%
16	TAURON Sweden Energy AB (publ)	Sztokholm, Szwecja	Pozostałe	100,00%
17	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	Stalowa Wola	Pozostałe	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.

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 czerwca 2016 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział pośredni i bezpośredni w następujących istotnych spółkach współzależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Segment operacyjny	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym spółki
1	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. ¹	Stalowa Wola	Wytwarzanie	50,00%
2	Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. ¹	Kędzierzyn Koźle	Wytwarzanie	50,00%
3	TAMEH HOLDING Sp. z o.o. ²	Dąbrowa Górnicza	Wytwarzanie	50,00%
4	TAMEH POLSKA Sp. z o.o. ²	Dąbrowa Górnicza	Wytwarzanie	50,00%
5	TAMEH Czech s.r.o. ²	Ostrawa, Republika Czeska	Wytwarzanie	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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa* („MSR 34”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

4. Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, z wyjątkiem spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez pozostałe spółki Grupy.

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Poniżej przedstawiono pozycje skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak wskazano w tabeli poniżej.

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Szczegóły dotyczące przyjętych założeń i kalkulacji istotnego szacunku
	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015	
Rzeczowe aktywa trwałe	25 066 173	24 882 817	<ul style="list-style-type: none"> Na dzień 30 czerwca 2016 roku w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości Grupa utworzyła odpis z tytułu utraty wartości dotyczący rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 1 361 037 tysięcy złotych oraz rozwiązała odpis w wysokości 703 162 tysiące złotych. (Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości dotyczący rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 3 410 726 tysięcy złotych). nota 17
Wartość firmy	40 156	92 059	<ul style="list-style-type: none"> Na dzień 30 czerwca 2016 roku w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości dotyczący wartości firmy w wysokości 51 903 tysiące złotych. (Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości dotyczący wartości firmy w wysokości 154 998 tysięcy złotych). nota 18
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 914 046	1 907 711	<ul style="list-style-type: none"> Opis przyjętych założeń aktuarialnych oraz metodologii wyceny. nota 33
Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	124 199	153 083	<ul style="list-style-type: none"> Sposób kalkulacji rezerwy. nota 35
Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	384 388	865 051	<ul style="list-style-type: none"> Sposób kalkulacji rezerwy. nota 35
Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	179 739	111 675	<ul style="list-style-type: none"> Sposób kalkulacji rezerwy. nota 34
Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	102 624	101 244	<ul style="list-style-type: none"> Sposób kalkulacji rezerwy. nota 34
Rezerwa na umowy rodzące obciążenia	193 183	182 877	<ul style="list-style-type: none"> Sposób kalkulacji rezerwy. nota 34
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	976 621	936 795	<ul style="list-style-type: none"> Realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. nota 15.2
Pochodne instrumenty finansowe:			
Aktywa	91 504	5 684	<ul style="list-style-type: none"> Wycena wartości godziwej. nota 32
Zobowiązania	125 852	112 109	
Należności od odbiorców	1 695 043	1 830 033	<ul style="list-style-type: none"> Odpis aktualizujący – na dzień bilansowy odpisy aktualizujące należności od odbiorców wynosiły 258 633 tysiące złotych. nota 26

7. Nowe standardy i interpretacje

Grupa 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 zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), 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:

Standard i jego opis	Szacowany wpływ	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE*
<p>MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i></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 Grupy 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 do zarządzania aktywami finansowymi. Ponadto standard wprowadza nowy model rachunkowości zabezpieczeń, wymagający rozbudowanych ujawnień w zakresie zarządzania ryzykiem. Ocena wpływu MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe z uwagi na duży zakres zmian jest przedmiotem dalszej analizy.</p>	1 stycznia 2018
<p>MSSF 15 <i>Przychody z umów z klientami</i></p> <p>Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 <i>Przychody</i>, MSR 11 <i>Umowy o usługę budowlaną</i> oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów.</p> <p>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 Grupy może mieć istotne znaczenie w segmencie Sprzedaży. Oczekuje się, iż nowe wytyczne MSSF 15 mogą spowodować konieczność zmiany systemów, natomiast przed wejściem w życie standardu Grupa planuje przeprowadzić analizę umów z klientami w pięciu krokach – od identyfikacji umowy (lub ich grup), 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. Ocena wpływu MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe z uwagi na duży zakres zmian jest przedmiotem dalszej analizy.</p>	1 stycznia 2018
<p>MSSF 16 <i>Leasing</i></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 korzyści z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.</p>	<p>Wstępna analiza wpływu MSSF 16 na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż dla Grupy istotna będzie zmiana polegająca na konieczności ujęcia w sprawozdaniu finansowym składników aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu w przypadku umów leasingu obecnie klasyfikowanych jako leasing operacyjny oraz zmiana prezentacji aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego, które obecnie ujmowane są w ramach rzeczowych aktywów trwałych lub aktywów niematerialnych. Grupa 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 Grupa nie przeprowadziła jeszcze analiz pozwalających określić wpływ planowanych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Taka analiza zostanie przeprowadzona w terminie późniejszym.</p>	1 stycznia 2019

* Okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie.

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

Standard	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
MSSF 14 <i>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>	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
Zmiany do MSR 12 <i>Podatek dochodowy – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat</i> . Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.	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

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 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

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

Dodatkowo, w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku Grupa zdecydowała o zmianie sposobu prezentacji w sprawozdaniach śródrocznych rezerw aktuarialnych na taryfę pracowniczą dla obecnych emerytów, o czym mowa poniżej.

Zmiana danych porównywalnych

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku Grupa zdecydowała o zmianie sposobu prezentacji w sprawozdaniach śródrocznych rezerw aktuarialnych na taryfę pracowniczą dla obecnych emerytów. W sprawozdaniach śródrocznych rezerwy aktuarialne ujmowane są na podstawie prognoz aktuarialnych. Poprzednio zmiana stanu rezerwy odzwierciedlała proporcjonalną zmianę stanu rezerwy w trakcie roku. Nowa prezentacja uwzględnia fakt, że wypłaty w ramach wspomnianej rezerwy dokonywane są nierównomiernie w trakcie roku, w związku z tym Grupa uznała, że zmiana stanu rezerwy w trakcie okresu śródrocznego nie stanowiąca proporcjonalnej zmiany będzie bardziej właściwie prezentować rezerwy aktuarialne na taryfę pracowniczą. Zmiana ma wpływ na pozostałe całkowite dochody Grupy (brak wpływu na wynik finansowy). Dane porównywalne za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 30 czerwca 2015 roku zaprezentowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone:

- Pozostałe całkowite dochody netto za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku zostały zmniejszone o 387 tysięcy złotych w porównaniu do danych zatwierdzonych (spadek z 1 294 tysiące złotych do 907 tysięcy złotych);
- Saldo rezerwy na świadczenia pracownicze na dzień 30 czerwca 2015 roku wzrosło łącznie o 478 tysięcy złotych, a aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 91 tysięcy złotych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku Grupa, w celu zwiększenia wartości użytkowej sprawozdania dla użytkowników, zdecydowała o zmianie prezentacji przychodów i kosztów związanych z wytworzeniem w elektrowniach wiatrowych i wodnych należących do Grupy praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych oraz o zmianie definicji EBITDA, uwzględniając odpisy na aktywa niefinansowe. W związku z tym dane porównywalne za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku zaprezentowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone, jak zaprezentowano w tabelach poniżej.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (dane zatwierdzone)	Zmiana prezentacji przychodów z wytworzenia praw majątkowych	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (dane przekształcone niebadane)
Przychody ze sprzedaży	9 184 291	72 323	9 256 614
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	(7 539 952)	(72 323)	(7 612 275)

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (dane zatwierdzone)	Uwzględnienie w definicji EBITDA odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (dane przekształcone niebadane)
Zysk operacyjny – EBIT	1 044 302	–	1 044 302
Amortyzacja	(870 558)	–	(870 558)
Odpisy aktualizujące	–	6 988	6 988
EBITDA	1 914 860	(6 988)	1 907 872

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

9. Sezonowość działalności

Działalność Grupy cechuje się pewną sezonowością, która dotyczy w szczególności produkcji, dystrybucji i sprzedaży ciepła, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym oraz sprzedaży węgla odbiorcom indywidualnym dla celów grzewczych.

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

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podział sprawozdawczości Grupy w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym oparty był na następujących segmentach operacyjnych:

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

* Spółki ujmowane metodą praw własności.

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

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku lub na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)

	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane/ Eliminacje	Razem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	171 962	1 363 979	1 535 529	5 831 997	39 390	-	8 942 857
Sprzedaż między segmentami	340 170	978 655	1 608 977	1 155 189	389 453	(4 472 444)	-
Przychody segmentu ogółem	512 132	2 342 634	3 144 506	6 987 186	428 843	(4 472 444)	8 942 857
Zysk/(strata) segmentu	(230 536)	(558 311)	643 524	273 890	29 822	14 900	173 289
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	(39 644)	(39 644)
EBIT	(230 536)	(558 311)	643 524	273 890	29 822	(24 744)	133 645
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	59 861	-	-	-	-	59 861
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	(160 831)	(160 831)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(230 536)	(498 450)	643 524	273 890	29 822	(185 575)	32 675
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(27 958)	(27 958)
Zysk/(strata) netto za okres	(230 536)	(498 450)	643 524	273 890	29 822	(213 533)	4 717
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	1 954 277	9 689 631	16 152 899	2 310 378	443 449	-	30 550 634
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	462 202	-	-	-	-	462 202
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	648 986	648 986
Aktywa ogółem	1 954 277	10 151 833	16 152 899	2 310 378	443 449	648 986	31 661 822
Zobowiązania segmentu	671 223	1 461 407	2 230 333	1 142 224	270 721	-	5 775 908
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	9 801 791	9 801 791
Zobowiązania ogółem	671 223	1 461 407	2 230 333	1 142 224	270 721	9 801 791	15 577 699
EBIT	(230 536)	(558 311)	643 524	273 890	29 822	(24 744)	133 645
Amortyzacja	(61 285)	(205 983)	(512 105)	(5 914)	(36 085)	-	(821 372)
Odpisy aktualizujące	(3)	(706 289)	8 032	-	(129)	-	(698 389)
EBITDA	(169 248)	353 961	1 147 597	279 804	66 036	(24 744)	1 653 406
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne*	90 654	599 820	744 339	757	16 560	-	1 452 130

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

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (dane przekształcone niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2015 roku

	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane/ Eliminacje	Razem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	192 557	1 161 298	1 473 670	6 386 071	43 018	-	9 256 614
Sprzedaż między segmentami	349 394	1 585 790	1 754 687	1 707 909	460 128	(5 857 908)	-
Przychody segmentu ogółem	541 951	2 747 088	3 228 357	8 093 980	503 146	(5 857 908)	9 256 614
Zysk/(strata) segmentu	(214 265)	181 936	758 416	329 755	27 896	11 363	1 095 101
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	(50 799)	(50 799)
EBIT	(214 265)	181 936	758 416	329 755	27 896	(39 436)	1 044 302
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	4 870	-	-	-	-	4 870
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	(190 369)	(190 369)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(214 265)	186 806	758 416	329 755	27 896	(229 805)	858 803
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(138 416)	(138 416)
Zysk/(strata) netto za okres	(214 265)	186 806	758 416	329 755	27 896	(368 221)	720 387
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	1 657 407	10 370 286	15 974 893	2 706 907	478 618	-	31 188 111
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	418 127	-	-	-	-	418 127
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	465 195	465 195
Aktywa ogółem	1 657 407	10 788 413	15 974 893	2 706 907	478 618	465 195	32 071 433
Zobowiązania segmentu	537 234	1 735 686	2 505 890	1 652 586	303 352	-	6 734 748
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	9 288 528	9 288 528
Zobowiązania ogółem	537 234	1 735 686	2 505 890	1 652 586	303 352	9 288 528	16 023 276
EBIT	(214 265)	181 936	758 416	329 755	27 896	(39 436)	1 044 302
Amortyzacja	(56 362)	(290 975)	(484 863)	(5 398)	(32 960)	-	(870 558)
Odpisy aktualizujące	(1)	6 509	619	-	(139)	-	6 988
EBITDA	(157 902)	466 402	1 242 660	335 153	60 995	(39 436)	1 907 872
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne*	146 245	885 569	696 246	2 531	40 136	-	1 770 727

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

11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (dane przekształcone niebadane)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy	5 912 281	6 153 685
Podatek akcyzowy	(196 638)	(213 838)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	5 715 643	5 939 847
Energia elektryczna	4 786 686	5 107 197
Energia ciepła	350 102	339 041
Świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji gazów cieplarnianych	201 184	230 567
Węgiel	171 367	181 814
Gaz	120 922	29 246
Pozostałe towary, produkty i materiały	85 382	51 982
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	3 197 417	3 288 807
Usługi dystrybucyjne i handlowe	3 044 416	3 121 755
Opłaty za przyłączanie odbiorców	45 531	62 395
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	56 763	57 092
Pozostałe usługi	50 707	47 565
Pozostałe przychody	29 797	27 960
Razem przychody ze sprzedaży	8 942 857	9 256 614

12. Koszty według rodzaju

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (dane przekształcone niebadane)
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(821 372)	(870 558)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(699 070)	83
Zużycie materiałów i energii	(915 800)	(923 447)
Usługi konserwacji i remontowe	(185 134)	(153 318)
Usługi dystrybucyjne	(891 266)	(859 549)
Pozostałe usługi obce	(325 384)	(320 986)
Podatki i opłaty	(477 135)	(329 920)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 288 710)	(1 233 652)
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	(5 831)	(16 313)
Pozostałe koszty rodzajowe	(47 122)	(52 343)
Razem koszty według rodzaju	(5 656 824)	(4 760 003)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(14 760)	(175 593)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	239 370	328 800
Koszty sprzedaży	220 397	237 832
Koszty ogólnego zarządu	317 979	312 824
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 392 291)	(3 556 135)
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	(8 286 129)	(7 612 275)

Koszty odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku dotyczą:

- utworzenia odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1 372 513 tysięcy złotych (z czego kwota 1 361 037 tysięcy złotych dotyczy utworzenia odpisów na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości co zostało szerzej opisane w notcie 17 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego);
- rozwiązania odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 724 741 tysięcy złotych (z czego kwota 703 162 tysiące złotych dotyczy rozwiązania odpisów na podstawie przeprowadzonych testów na utratę

wartości co zostało szerzej opisane w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego);

- utworzenia odpisów aktualizujących wartość firmy segmentu Wytwarzanie w kwocie 51 903 tysiące złotych co zostało szerzej opisane w nocie 18 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- utworzenia odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów niematerialnych w kwocie 1 738 tysięcy złotych;
- rozwiązania odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów niematerialnych w kwocie 2 490 tysięcy złotych;
- utworzenia odpisu aktualizującego aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 147 tysięcy złotych.

Wzrost kosztów podatków i opłat w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku w porównaniu do okresu porównywalnego wynika głównie ze wzrostu kosztu utworzenia rezerwy na obowiązek umorzenia uprawnień do emisji zanieczyszczeń. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku Grupa utworzyła rezerwę w wysokości 146 073 tysiące złotych (nadwyżka utworzenia nad rozwiązaniem), a w okresie porównywalnym 10 305 tysięcy złotych.

13. Przychody finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Przychody z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	51 681	39 467
Przychody z tytułu dywidendy	6 592	3 961
Przychody odsetkowe	16 491	23 243
Wycena instrumentów pochodnych	22 991	–
Różnice kursowe	–	11 506
Przychody netto z tytułu zrealizowanych instrumentów pochodnych	5 537	–
Zysk ze zbycia inwestycji	–	757
Wycena pozostałych instrumentów finansowych	70	–
Pozostałe przychody finansowe	4 258	1 951
Razem przychody finansowe	55 939	41 418

14. Koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Koszty z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	(175 121)	(201 590)
Koszty odsetkowe	(137 959)	(144 216)
Wycena instrumentów pochodnych	–	(43 654)
Nadwyżka utworzenia odpisów aktualizujących	(435)	(488)
Różnice kursowe	(27 556)	–
Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi	(8 850)	(6 375)
Koszty netto z tytułu zrealizowanych instrumentów pochodnych	–	(6 857)
Sprzedaż wierzytelności	(321)	–
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	(41 649)	(30 197)
Odsetki od świadczeń pracowniczych	(25 002)	(22 797)
Inne koszty finansowe	(16 647)	(7 400)
Razem koszty finansowe, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:	(216 770)	(231 787)
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(137 959)	(144 216)
Pozostałe koszty finansowe	(78 811)	(87 571)

15. Podatek dochodowy**15.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (dane przekształcone niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	(107 890)	(28 822)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(102 082)	(56 252)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(5 808)	27 430
Odroczony podatek dochodowy	79 932	(109 594)
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(27 958)	(138 416)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	(9 011)	(9 455)

15.2. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 505 850	1 490 408
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	31 581	29 609
– z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	53 353	69 064
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	20 202	48 817
– pozostałe	32 566	39 889
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	1 643 552	1 677 787
– od rezerw bilansowych	610 965	685 405
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	137 346	6 359
– nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	54 466	57 071
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów i zobowiązań finansowych	48 159	49 471
– od wyceny instrumentów zabezpieczających	9 012	18 139
– z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	71 877	58 333
– straty podatkowe	22 395	12 758
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw do emisji zanieczyszczeń	5 169	26 985
– pozostałe	17 232	22 274
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	976 621	936 795
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonej Grupy prezentowany jest jako:		
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	65 730	54 184
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	(732 661)	(795 176)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego spółek tworzących Podatkową Grupę Kapitałową („PGK”) na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały skompensowane ze względu na fakt, iż na podstawie podpisanej w dniu 22 września 2014 roku kolejnej umowy Podatkowej Grupy Kapitałowej na lata 2015–2017 spółki te składają wspólną deklarację podatkową.

W oparciu o sporządzone prognozy dla PGK, przewidujące uzyskiwanie dochodów podatkowych w 2016 roku i w latach następnych uznano, iż nie występuje ryzyko niezrealizowania aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznanego w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 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 zaopiniowana 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.

17. Rzeczowe aktywa trwałe**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)**

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	119 536	19 928 399	16 910 428	804 020	2 599 980	40 362 363
Zakup bezpośredni	-	-	7	44	1 339 547	1 339 598
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	49 313	49 313
Rozliczenie środków trwałych w budowie	539	874 600	834 210	23 392	(1 732 741)	-
Sprzedaż, zbycie	(117)	(1 426)	(7 031)	(13 032)	(10)	(21 616)
Likwidacja	-	(29 240)	(60 619)	(3 874)	-	(93 733)
Nieodpłatne otrzymanie	-	3 888	191	-	-	4 079
Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia	(43)	(292)	60	4	-	(271)
Koszty remontów	-	-	-	-	3 723	3 723
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	20 878	20 878
Nabycie ZCP Brzeszcze	1 544	165 401	22 429	1 637	14 405	205 416
Pozostałe zmiany	(22)	7 962	(6 216)	(420)	(1 077)	227
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	11	15	-	26
Bilans zamknięcia	121 437	20 949 292	17 693 470	811 786	2 294 018	41 870 003
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	(466)	(6 692 656)	(8 304 965)	(467 731)	(13 728)	(15 479 546)
Amortyzacja za okres	-	(399 948)	(344 770)	(39 274)	-	(783 992)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(454 701)	(898 571)	(1 556)	(17 685)	(1 372 513)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	47	166 686	557 457	522	29	724 741
Sprzedaż, zbycie	-	558	6 059	12 355	-	18 972
Likwidacja	-	25 936	58 696	3 822	-	88 454
Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia	16	(44)	(13)	(4)	-	(45)
Pozostałe zmiany	-	(763)	778	97	-	112
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(6)	(7)	-	(13)
Bilans zamknięcia	(403)	(7 354 932)	(8 925 335)	(491 776)	(31 384)	(16 803 830)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	119 070	13 235 743	8 605 463	336 289	2 586 252	24 882 817
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	121 034	13 594 360	8 768 135	320 010	2 262 634	25 066 173
<i>w tym segmenty operacyjne:</i>						
Wydobycie	2 732	739 680	615 162	14 522	218 600	1 590 696
Wytwarzanie	41 541	2 534 530	4 008 715	39 570	1 351 852	7 976 208
Dystrybucja	59 934	10 220 913	4 012 340	247 409	688 237	15 228 833
Inne segmenty oraz pozostała działalność	16 827	99 237	131 918	18 509	3 945	270 436

W dniu 1 stycznia 2016 roku spółka zależna Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 205 416 tysięcy złotych w ramach umowy zakupu oznaczonej części Zakładu Górniczego w Brzeszczach, jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa, co zostało szerzej opisane w nocie 30 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	117 142	18 195 456	14 819 091	808 607	1 364 263	35 304 559
Zakup bezpośredni	-	-	-	133	1 651 835	1 651 968
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	27 618	27 618
Rozliczenie środków trwałych w budowie	1 664	466 137	400 669	25 564	(894 034)	-
Sprzedaż, zbycie	(255)	(1 781)	(3 210)	(7 397)	(170)	(12 813)
Likwidacja	-	(26 447)	(21 406)	(3 332)	-	(51 185)
Nieodpłatne otrzymanie	-	11 150	226	-	-	11 376
Części zapasowe alokowane do środków trwałych	-	493	10 650	-	(10 070)	1 073
Koszty remontów	-	-	1 848	-	38 951	40 799
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	20 101	20 101
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(7)	(998)	(678)	(1)	(13 518)	(15 202)
Pozostałe zmiany	(5)	2 268	(1 591)	267	425	1 364
Bilans zamknięcia	118 539	18 646 278	15 205 599	823 841	2 185 401	36 979 658
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	(458)	(5 049 663)	(4 957 467)	(440 706)	(5 323)	(10 453 617)
Amortyzacja za okres	-	(400 833)	(394 412)	(42 614)	-	(837 859)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(251)	(129)	(13)	(424)	(817)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	7	987	18	39	-	1 051
Sprzedaż, zbycie	-	389	2 326	6 707	-	9 422
Likwidacja	-	22 895	18 840	3 017	-	44 752
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	325	(6)	10	-	329
Pozostałe zmiany	-	(315)	(1 899)	(2 580)	-	(4 794)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(1)	(1)	-	(2)
Bilans zamknięcia	(451)	(5 426 466)	(5 332 730)	(476 141)	(5 747)	(11 241 535)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	116 684	13 145 793	9 861 624	367 901	1 358 940	24 850 942
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	118 088	13 219 812	9 872 869	347 700	2 179 654	25 738 123
<i>w tym segmenty operacyjne:</i>						
Wydobycie	1 181	573 489	530 306	15 504	237 971	1 358 451
Wytwarzanie	42 476	2 857 046	5 569 344	40 644	1 249 870	9 759 380
Dystrybucja	58 927	9 684 414	3 645 344	271 276	675 884	14 335 845
Inne segmenty oraz pozostała działalność	15 504	104 863	127 875	20 276	15 929	284 447

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku Grupa dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych (wliczając skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego) w kwocie 1 388 911 tysięcy złotych. Największe zakupy dokonane zostały w związku z inwestycjami w następujących segmentach operacyjnych:

Zakup rzeczowych aktywów trwałych w segmentach	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Dystrybucja	716 082	678 740
Wytwarzanie	574 159	824 108
Wydobycie	90 376	145 454

Testy na utratę wartości

Na dzień 30 czerwca 2016 roku przeprowadzono testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, uwzględniając następujące przesłanki:

- długotrwałe utrzymywanie się wartości rynkowej aktywów netto Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej;
- spadek cen świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych;
- wprowadzenie nowych uregulowań w obszarze Odnawialnych Źródeł Energii;
- utrzymujący się niekorzystny trend w zakresie cen energii elektrycznej i przewidywana wyższa podaż energii ze źródeł konkurencyjnych wobec krajowej energetyki węglowej.

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

Test na utratę wartości rzeczowych i niematerialnych składników aktywów trwałych został przeprowadzony na poziomie poszczególnych spółek, z wyjątkiem:

- TAURON Wytwarzanie S.A., gdzie identyfikacja ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”) dokonana została w oparciu o charakterystykę kosztową oraz analizę aktualnego sposobu kontraktowania i alokowania produkcji z poszczególnych jednostek wytwórczych. W efekcie tych działań test przeprowadzono dla CGU rozumianych jako jednostka lub grupa jednostek wytwórczych;
- TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., gdzie test przeprowadzono dla działalności związanej z wytwarzaniem energii elektrycznej w elektrowniach wodnych oraz odrębnie dla poszczególnych farm wiatrowych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o., gdzie oddzielono działalność związaną z wytwarzaniem ciepła i energii elektrycznej od działalności związanej z przesyłem i dystrybucją ciepła (dawne przedsiębiorstwa energetyki ciepłej). Dodatkowo na działalności „wytwarzanie” przeprowadzono również testy dla poszczególnych zakładów wytwarzania.

Przyjęto następujące założenia do oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych:

- Przyjęta ścieżka ceny węgla energetycznego, pozostałych sortymentów węgla oraz paliw gazowych. Do 2025 roku założono spadek realny ceny węgla energetycznego 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 spadek o ok. 7%, do 2025 roku przyjęto dynamiczny wzrost cen (13% w relacji do roku 2020), w latach 2025–2040 przyjęto wzrost o 18%, a po roku 2040 roku utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Uwzględniono szacunkowe zmiany modelu rynku polskiego w kierunku wdrożenia mechanizmu tzw. 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 zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym;
- Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtujący się w okresie projekcji między 6,34% – 9,63% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem.

Wyniki przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku testu na utratę wartości aktywów wykazały, iż część aktywów segmentu Wytwarzanie należy objąć dodatkowym odpisem w kwocie 1 361 037 tysięcy złotych. Wartość odzyskiwalna tej grupy aktywów odpowiada ich wartości użytkowej. Odpis aktualizujący obciążył koszt własny sprzedaży. Przeprowadzony test wykazał zasadność odwrócenia odpisu w tym segmencie na kwotę 703 162 tysiące złotych. Odpis i jego odwrócenie dotyczy następujących jednostek generujących przepływy pieniężne:

CGU	Spółka	Poziom stopy dyskontowej (przed opodatkowaniem) przyjęty w testach na dzień:		Wartość odzyskiwalna	Kwota ujętego odpisu	Kwota ujętego odwrócenia odpisu
		30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015			
Elektrownia Jaworzno II				147 072	269 823	–
Elektrownia Jaworzno III				1 057 073	–	433 638
Elektrownia Łaziska	TAURON Wytwarzanie S.A.	7,49%	7,69%	288 295	–	13 289
Elektrownia Siersza				(66 383)	232 253	–
Elektrownia Stalowa Wola				48 522	–	46 802
Inwestycje w budowie				–	16 691	–
ZW Bielsko Biała EC 1				726 607	–	209 433
ZW Bielsko Biała EC 2	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	7,17%	7,61%	(1 348)	3 587	–
ZW Tychy				280 112	382 719	–
Elektrownie wodne		8,25%	8,39%	551 112	42 310	–
Farma Wiatrowa Lipniki	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	6,34%	8,90%	61 810	24 799	–
Farma Wiatrowa Wicko				136 515	101 386	–
Farma Wiatrowa Marszewo		6,49%	8,14%	418 561	287 469	–
Razem					1 361 037	703 162

Wyniki analizy wrażliwości dla poszczególnych jednostek generujących środki pieniężne wykazały, że najistotniejszy wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów mają przede wszystkim kwestia uwzględnienia rynku mocy, a w dalszej kolejności zmiany cen energii elektrycznej, zmiana cen węgla kamiennego oraz zmiany średnioważonego kosztu kapitału. W mniejszym stopniu na wycenę wpływają zmiany cen uprawnień do emisji CO₂ oraz praw majątkowych z OZE. Poniżej zaprezentowano szacowane zmiany odpisu aktualizującego wartość aktywów segmentu Wytwarzanie po ujęciu także wpływu jego odwrócenia na dzień 30 czerwca 2016 roku w efekcie zmian najistotniejszych założeń. W przypadku braku uwzględnienia w założeniach dotyczących oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych mechanizmu rynku mocy, kwota dodatkowego odpisu netto który obciążyłby wynik Grupy wyniosłaby ok. 2 500 miliona złotych.

Parametr	Zmiana	Wpływ na odpis aktualizujący netto tj. po jego pomniejszeniu o odwrócenia (w mln zł)	
		Zwiększenie odpisu netto	Zmniejszenie odpisu netto
Zmiana cen energii elektrycznej w okresie prognozy	+1% -1%		123
Zmiana cen węgla kamiennego w okresie prognozy	+1% -1%	164	53
Zmiana WACC (netto)	+0,1 p.p. -0,1 p.p.	32	32
Zmiana cen uprawnień do emisji CO ₂ w okresie prognozy	+1% -1%	25	25
Zmiana cen praw majątkowych z OZE	+1% -1%	5	5
Brak ujęcia Rynku Mocy		2 500	–

18. Wartość firmy

Wartość firmy w segmencie	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Wydobycie	13 973	13 973
Dystrybucja	25 602	25 602
Wytwarzanie	581	52 484
Razem	40 156	92 059

Testy na utratę wartości

Test na utratę wartości bilansowej wartości firmy na dzień 30 czerwca 2016 roku przeprowadzono w odniesieniu do aktywów netto powiększonych o wartość firmy na poszczególnych segmentach operacyjnych, z wyjątkiem segmentu Wytwarzanie, gdzie test został przeprowadzony na poziomie spółek.

Podstawę wyceny wartości odzyskiwalnej poszczególnych spółek stanowiła ich wartość użytkowa.

Test został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności. Wycień dokonano na podstawie szczegółowych prognoz na okres od 2016 do 2025 roku 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.

Uzyskane wartości odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenia oraz są spójne z przesłankami pochodzącymi z zewnętrznych źródeł informacji.

Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji odzwierciedla średnioważony koszt kapitału (WACC) przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej 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 wpływające na oszacowanie wartości użytkowej oraz stopy dyskontowe przyjęte dla poszczególnych segmentów:

Wartość firmy w segmencie (spółce)	Kluczowe założenia	Poziom stopy dyskontowej (przed opodatkowaniem) przyjęty w testach na dzień:	
		30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
Wydobycie	<ul style="list-style-type: none"> Przyjęta ścieżka ceny węgla energetycznego oraz pozostałych sortymentów węgla. Do 2025 roku założono spadek realny ceny węgla energetycznego o ok. 6%, natomiast po roku 2025 założono niewielkie wahania poziomu cen z tego roku (w cenach stałych); Przyjęta ścieżka cen detalicznych energii elektrycznej na podstawie hurtowej ceny energii czarnej przy uwzględnieniu kosztu akcyzy, kosztu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia oraz odpowiedniego poziomu marży; Utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym. 	9,57% – 9,63%	9,05%
Dystrybucja	<ul style="list-style-type: none"> Przychód regulowany przedsiębiorstw dystrybucyjnych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie. Poziom zwrotu uzależniony jest od tzw. Wartości Regulacyjnej Aktywów; Utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym. 	7,50%	7,50%
Wytwarzanie (TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.)	<ul style="list-style-type: none"> Wolumen produkcji energii zielonej wynikający ze zdolności wytwórczych wraz ze ścieżką cenową dla świadectw pochodzenia. Do 2020 roku założono spadek cen energii elektrycznej dla produkcji z OZE o ok. 7%, do 2025 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 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; Utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym. 	8,25% (dla elektrowni wodnych) 6,34% – 8,92% (dla farm wiatrowych)	8,39% (dla elektrowni wodnych) 8,14% – 8,90% (dla farm wiatrowych)

Założenia wykorzystano również do oszacowania wartości użytkowej pozostałych aktywów niematerialnych.

Przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2016 roku test na utratę wartości wskazał na utratę bilansowej wartości firmy dotyczącej segmentu Wytwarzanie (spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.). W wyniku powyższego Grupa dokonała odpisu z tytułu utraty wartości firmy w kwocie 51 903 tysiące złotych. Odpis aktualizujący obciążył koszt własny sprzedaży.

CGU	Spółka	Poziom stopy dyskontowej (przed opodatkowaniem) przyjęty w testach na dzień:		Wartość odzyskiwalna	Kwota ujętego odpisu
		30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015		
Wytwarzanie	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	8,25% (dla elektrowni wodnych) 6,34% – 8,92% (dla farm wiatrowych)	8,39% (dla elektrowni wodnych) 8,14% – 8,90% (dla farm wiatrowych)	1 225 935	51 903

Konieczność dokonania odpisu wynika ze spadku cen świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych oraz wprowadzenia nowych uregulowań w obszarze OZE.

Wyniki analizy wrażliwości dla poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne wykazały, że najistotniejszy wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów mają przede wszystkim zmiany średnioważonego kosztu kapitału oraz zmiany cen energii elektrycznej.

19. Świadectwa energii i prawa do emisji gazów

19.1. Długoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji gazów

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)

	Świadectwa pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Razem
Bilans otwarcia	232 973	277 867	510 840
Zakup bezpośredni	62 850	–	62 850
Reklasyfikacja	(232 973)	(245 729)	(478 702)
Bilans zamknięcia	62 850	32 138	94 988

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

	Świadectwa pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Razem
Bilans otwarcia	207 397	265 103	472 500
Zakup bezpośredni	7 263	–	7 263
Reklasyfikacja	(199 483)	(138 518)	(338 001)
Bilans zamknięcia	15 177	126 585	141 762

19.2. Krótkoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji gazów

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)

	Świadectwa pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Razem
Bilans otwarcia	652 305	153 083	805 388
Zakup bezpośredni	189 228	–	189 228
Wytworzenie we własnym zakresie	66 939	–	66 939
Umorzenie	(707 361)	(174 957)	(882 318)
Reklasyfikacja	223 550	245 729	469 279
Bilans zamknięcia	424 661	223 855	648 516

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

	Świadczenia pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Razem
Bilans otwarcia	724 918	8 130	733 048
Zakup bezpośredni	221 439	3 100	224 539
Wytworzenie we własnym zakresie	136 704	–	136 704
Umorzenie	(776 631)	(5 941)	(782 572)
Reklasyfikacja	195 816	139 082	334 898
Bilans zamknięcia	502 246	144 371	646 617

20. Pozostałe aktywa niematerialne

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	5 690	786 504	550 892	188 004	51 885	1 582 975
Zakup bezpośredni	–	–	28	–	38 590	38 618
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	–	57	11 928	14 130	(26 115)	–
Sprzedaż, zbycie	–	(1 159)	–	–	(55)	(1 214)
Likwidacja	–	(36)	(1 877)	(60)	–	(1 973)
Nieodpłatne otrzymanie	–	11	–	613	–	624
Nabycie ZCP Brzeszcze	–	10 266	95	147	–	10 508
Pozostałe zmiany	–	1 363	84	(5)	1 041	2 483
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	42	–	–	42
Bilans zamknięcia	5 690	797 006	561 192	202 829	65 346	1 632 063
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	(4 893)	(13 064)	(332 862)	(49 391)	–	(400 210)
Amortyzacja za okres	(78)	–	(29 602)	(7 700)	–	(37 380)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	(72)	(19)	(1 538)	(102)	(7)	(1 738)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	51	810	1 625	4	–	2 490
Likwidacja	–	–	1 877	60	–	1 937
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(26)	–	–	(26)
Bilans zamknięcia	(4 992)	(12 273)	(360 526)	(57 129)	(7)	(434 927)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	797	773 440	218 030	138 613	51 885	1 182 765
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	698	784 733	200 666	145 700	65 339	1 197 136

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	4 670	789 670	475 291	153 770	53 436	1 476 837
Zakup bezpośredni	–	–	81	–	30 160	30 241
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	–	1 794	13 471	13 839	(29 104)	–
Sprzedaż, zbycie	–	(832)	(8 154)	–	–	(8 986)
Likwidacja	(147)	–	(123)	(48)	–	(318)
Nieodpłatne otrzymanie	–	–	–	254	–	254
Pozostałe zmiany	–	(649)	142	(153)	1 009	349
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	1	–	3	4
Bilans zamknięcia	4 523	789 983	480 709	167 662	55 504	1 498 381
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	(3 822)	(15 297)	(289 949)	(35 635)	–	(344 703)
Amortyzacja za okres	(238)	–	(25 927)	(6 534)	–	(32 699)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	–	(128)	–	–	–	(128)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	–	60	–	–	–	60
Sprzedaż, zbycie	–	–	8 124	–	–	8 124
Likwidacja	146	–	123	47	–	316
Pozostałe zmiany	–	–	(73)	(8)	–	(81)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(3)	–	–	(3)
Bilans zamknięcia	(3 914)	(15 365)	(307 705)	(42 130)	–	(369 114)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	848	774 373	185 342	118 135	53 436	1 132 134
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	609	774 618	173 004	125 532	55 504	1 129 267

21. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach

Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku wyceniane metodą praw własności prezentuje poniższa nota:

	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o.	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.*	Stan na 30 czerwca 2016 lub za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 090 986	–	1 336 041	2 427 027
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	16 370	37 004	383 892	437 266
Zobowiązania długoterminowe (-)	(961 197)	–	(482 968)	(1 444 165)
Zobowiązania krótkoterminowe (-)	(142 867)	(83)	(267 543)	(410 493)
Razem aktywa netto	3 292	36 921	969 422	1 009 635
Udział w aktywach netto	1 646	18 461	484 711	504 818
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	–	18 461	443 741	462 202
Udział w przychodach wspólnych przedsięwzięć	6 599	229	294 849	301 677
Udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć	–	(1)	59 862	59 861
Udział w pozostałych całkowitych dochodach wspólnych przedsięwzięć	–	–	41	41

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

Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku wyceniane metodą praw własności prezentuje poniższa nota:

	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o.	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.*	Stan na 31 grudnia 2015 lub za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 085 917	–	1 295 743	2 381 660
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	12 387	37 008	341 716	391 111
Zobowiązania długoterminowe (-)	(965 514)	–	(378 507)	(1 344 021)
Zobowiązania krótkoterminowe (-)	(125 610)	(85)	(377 432)	(503 127)
Razem aktywa netto	7 180	36 923	881 520	925 623
Udział w aktywach netto	3 590	18 461	440 760	462 811
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	–	18 461	399 666	418 127
Udział w przychodach wspólnych przedsięwzięć	10	253	279 881	280 144
Udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć	(1 190)	15	6 045	4 870

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

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. jest spółką celową utworzoną w 2010 roku z inicjatywy TAURON Polska Energia S.A. oraz PGNiG S.A., poprzez którą partnerzy zamierzają zrealizować inwestycję polegającą na budowie bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli opalanego gazem ziemnym o mocy elektrycznej brutto 400 MWe i mocy cieplnej netto 240 MWt.

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

Dodatkowo, Spółka posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek na rzecz Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. w wysokości 235 704 tysiące złotych, o czym szerzej w nocie 22 oraz rezerwy na umowy rodzące obciążenia z tytułu zawartych kontraktów handlowych w wysokości 193 183 tysiące złotych, o których mowa w nocie 34.

Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o.

W dniu 5 września 2012 roku spółka zależna TAURON Wytwarzanie S.A. i KGHM Polska Miedź S.A. zawiązały spółkę celową pod nazwą Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu. Spółka ta została powołana w celu kompleksowej realizacji inwestycji, która obejmować miała przygotowanie, budowę oraz eksploatację bloku gazowo-parowego o mocy ok. 850 MWe na terenie TAURON Wytwarzanie S.A. – Oddział Elektrownia Blachownia.

TAURON Polska Energia S.A. posiada pośredni udział na poziomie 50% w kapitale spółki i w organie stanowiącym wykonywany poprzez TAURON Wytwarzanie S.A.

W dniu 30 grudnia 2013 roku TAURON Polska Energia S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz TAURON Wytwarzanie S.A. podpisały porozumienie, na mocy którego postanowiono o czasowym zawieszeniu realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego w spółce Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. Przyczyną zawieszenia była bieżąca sytuacja na rynku energii elektrycznej i gazu skutkująca wzrostem ryzyka inwestycyjnego i powstała w związku z tym potrzebą weryfikacji i optymalizacji projektu.

W dniu 28 lipca 2016 roku TAURON Polska Energia S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz TAURON Wytwarzanie S.A. podpisały porozumienie, na mocy którego zgodnie postanawiają odstąpić od realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Blachownia Nowa Sp. z o.o. i rozwiązać łączącą KGHM Polska Miedź S.A. oraz TAURON Wytwarzanie S.A. umowę wspólników, co zostało szerzej opisane w nocie 50 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

W dniu 29 czerwca 2016 roku Zgromadzenie Wspólników TAMEH HOLDING Sp. z o.o. zdecydowało o przeznaczeniu kwoty 48 000 tysięcy złotych na wypłatę dywidendy dla udziałowców. Udział Grupy we wspólnym przedsięwzięciu TAMEH HOLDING Sp. z o.o. został pomniejszony o wartość dywidendy przypadającej dla Grupy w kwocie 24 000 tysiące złotych.

22. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2015	
	Kapitał	Odsetki	Kapitał	Odsetki
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.:	202 550	33 154	194 950	28 959
Pożyczka podporządkowana	177 000	32 624	177 000	28 922
Pożyczka na spłatę zadłużenia	15 850	363	15 850	31
Pozostałe pożyczki	9 700	167	2 100	6
Razem	202 550	33 154	194 950	28 959
Długoterminowe	192 850	32 987	192 850	28 953
Krótkoterminowe	9 700	167	2 100	6

Pożyczki udzielone Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.:

- Na mocy umów zawartych w dniu 20 czerwca 2012 roku pomiędzy PGNiG S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. w celu spełnienia warunków koniecznych do udzielenia finansowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Europejski Bank Inwestycyjny, TAURON Polska Energia S.A. udzieliła Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczki podporządkowanej oraz pożyczki VAT. Na dzień bilansowy saldo udzielonej pożyczki podporządkowanej wynosi 177 000 tysięcy złotych, natomiast saldo pożyczki VAT wynosi zero. Całkowita spłata pożyczki podporządkowanej wraz z odsetkami ma nastąpić nie później niż do końca 2032 roku.
- W roku 2015 zawarta została umowa pożyczki pomiędzy Spółką a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A., na podstawie której Spółka udzieliła Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczki w maksymalnej wysokości 15 850 tysięcy złotych na spłatę 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. Na dzień bilansowy saldo udzielonej pożyczki było równe maksymalnej wysokości wynikającej z umowy.
- Pozostałe pożyczki dla Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 9 700 tysięcy złotych zostały udzielone w celu finansowania bieżącej działalności operacyjnej pożyczkobiorcy.
 - Pożyczka krótkoterminowa udzielona w roku 2015 do wysokości 2 600 tysięcy złotych. Na dzień bilansowy saldo udzielonej pożyczki było równe maksymalnej wysokości wynikającej z umowy.
 - Pożyczka pieniężna udzielona w dniu 22 stycznia 2016 roku w kwocie 5 500 tysięcy złotych. Zgodnie z zapisami umowy pożyczka zostanie spłacona jednorazowo, wraz z naliczonymi odsetkami, w terminie nie późniejszym niż 31 grudnia 2016 roku.
 - Pożyczka pieniężna udzielona na mocy umowy zawartej w dniu 22 kwietnia 2016 roku do wysokości 1 200 tysięcy złotych. Zgodnie z zapisami umowy pożyczka zostanie spłacona jednorazowo, wraz z naliczonymi odsetkami, w terminie nie późniejszym niż 31 grudnia 2016 roku. Na dzień bilansowy saldo udzielonej pożyczki wynosi 600 tysięcy złotych.
 - Pożyczka pieniężna udzielona na mocy umowy zawartej w dniu 27 maja 2016 roku do wysokości 3 100 tysięcy złotych. Zgodnie z zapisami umowy pożyczka zostanie spłacona jednorazowo, wraz z naliczonymi odsetkami, w terminie nie późniejszym niż 31 grudnia 2016 roku. Na dzień bilansowy saldo udzielonej pożyczki wynosi 1 000 tysięcy złotych.

Przychody finansowe z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku wyniosły 4 195 tysięcy złotych.

23. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Udziały i akcje	134 385	136 488
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	1 890	1 890
Lokaty i depozyty	40 160	39 724
Instrumenty pochodne	91 504	5 684
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	27 440	2 405
Wadia, kaucje i zabezpieczenia przekazane	42 512	54 106
Bezzwrotne depozyty uzupełniające	111 285	410
Pozostałe	41 778	4 842
Razem	490 954	245 549
Długoterminowe	237 582	211 215
Krótkoterminowe	253 372	34 334

Posiadane udziały i akcje obejmują w głównej mierze udziały w następujących spółkach:

- SCE Jaworzno III Sp. z o.o. o wartości 36 283 tysiące złotych;
- Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Tychy Sp. z o.o. o wartości 32 049 tysięcy złotych;
- PGE EJ 1 Sp. z o.o. o wartości 23 046 tysięcy złotych;
- Energetyka Cieszyńska Sp. z o.o. o wartości 15 063 tysięcy złotych.

Bezzwrotne depozyty uzupełniające w wysokości 111 285 tysięcy złotych wynikają z rozliczeń giełdowych dotyczących zawieranych przez Spółkę transakcji terminowych. Na dzień 30 czerwca 2016 roku pozycja pozostałe zaprezentowana w powyższej tabeli obejmuje głównie należność z tytułu dywidendy od wspólnego przedsięwzięcia TAMEH HOLDING Sp. z o.o. w wysokości 24 000 tysięcy złotych.

24. Pozostałe aktywa niefinansowe**24.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe**

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Zaliczki na środki trwałe w budowie oraz aktywa niematerialne	347 528	358 673
Koszty przygotowania produkcji w kopalniach węgla kamiennego	151 049	159 159
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	15 741	32 543
Razem	514 318	550 375

Na dzień 30 czerwca 2016 roku zaliczki przekazane na środki trwałe w budowie oraz aktywa niematerialne związane są w głównej mierze z realizacją zadania inwestycyjnego pod nazwą Budowa Bloku 910 MW w Elektrowni Jaworzno III w łącznej kwocie 344 049 tysięcy złotych.

24.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Koszty rozliczane w czasie, w tym:	110 113	104 251
Koszty przygotowania produkcji w kopalniach węgla kamiennego	60 595	33 411
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	7 554	15 888
Usługi informatyczne, telekomunikacyjne i pocztowe	16 172	26 367
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	25 792	28 585
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe, w tym:	95 093	128 808
Zaliczki na dostawy	49 862	120 342
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	–	3 984
Utworzenie odpisów na ZFŚS	30 539	–
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	14 692	4 482
Razem	205 206	233 059

25. Zapasy

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Koszt historyczny		
Materiały	238 526	273 523
Półprodukty i produkcja w toku	166 970	155 586
Produkty gotowe	8 431	5 510
Towary	511	4 053
Świadectwa pochodzenia energii	–	1 319
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	–	3 424
Razem	414 438	443 415
Odpisy aktualizujące wartość		
Materiały	(9 404)	(10 097)
Produkty gotowe	(16)	(4)
Towary	(35)	(35)
Razem	(9 455)	(10 136)
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Materiały	229 122	263 426
Półprodukty i produkcja w toku	166 970	155 586
Produkty gotowe	8 415	5 506
Towary	476	4 018
Świadectwa pochodzenia energii	–	1 319
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	–	3 424
Razem	404 983	433 279

26. Należności od odbiorców

Krótkoterminowe należności od odbiorców na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela.

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego		
Należności od odbiorców	1 464 558	1 581 863
Należności od odbiorców – doszacowanie przychodów z tytułu energii elektrycznej oraz usługi dystrybucyjnej	279 708	298 805
Należności dochodzone na drodze sądowej	209 410	227 739
Razem	1 953 676	2 108 407
Odpis aktualizujący		
Należności od odbiorców	(73 416)	(74 828)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(185 217)	(203 546)
Razem	(258 633)	(278 374)
Wartość pozycji netto		
Należności od odbiorców	1 391 142	1 507 035
Należności od odbiorców – doszacowanie przychodów z tytułu energii elektrycznej oraz usługi dystrybucyjnej	279 708	298 805
Należności dochodzone na drodze sądowej	24 193	24 193
Razem	1 695 043	1 830 033

27. Należności z tytułu podatków i opłat

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Należności z tytułu podatku dochodowego	27 726	909
Należności z tytułu podatku VAT	82 917	205 713
Należności z tytułu akcyzy	2 234	20 314
Pozostałe	2 297	1 409
Razem	115 174	228 345

Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

W dniu 22 września 2014 roku podpisana została umowa Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”) 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 czerwca 2016 roku Grupa posiada następujące rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych:

- należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 27 726 tysięcy złotych, z czego kwota 27 231 tysięcy złotych dotyczy rozliczenia Podatkowej Grupy Kapitałowej;
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 681 tysięcy złotych, nie dotyczące Podatkowej Grupy Kapitałowej.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku obciążenie Podatkowej Grupy Kapitałowej podatkiem dochodowym wyniosło 99 652 tysiące złotych. Jednocześnie Podatkowa Grupa Kapitałowa uiściła zaliczki na podatek dochodowy w kwocie 126 603 tysiące złotych.

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	407 079	353 428
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	14 612	10 722
Inne	432	762
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	422 123	364 912
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	179 404	206 254
Kredyt w rachunku bieżącym	(111 571)	(10 206)
Cash pool	(18 086)	(29 377)
Różnice kursowe	1 507	2 386
Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	293 973	327 715

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

Stan środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 30 czerwca 2016 roku stanowią w głównej mierze salda rachunków wadialnych w łącznej kwocie 75 259 tysięcy złotych, jak również saldo środków pieniężnych na rachunkach rozliczeniowych do obsługi obrotu energią elektryczną oraz prawami do emisji na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w łącznej kwocie 64 935 tysięcy złotych.

29. Kapitał własny**29.1. Kapitał podstawowy****Kapitał podstawowy na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)**

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

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

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

Akcyonariusz	Liczba akcji	Wartość 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 akcyonariusze	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 czerwca 2016 roku nie uległa zmianie w porównaniu do struktury na dzień 31 grudnia 2015 roku.

29.2. 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.

29.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Na początek okresu	(73 414)	(143 019)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	49 075	48 417
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	(229)	211
Podatek odroczoney	(9 281)	(9 239)
Na koniec okresu	(33 849)	(103 630)

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 32 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę (33 849) tysięcy złotych. Kwota ta stanowi zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 46 392 tysiące 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 46 253 tysiące złotych, z czego kwota 46 482 tysiące złotych stanowi zapłaconą kwotę zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zakończonych okresów odsetkowych, natomiast kwota (229) tysięcy złotych stanowi zmianę wyceny instrumentów dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów powyższe koszty z tytułu transakcji zabezpieczających IRS powiększyły koszty finansowe wynikające z tych odsetek.

29.4. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

W bieżącym okresie zmiany pozycji zyski zatrzymane (niepokryte straty) obejmowały:

- wypracowany w bieżącym okresie zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 3 435 tysięcy złotych;
- straty aktuarialne od rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia odniesione w pozostałe całkowite dochody w kwocie 1 118 tysięcy złotych;
- pokrycie straty Spółki za rok obrotowy 2015 z kapitału zapasowego w wysokości 3 453 908 tysięcy złotych;
- rozliczenie nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa ZCP Brzeszcze – strata w wysokości 14 041 tysięcy złotych;
- pozostałe transakcje z udziałowcami niekontrolującymi powiększające zyski zatrzymane w kwocie 16 tysięcy złotych.

W ramach pozycji zyski zatrzymane podziałowi pomiędzy akcjonariuszy jednostki dominującej podlega jedynie kwota 13 tysięcy złotych.

30. Nabycie pod wspólną kontrolą oraz zmiany reorganizacyjne**Przejęcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Zakładu Górniczego w Brzeszczach**

W dniu 31 grudnia 2015 roku, pomiędzy spółką Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. („SRK”) zawarta została umowa sprzedaży oznaczonej części Zakładu Górniczego w Brzeszczach, jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP Brzeszcze”). Umowa sprzedaży została zawarta w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 19 października 2015 roku oraz na podstawie art. 8a ust. 4 Ustawy z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego. Zgodnie z podpisaną umową sprzedaży, data wydania przedmiotu sprzedaży i oddania nabytego ZCP Brzeszcze do używania przez Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. ustalona została na 1 stycznia 2016 roku, w tym dniu na Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. przeszły korzyści i ryzyka związane z nabywanym przedmiotem sprzedaży.

W umowie sprzedaży strony uzgodniły, że cena sprzedaży ZCP Brzeszcze należąca SRK wyniesie 1 złoty. W związku z faktem, iż KWK Brzeszcze w czasie działania w SRK przynosiła straty, umową z dnia 29 maja 2015 roku zawartą między Ministrem Gospodarki a SRK, przyznano SRK środki budżetowe na pokrycie bieżących strat produkcyjnych przedsiębiorstwa górniczego w 2015 roku („Pomoc publiczna”). Jednocześnie zgodnie z postanowieniami umowy

o zwrot pomocy, Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. zobowiązała się do zwrotu Pomocy publicznej wraz z odsetkami liczonymi od dat przekazania poszczególnych transz Pomocy publicznej przez udzielającego Pomocy publicznej do SRK. Tym samym cena nabycia obejmuje cenę zapłaty 1 złoty oraz kwotę zwrotu Pomocy publicznej wraz z należnymi odsetkami na dzień 31 grudnia 2015 roku, tj. 130 218 tysięcy złotych. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku, Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. dokonała zwrotu ww. kwoty pomocy publicznej wraz odsetkami naliczonymi do dnia spłaty. Wydatki z tytułu zwrotu pomocy publicznej zostały zaprezentowane w działalności inwestycyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o., w związku z faktem, iż transakcja nabycia ZCP Brzeszcze odbywa się pod wspólną kontrolą Skarbu Państwa, rozliczyła połączenie zgodnie z przyjętą przez Grupę polityką rachunkowości metodą łączenia udziałów, przy założeniu braku możliwości przedstawienia danych porównywalnych.

Poniżej przedstawiono bilans na dzień objęcia przez Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. oznaczonej części Zakładu Górniczego w Brzeszczach.

	Stan na 1 stycznia 2016		Stan na 1 stycznia 2016
Aktywa trwałe		Kapitały własne	(14 041)
Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	215 924	Rezerwy i zobowiązania	
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	3 127	Rezerwa na likwidację zakładów górniczych	65 992
	219 051	Rezerwy na świadczenia pracownicze	26 462
		Rozliczenia międzyokresowe (rezerwa na niewykorzystane urlopy)	4 203
Aktywa obrotowe		Zobowiązanie z tytułu leasingu	3 132
Zapasy	1 349	Zobowiązanie z tytułu zwrotu pomocy publicznej	130 218
Pozostałe aktywa finansowe	25	Pozostałe zobowiązania	4 459
	1 374		234 466
Razem aktywa	220 425	Razem pasywa	220 425

W związku z faktem, iż Zakład Górniczy Brzeszcze nie sporządzał swojego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF, na potrzeby rozliczenia transakcji Grupa przygotowała bilans ZCP Brzeszcze zgodnie z obowiązującą w Grupie polityką rachunkowości. W tym celu zostały przeprowadzone następujące procedury:

- Środki trwałe zostały wycenione przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Dla większości z nich zastosowana została metoda zamortyzowanego kosztu odtworzenia, z uwagi na brak aktywnego rynku.
- Rozpoznane zostały następujące rezerwy:
 - na likwidację zakładu górniczego – rezerwa oszacowana została na bazie kalkulacji zewnętrznych ekspertów;
 - aktuarialne – rezerwa oszacowana została metodami aktuarialnymi na podstawie porozumień regulujących naliczanie i wypłatę odpraw emerytalnych, odpraw rentowych oraz nagród jubileuszowych w Kompanii Węglowej S.A.;
 - na niewykorzystane urlopy – rezerwa została oszacowana przez aktuarium.

W ramach nabycia ZCP Brzeszcze na Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. nie przeszły żadne zobowiązania i należności handlowe związane z tą częścią przedsiębiorstwa, natomiast w ramach zapasów został przejęty jedynie zapas materiałów o wartości 1 349 tysięcy złotych.

31. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Kredyty i pożyczki	1 457 860	1 411 776
Wyemitowane obligacje	7 325 363	6 680 433
Leasing finansowy	41 824	46 438
Razem	8 825 047	8 138 647
Krótkoterminowe	1 070 720	3 214 520
Długoterminowe	7 754 327	4 924 127

31.1. Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)

Waluta kredytu	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego):					
		w walucie	w złotych	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	63 741	63 741	20 018	5 935	7 544	7 377	14 666	8 201
	stała	1 275 239	1 275 239	20 444	112 303	162 223	162 223	324 447	493 599
Razem PLN		1 338 980	1 338 980	40 462	118 238	169 767	169 600	339 113	501 800
EUR	zmienna	24 844	109 946	109 946	-	-	-	-	-
		24 844	109 946	109 946	-	-	-	-	-
USD	zmienna	408	1 625	1 625	-	-	-	-	-
		408	1 625	1 625	-	-	-	-	-
Razem			1 450 551	152 033	118 238	169 767	169 600	339 113	501 800
Odsetki zwiększające wartość bilansową			7 309						
Razem kredyty i pożyczki			1 457 860						

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku

Waluta kredytu	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego):					
		w walucie	w złotych	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	77 350	77 350	29 993	6 864	7 333	7 308	14 316	11 536
	stała	1 316 062	1 316 062	20 444	112 297	147 478	162 214	324 429	549 200
Razem PLN		1 393 412	1 393 412	50 437	119 161	154 811	169 522	338 745	560 736
EUR	zmienna	2 025	8 630	8 630	-	-	-	-	-
		2 025	8 630	8 630	-	-	-	-	-
USD	zmienna	404	1 576	1 576	-	-	-	-	-
		404	1 576	1 576	-	-	-	-	-
Razem			1 403 618	60 643	119 161	154 811	169 522	338 745	560 736
Odsetki zwiększające wartość bilansową			8 158						
Razem kredyty i pożyczki			1 411 776						

Zmianę stanu kredytów i pożyczek bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Bilans otwarcia	1 403 618	1 225 612
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym i pożyczek cash pool	90 074	23 683
Zmiana stanu kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym i pożyczek cash pool):	(43 141)	(44 412)
Spłata	(44 724)	(44 739)
Zaciągnięcie	916	-
Zmiana wyceny	667	327
Bilans zamknięcia	1 450 551	1 204 883

Główne zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia tabela poniżej.

Kredyt/ pożyczka	Kredytodawca/ pożyczkodawca	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
		Blok węglowy w Elektrowni Jaworzno III	stałe	15.12.2021	126 039	126 218
		Blok węglowy EC Bielsko-Biała	stałe	15.12.2021	180 055	180 303
Kredyt	Europejski Bank Inwestycyjny	Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych	stałe – ustalone do dnia 15.12.2017	15.06.2024	327 798	348 325
			stałe – ustalone do dnia 15.03.2018	15.09.2024	156 263	165 467
		Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych oraz modernizacja elektrowni wodnych	stałe – ustalone do dnia 15.03.2018	15.09.2024	195 244	206 746
			stałe – ustalone do dnia 15.09.2019	15.03.2027	297 129	297 132
Pożyczka	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Budowa jednostki wytwórczej OZE w Elektrowni Jaworzno III	zmiennie	15.12.2022	26 000	28 000
		Budowa instalacji zasilania biomasą oraz modernizacja kotła fluidalnego w ZW Tychy	zmiennie	15.12.2022	17 912	19 216
Pozostałe kredyty i pożyczki					131 420	40 369
Razem					1 457 860	1 411 776

31.2. Wyemitowane obligacje

Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)

Emitent	Transza/ Bank	Termin wykupu	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)					
				Narostę odsetki	Wartość kapitału według amortyzowanego kosztu	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
TAURON Polska Energia S.A.	C	12 grudzień 2016	PLN	1 033	749 847	–	749 847	–	–	–	
		20 grudzień 2019	PLN	97	99 857	–	–	–	99 857	–	
		20 grudzień 2020	PLN	97	99 839	–	–	–	99 839	–	
		20 grudzień 2021	PLN	97	99 829	–	–	–	–	99 829	
		20 grudzień 2022	PLN	97	99 820	–	–	–	–	99 820	
		20 grudzień 2023	PLN	97	99 813	–	–	–	–	99 813	
		20 grudzień 2024	PLN	97	99 810	–	–	–	–	99 810	
		20 grudzień 2025	PLN	97	99 805	–	–	–	–	99 805	
		20 grudzień 2026	PLN	97	99 800	–	–	–	–	99 800	
		20 grudzień 2027	PLN	97	99 797	–	–	–	–	99 797	
		20 grudzień 2028	PLN	97	99 796	–	–	–	–	99 796	
		20 grudzień 2020	PLN	67	70 000	–	–	–	70 000	–	
		20 grudzień 2021	PLN	67	70 000	–	–	–	–	70 000	
		20 grudzień 2022	PLN	67	70 000	–	–	–	–	70 000	
		20 grudzień 2023	PLN	67	70 000	–	–	–	–	70 000	
		20 grudzień 2024	PLN	67	70 000	–	–	–	–	70 000	
		20 grudzień 2025	PLN	67	70 000	–	–	–	–	70 000	
		Program Emisji Obligacji z dnia 24.11.2015 roku	29 grudzień 2020	PLN	362	2 244 189	–	–	–	2 244 189	–
			25 marzec 2020	PLN	776	99 737	–	–	–	99 737	–
			30 marzec 2020	PLN	2 209	299 209	–	–	–	299 209	–
	TPEA1119	4 listopad 2019	PLN	7 406	1 749 093	–	–	–	1 749 093	–	
TAURON Sweden Energy AB (publ)		3 grudzień 2029	EUR	14 972	736 992	–	–	–	–	736 992	
Razem obligacje				28 130	7 297 233	–	749 847	–	4 661 924	1 885 462	

* Bank Gospodarstwa Krajowego

Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku

Emitent	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 zamortyzowane- go kosztu	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
TAURON Polska Energia S.A.	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
		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	-
TAURON Sweden Energy AB (publ)		3 grudzień 2029	EUR	1 921	709 495	-	-	-	-	709 495
Razem obligacje				14 905	6 665 528	2 249 203	749 735	-	2 018 702	1 647 888

* Bank Gospodarstwa Krajowego

Obligacje wyemitowane przez jednostkę dominującą 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.

Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną TAURON Sweden Energy AB (publ) to obligacje o oprocentowaniu stałym, a odsetki z tytułu obligacji są płatne w okresach rocznych. Walutą emisji i spłaty jest euro. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość bilansowa w walucie obligacji wraz z odsetkami wynosiła 169 916 tysięcy euro (na dzień 31 grudnia 2015 roku 166 941 tysięcy euro). Spółka udzieliła gwarancji korporacyjnej na rzecz TAURON Sweden Energy AB (publ) celem zabezpieczenia wspomnianych obligacji. Gwarancja obowiązuje w całym okresie obligacji, tj do dnia 3 grudnia 2029 roku i opiewa na kwotę 168 000 tysięcy euro.

Zmianę stanu obligacji bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Bilans otwarcia	6 665 528	6 803 298
Emisja*	2 852 461	-
Wykup	(2 250 000)	(150 000)
Zmiana wyceny	29 244	(10 122)
Bilans zamknięcia	7 297 233	6 643 176

* Uwzględnione zostały koszty emisji.

Zmiana stanu obligacji w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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.

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 32 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej (kowenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2016 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kowenantów, czyli naruszenia warunków umów.

32. Instrumenty pochodne

	Stan na 30 czerwca 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	(4 604)	(41 788)	1 040	(47 432)	(4 833)	(90 634)	-	(95 467)
Forward/futures/swap towarowy	10 517	-	88 937	(78 420)	17	-	2 225	(2 208)
Forward walutowy	1 527	-	1 527	-	393	-	404	(11)
Instrumenty pochodne razem, w tym:			91 504	(125 852)			5 684	(112 109)
Krótkoterminowe			79 453	(125 840)			5 668	(96 953)
Długoterminowe			12 051	(12)			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 referencji cenowej (krzywą forward) i ceną kontraktu przewidzianą w umowie.

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

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2015	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa				
Instrumenty pochodne – towarowe	88 937	–	2 225	–
Instrumenty pochodne CCIRS	–	–	–	3 055
Instrumenty pochodne IRS	–	1 040	–	–
Instrumenty pochodne – walutowe	–	1 527	–	404
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne – towarowe	78 420	–	2 208	–
Instrumenty pochodne – walutowe	–	–	–	11
Instrumenty pochodne CCIRS	–	–	–	14 423
Instrumenty pochodne IRS	–	47 432	–	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 31.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 1 100 000 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 jednostka nie mogła objąć zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych wynikających z pierwszego okresu odsetkowego.

W dniu 5 lipca 2016 roku nastąpiło przedterminowe rozliczenie części transakcji IRS zawartych w marcu 2012 roku. Kwota zapłacona przez Grupę z tytułu rozliczenia wyniosła 7 697 tysięcy złotych.

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 czerwca 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.

33. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	1 868 205	1 850 375
Rezerwa na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	45 841	57 336
Razem	1 914 046	1 907 711
Krótkoterminowe	146 575	172 505
Długoterminowe	1 767 471	1 735 206

33.1. Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)**

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwa na deputaty węglowe	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	341 124	722 734	131 110	2 242	653 165	1 850 375
Koszty bieżącego zatrudnienia	6 881	10 279	946	–	18 075	36 181
Zyski i straty aktuarialne	1 434	–	(5)	–	(11 614)	(10 185)
Wypłacone świadczenia	(13 180)	(11 116)	(1 833)	(909)	(32 592)	(59 630)
Koszty odsetek	4 640	9 915	1 790	–	8 657	25 002
Nabycie ZCP Brzeszcze	9 436	–	–	–	17 026	26 462
Bilans zamknięcia	350 335	731 812	132 008	1 333	652 717	1 868 205
Rezerwy krótkoterminowe	22 982	23 807	4 309	1 333	57 158	109 589
Rezerwy długoterminowe	327 353	708 005	127 699	–	595 559	1 758 616

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (dane przekształcone niebadane)

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwa na deputaty węglowe	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	357 017	769 975	170 242	67 661	679 510	2 044 405
Koszty bieżącego zatrudnienia	7 180	4 070	1 769	843	19 085	32 947
Zyski i straty aktuarialne	2 299	(2 929)	(546)	53	(6 979)	(8 102)
Wypłacone świadczenia	(14 659)	(11 320)	(2 087)	(995)	(18 936)	(47 997)
Koszty przeszłego zatrudnienia	(2 232)	(2 321)	(221)	–	(5 431)	(10 205)
Koszty odsetek	3 965	8 594	1 909	760	7 569	22 797
Bilans zamknięcia (dane przekształcone niebadane)	353 570	766 069	171 066	68 322	674 818	2 033 845
Rezerwy krótkoterminowe	24 116	24 341	4 918	1 302	54 406	109 083
Rezerwy długoterminowe	329 454	741 728	166 148	67 020	620 412	1 924 762

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Ponadto rozpoznane zostały rezerwy na świadczenia wynikające z wprowadzonych w Grupie programów dobrowolnych odejść.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 30 czerwca 2016 roku została sporządzona w oparciu o prognozy aktuarialne. Założenia przyjęte przez aktuarusza do sporządzenia prognozy na 2016 rok były tożsame z założeniami przyjętymi do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2015 roku. Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień 31 grudnia 2015 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 grudnia 2015 roku
Stopa dyskontowa (%)	2,75%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,35%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	1,14% – 9,10%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	0,23% – 2,43%
Przewidywana stopa wzrostu cen energii elektrycznej (%)	4,30%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	4,50%
Pozostały średni okres zatrudnienia	9,80 – 14,90

33.2. Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)**

	Programy dobrowolnych odejść w segmentach operacyjnych		Pozostała działalność	Razem
	Wytwarzanie	Dystrybucja		
Bilans otwarcia	23 460	25 432	8 444	57 336
Utworzenie	5 041	–	–	5 041
Rozwiązanie	–	–	(2 468)	(2 468)
Wykorzystanie	(5 820)	(6 830)	(1 418)	(14 068)
Bilans zamknięcia	22 681	18 602	4 558	45 841
Rezerwy krótkoterminowe	13 826	18 602	4 558	36 986
Rezerwy długoterminowe	8 855	–	–	8 855

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

	Programy dobrowolnych odejść w segmentach operacyjnych		Pozostała działalność	Razem
	Wytwarzanie	Dystrybucja		
Bilans otwarcia	38 867	22 236	1 769	62 872
Utworzenie	5 037	–	–	5 037
Rozwiązanie	(545)	–	–	(545)
Wykorzystanie	(20 423)	(9 576)	(1 769)	(31 768)
Bilans zamknięcia	22 936	12 660	–	35 596
Rezerwy krótkoterminowe	6 860	12 660	–	19 520
Rezerwy długoterminowe	16 076	–	–	16 076

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

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)

	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	111 675	101 244	182 877	395 796
Odwrócenie dyskonta	1 545	1 380	8 160	11 085
Utworzenie/(rozwiązanie) netto	527	–	2 146	2 673
Nabycie ZCP Brzeszcze	65 992	–	–	65 992
Bilans zamknięcia	179 739	102 624	193 183	475 546
Rezerwy krótkoterminowe	–	905	33 973	34 878
Rezerwy długoterminowe	179 739	101 719	159 210	440 668
Część długoterminowa pozostałych rezerw				1 893
Razem				442 561

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	120 704	42 774	163 478
Odwrócenie dyskonta	1 498	488	1 986
Utworzenie/(rozwiązanie) netto	115	–	115
Bilans zamknięcia	122 317	43 262	165 579
Rezerwy krótkoterminowe	–	888	888
Rezerwy długoterminowe	122 317	42 374	164 691
Część długoterminowa pozostałych rezerw			2 104
Razem			166 795

34.1. Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku w związku z nabyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Zakładu Górniczego w Brzeszczach, o czym szerzej w nocie 30 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, rezerwa wzrosła o 65 992 tysiące złotych.

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

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

- rezerwa na koszty związane z rekultywacją składowisk popiołów, której saldo na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiło 42 418 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku – 41 855 tysięcy złotych);
- rezerwa na koszty związane z demontażem farm wiatrowych, której saldo na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiło 60 206 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku – 59 389 tysięcy złotych).

34.3. 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. Trwają analizy odnośnie dalszego trybu postępowania oraz wyboru scenariusza realizacji inwestycji. Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A., wspólnie z partnerami oraz bankami finansującymi projekt, ustali formułę zakończenia inwestycji. Wszystkie strony zgodziły się co do woli kontynuacji projektu. Wspólnie z bankami trwają prace nad przywróceniem finansowania. Trwa proces przejmowania terenu budowy od generalnego wykonawcy oraz prace w zakresie zabezpieczenia i konserwacji urządzeń. Spółka prowadzi negocjacje z PGNiG S.A. w zakresie zmian w umowach gazowej i elektrycznej.

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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 8 160 tysięcy złotych jak również dotworzyła rezerwy w kwocie netto 2 146 tysięcy złotych.

Na dzień bilansowy saldo rezerw na umowy rodzące obciążenia wynosi 193 183 tysiące złotych i prezentuje się następująco:

- Rezerwa w wysokości 129 607 tysiące 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 53 190 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 28 671 tysięcy złotych.
- Rezerwa na pokrycie kosztów w kwocie 10 386 tysięcy złotych (z czego 5 302 tysiące 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.

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

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

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)

	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	153 083	865 051	1 018 134
Utworzenie	146 136	370 428	516 564
Rozwiązanie	(63)	(3 874)	(3 937)
Wykorzystanie	(174 957)	(847 217)	(1 022 174)
Bilans zamknięcia	124 199	384 388	508 587

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadczeń pochodzenia energii	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	8 130	914 926	923 056
Utworzenie	12 595	439 112	451 707
Rozwiązanie	(2 290)	(2 111)	(4 401)
Wykorzystanie	(5 840)	(905 643)	(911 483)
Bilans zamknięcia	12 595	446 284	458 879

35.1. Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii

Na dzień 30 czerwca 2016 roku rezerwa krótkoterminowa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej została oszacowana w wysokości 384 388 tysięcy złotych, z czego: 265 696 tysięcy złotych jest pokryte posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami, 70 018 tysięcy złotych Grupa planuje spełnić poprzez zapłatę opłaty zastępczej, 48 674 tysiące złotych Grupa planuje spełnić poprzez zakup praw majątkowych.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku Grupa wypełniła obowiązek umorzenia certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, z kogeneracji oraz świadectw efektywności energetycznej za 2015 rok. W związku z powyższym wykorzystana została rezerwa w kwocie 847 217 tysięcy złotych.

35.2. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku rezerwa na zobowiązanie z tytułu emisji gazów wynosiła 124 199 tysięcy złotych i dotyczyła obowiązku umorzenia uprawnień z tytułu emisji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku. Na dzień 30 czerwca 2016 roku rezerwa została utworzona zarówno dla instalacji TAURON Wytwarzanie S.A., jak i dla instalacji TAURON Ciepło Sp. z o.o. – w obydwu spółkach emisja w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku, przekroczyła liczbę uprawnień nieodpłatnych. Rezerwa na koszt pokrycia deficytu, tzn. emisji przekraczającej liczbę uprawnień nieodpłatnych została utworzona w wysokości nabytych przez Grupę uprawnień do emisji zaprezentowanych jako krótkoterminowe aktywa niematerialne.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku Grupa wypełniła obowiązek umorzenia uprawnień do emisji gazów za 2015 rok. Zmiana stanu rezerwy w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku w części dotyczącej obowiązku za rok 2015 wynika z:

- aktualizacji rezerwy – TAURON Wytwarzanie S.A. dotworzyła rezerwę w wysokości 21 937 tysięcy złotych, a TAURON Ciepło Sp. z o.o. rozwiązała rezerwę (63 tysiące złotych);
- wykorzystania rezerwy w związku z wypełnieniem obowiązku za rok 2015 i umorzeniem uprawnień do emisji zanieczyszczeń w wysokości 174 957 tysięcy złotych.

36. Pozostałe rezerwy**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)**

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	91 909	67 711	159 620
Utworzenie/(Rozwiązanie) netto	1 685	7 193	8 878
Wykorzystanie	(418)	(2 876)	(3 294)
Bilans zamknięcia	93 176	72 028	165 204
Rezerwy krótkoterminowe	93 176	70 135	163 311
Rezerwy długoterminowe	–	1 893	1 893
Część krótkoterminowa rezerw na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałych			34 878
Razem pozostałe rezerwy			198 189

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	93 818	66 341	160 159
Utworzenie/(Rozwiązanie) netto	(2 102)	987	(1 115)
Wykorzystanie	(561)	(4 787)	(5 348)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	(14)	(14)
Bilans zamknięcia	91 155	62 527	153 682
Rezerwy krótkoterminowe	91 155	60 423	151 578
Rezerwy długoterminowe	–	2 104	2 104
Część krótkoterminowa rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu			888
Razem pozostałe rezerwy			152 466

Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości

Spółki Grupy tworzą rezerwy na wszystkie zgłoszone roszczenia właścicieli nieruchomości, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne oraz instalacje ciepłownicze. Na dzień 30 czerwca 2016 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 93 176 tysięcy złotych i dotyczyła segmentów:

- Wytwarzanie – 51 355 tysięcy złotych;
- Dystrybucja – 41 821 tysięcy złotych.

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

37. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe**37.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe**

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	308 865	325 861
Darowizny, dopłaty na nabycie oraz nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	77 572	83 308
Opłaty przyłączeniowe	229 280	240 485
Pozostałe rozliczenia przychodów	2 013	2 068
Dotacje rządowe, w tym:	392 365	382 660
Otrzymane dopłaty w ramach funduszy europejskich	288 680	286 222
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	22 551	11 801
Rozliczenie wyceny kredytów preferencyjnych	38 512	39 401
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	42 622	45 236
Razem	701 230	708 521
Długoterminowe	642 503	650 364
Krótkoterminowe	58 727	58 157

Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych obejmują głównie dotacje rządowe na inwestycje początkowe w kopalniach węgla kamiennego otrzymane przez TAURON Wydobywanie S.A. – na dzień 30 czerwca 2016 roku 17 678 tysięcy złotych.

37.2. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	66 967	37 468
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	151 906	140 946
Opłaty z tytułu ochrony środowiska	13 936	4 449
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	12 669	13 317
Razem	245 478	196 180

38. Zobowiązania z tytułu podatków i opłat

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Podatek dochodowy od osób prawnych	681	85 357
Podatek dochodowy od osób fizycznych	32 036	46 841
Podatek akcyzowy	37 861	42 467
Podatek VAT	85 883	46 787
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	114 475	156 635
Opłaty za korzystanie ze środowiska	9 847	46 889
Pozostałe	5 854	4 673
Razem	286 637	429 649

39. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Wpłaty kontrahentów dot. przyszłych okresów, w tym:	285 004	273 168
Przedpłaty na poczet opłaty przyłączeniowej	23 143	25 366
Nadpłaty od klientów	255 538	240 700
Inne	6 323	7 102
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe, w tym:	19 263	754
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	9 586	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	9 677	754
Razem	304 267	273 922

40. Istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych**40.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej****Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych**

Odpisy aktualizujące w kwocie 699 070 tysięcy złotych, które korygują wynik przed opodatkowaniem Grupy zostały szerzej opisane w notce 12 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Zmiana stanu należności	29 916	91 476
Zmiana stanu zapasów	27 672	121 565
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(310 295)	(358 148)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długoo- i krótkoterminowych	760 141	442 249
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych	11 428	11 210
Zmiana stanu rezerw	(512 076)	(505 248)
Razem	6 786	(196 896)

Podatek dochodowy zapłacony

Podatek dochodowy zapłacony w kwocie 219 387 tysięcy złotych wynika w głównej mierze z zapłaty przez Podatkową Grupę Kapitałową w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku zaliczek podatku dochodowego za rok 2016 w kwocie 126 603 tysiące złotych oraz zaliczki za czwarty kwartał roku 2015 w kwocie 88 784 tysiące złotych.

40.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 388 911)	(1 679 586)
Nabycie aktywów niematerialnych	(38 618)	(30 241)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych skorygowanych o VAT	(325 229)	(73 767)
Zmiana stanu zaliczek	11 145	(3 648)
Koszty remontów oraz wytworzenie we własnym zakresie	(27 781)	(60 900)
Pozostałe	(236)	(1 968)
Razem	(1 769 630)	(1 850 110)

Zwrot pomocy publicznej

Wydatki z tytułu zwrotu pomocy publicznej w kwocie 131 077 tysięcy złotych związane są z dokonaniem przez spółkę Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o., na podstawie postanowień umowy o zwrot pomocy publicznej, zwrotem środków pieniężnych, co zostało szerzej opisane w nocie 30 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nabycie aktywów finansowych

Wydatki z tytułu nabycia aktywów finansowych w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku w kwocie 29 534 tysiące złotych obejmują przede wszystkim nabycie przed jednostką dominującą jednostek uczestnictwa w wysokości 25 000 tysięcy złotych.

Udzielenie pożyczek

Wydatki z tytułu udzielenia pożyczek związane są z przekazaniem przez jednostkę dominującą dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. transz pożyczek w łącznej kwocie 7 600 tysięcy złotych na podstawie umów zawartych w listopadzie 2015 roku oraz w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku, co zostało szerzej opisane w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

40.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**Wykup dłużnych papierów wartościowych**

Wydatki z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych wynikają z wykupu oraz umorzenia przez Spółkę w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku części obligacji w ramach Transzy C w kwocie 2 250 000 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 31.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spłata pożyczek/kredytów

Wydatki z tytułu spłaty pożyczek i kredytów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w kwocie 44 724 tysiące złotych wynikają w głównej mierze ze spłaty przez jednostkę dominującą w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 40 909 tysięcy złotych.

Odsetki zapłacone

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(136 923)	(133 975)
Odsetki zapłacone od kredytów	(29 560)	(28 651)
Odsetki zapłacone od leasingu	(481)	(692)
Razem	(166 964)	(163 318)
stanowiące wydatek finansowy	(117 339)	(135 386)
stanowiące wydatek inwestycyjny	(49 625)	(27 932)

Emisja dłużnych papierów wartościowych

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

- emisją przez Spółkę 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 31.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- emisją przez Spółkę transz obligacji w ramach umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w łącznej kwocie 210 000 tysięcy złotych.

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku wystąpiła nadwyżka pozostałych przychodów operacyjnych nad pozostałymi kosztami operacyjnymi w wysokości 15 293 tysiące złotych.

W okresie porównywalnym, tj. w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku wystąpiła nadwyżka pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi, co wynika głównie z ujęcia przez spółkę TAURON Wydobycie S.A. kosztów z tytułu rozliczenia stwierdzonego niedoboru zapasów węgla handlowego i półproduktów w kwocie 39 084 tysiące złotych, jak również z dokonania rozliczenia czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów z tytułu prac związanych z drążeniem wyrobisk chodnikowych produkcyjnych oraz z tytułu zbrojenia ścian w kwocie 47 136 tysięcy złotych.

Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe

Spadek pozostałych zobowiązań finansowych długoterminowych o 53 918 tysięcy złotych wynika głównie ze spadku długoterminowych gwarancji i zabezpieczeń otrzymanych przez spółkę TAURON Wytwarzanie S.A. w wysokości 38 710 tysięcy złotych.

INNE INFORMACJE

42. Zobowiązania warunkowe

Tytuł	Opis
Bezumowne korzystanie z nieruchomości	Spółki należące do Grupy nie posiadają tytułów prawnych do wszystkich gruntów, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne, instalacje ciepłownicze oraz związane z nimi urządzenia. W przyszłości Grupa może być zobowiązana do ponoszenia kosztów z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości, jednak należy zaznaczyć, iż ryzyko utraty majątku jest znikome. Grupa tworzy rezerwę na wszystkie zgłoszone spory sądowe w tym zakresie. Nie jest tworzona rezerwa na potencjalne nie zgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieuregulowanym statusie ze względu na brak szczegółowej ewidencji nieuregulowanych gruntów i w konsekwencji brak możliwości wiarygodnego oszacowania kwoty potencjalnych roszczeń. Biorąc jednak pod uwagę dotychczasową historię zgłoszonych roszczeń i koszty ponoszone z tego tytułu w latach ubiegłych ryzyko związane z koniecznością poniesienia istotnych kosztów z tego tytułu można uznać za niewielkie.
Kwota	Na zgłoszone spory sądowe na dzień bilansowy została utworzona rezerwa w wysokości 93 176 tysięcy złotych (nota 36).
Roszczenia od Huty Łaziska S.A.	<p>W związku z połączeniem Spółki z Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. („GZE”) – TAURON Polska Energia S.A. została stroną sporu sądowego z Huta Łaziska S.A. („Huta”) przeciwko GZE i Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („URE”). Aktualnie proces toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie.</p> <p>Prezes URE postanowieniem z dnia 12 października 2001 roku nakazał GZE wznowić dostawy energii elektrycznej do Huty (wstrzymane w dniu 11 października 2001 roku z powodu nieregulowania zobowiązań płatniczych przez Huta) na warunkach umowy z dnia 30 lipca 2001 roku, w szczególności po cenie 67 zł/MWh, do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia sporu, a w dniu 14 listopada 2001 roku ostatecznie rozstrzygnął spór, wydając decyzję stwierdzającą, iż wstrzymanie dostaw energii elektrycznej nie było nieuzasadnione. Huta odwołała się od tej decyzji. W dniu 25 lipca 2006 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok prawomocnie kończący spór o zasadność wstrzymania przez GZE dostaw energii do Huty, oddalający apelację Huty od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 19 października 2005 roku oddalającego odwołanie Huty od przedmiotowej decyzji Prezesa URE. Od powołanego wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie Huta wniosła skargę kasacyjną, która została przez Sąd Najwyższy oddalona wyrokiem z dnia 10 maja 2007 roku. W dniu 15 listopada 2001 roku (po wydaniu przez Prezesa URE wyżej wspomnianej decyzji z 14 listopada 2001 roku, i w związku z pogłębiającym się zadłużeniem Huty wobec GZE z tytułu dostaw energii elektrycznej) GZE ponownie wstrzymał dostawy. W związku z tym wstrzymaniem Huta wywodzi wobec GZE roszczenie o zapłatę odszkodowania.</p> <p>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.</p> <p>W sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 listopada 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Począwszy od 27 listopada 2012 roku odbywają się rozprawy przed sądem pierwszej instancji. W maju 2015 roku została sporządzona przez biegłą opinią 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 przeprowadzenia dowodu z opinii biegłego sądowego jest w tej sprawie niedopuszczalne. Ostatecznie jednak Sąd zlecił biegłej sporządzenie opinii uzupełniającej, której na moment sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka jeszcze nie otrzymała. Spółka oczekuje na decyzje procesowe Sądu, w tym – na doręczenie opinii i wyznaczenie terminu rozprawy.</p> <p>Na podstawie przeprowadzonej analizy roszczeń Spółka uważa, że są one bezzasadne, a ryzyko konieczności ich zaspokojenia nikłe. W rezultacie Spółka nie utworzyła rezerwy na koszty związane z tymi roszczeniami.</p>
Kwota	Roszczenie o zapłatę odszkodowania w wysokości 182 060 tysięcy złotych.
Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych	<p>W dniu 18 marca 2015 roku spółka zależna Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji wypowiedziała długoterminowe umowy na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych od farm wiatrowych. Spółce wytoczone zostały powództwa o stwierdzenie bezskuteczności złożonych oświadczeń o wypowiedzeniu oraz o zabezpieczenie roszczeń niepieniężnych wynikających z w/w umów zakupu.</p> <p>W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku powództwa przeciwko spółce zostały zmienione poprzez uwzględnienie w nich utraconych przychodów od momentu wypowiedzenia umów do momentu zmiany powództwa w łącznej kwocie około 40 032 tysiące złotych.</p> <p>W związku z faktem, iż postępowania sądowe dotyczące powyższych spraw są w toku, niemożliwe jest oszacowanie ostatecznej kwoty ewentualnych konsekwencji finansowych dla spółki oraz Grupy. Uwzględniając aktualny stan spraw sądowych i okoliczności im towarzyszące Grupa ocenia, iż prawdopodobieństwo materializacji ryzyka przegrania spraw sądowych związanych z powództwami zarówno w zakresie stwierdzenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu oraz zabezpieczenie roszczeń niepieniężnych jak i roszczeń o zwrot utraconych przychodów nie przekracza 50%, w związku z czym nie tworzy rezerwy na koszty z nimi związane.</p>

Tytuł	Opis
<p>Sprawa z powództwa ENEA S.A.</p>	<p>Sprawa złożona z powództwa ENEA S.A. („ENEA”) 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 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.</p> <p>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 miesięcy, 4 miesięcy 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.</p> <p>TAURON Polska Energia S.A. wniosła odpowiedź na pozew, podnosząc szereg zarzutów. Sąd zobowiązał ENEA do ustosunkowania się do treści odpowiedzi na pozew, replika na odpowiedź na pozew nie została jeszcze doręczona TAURON Polska Energia S.A. W dniu 5 kwietnia 2016 roku wpłynęło do sądu pismo przygotowawcze ENEA S.A., w którym ustosunkowała się do odpowiedzi na pozew wniesionej przez TAURON Polska Energia S.A.</p> <p>W dniu 20 czerwca 2016 roku odbyła się rozprawa. TAURON Polska Energia S.A. złożyła na niej wniosek o wezwanie spółki ENEA Operator Sp. z o.o. do wzięcia udziału w procesie – przyzpoznanie. W dniu 4 lipca 2016 roku TAURON Polska Energia S.A. złożyła pismo procesowe. Sprawa jest w toku. Spółka nie utworzyła rezerwy, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy wynosi poniżej 50%.</p>
<p>Kwota</p>	<p>Roszczenie o zapłatę kwoty 17 086 tysięcy złotych.</p>
<p>Zastawy rejestrowe i zastaw finansowy na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o.</p>	<p>W dniu 15 maja 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. ustanowiła na 3 293 403 udziałach w kapitale zakładowym spółki TAMEH HOLDING Sp. z o.o., o wartości nominalnej 100 złotych i łącznej wartości nominalnej 329 340 tysięcy złotych, stanowiących około 50% udziałów w kapitale zakładowym, zastaw finansowy i zastawy rejestrowe na rzecz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG.</p> <p>Spółka ustanowiła na rzecz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 3 950 000 tysięcy koron czeskich oraz zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 840 000 tysięcy złotych. Spółka zobowiązała się również, że po nabyciu lub objęciu nowych udziałów, ustanowi zastaw finansowy i zastawy rejestrowe na nowych udziałach. Ponadto, dokonano cesji praw do dywidendy i innych płatności.</p> <p>Umowa o ustanowienie zastawów rejestrowych i zastawu finansowego została zawarta w celu zabezpieczenia transakcji obejmującej umowę kredytów terminowych i obrotowych, która została zawarta pomiędzy TAMEH Czech s.r.o. oraz TAMEH POLSKA Sp. z o.o. jako pierwotnymi kredytobiorcami, TAMEH HOLDING Sp. z o.o. jako spółką dominującą i gwarantem oraz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG jako agentem oraz agentem zabezpieczenia. Zastawy rejestrowe obowiązują przez okres zabezpieczenia, tzn. do całkowitej spłaty zabezpieczonych wierzytelności lub do momentu zwolnienia przez zastawnika. Zastaw finansowy obowiązuje przez okres zabezpieczenia lub do momentu zwolnienia przez zastawnika, nie później jednak niż w dniu 31 grudnia 2028 roku.</p>
<p>Kwota</p>	<p>Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość bilansowa inwestycji we wspólne przedsięwzięcie ujmowanej według metody praw własności w grupie kapitałowej TAMEH HOLDING Sp. z o.o. wynosiła 443 741 tysięcy złotych.</p>

Tytuł	Opis
<p>Postępowania administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”)</p>	<p>Wobec spółek z segmentu Sprzedaż Prezes UOKiK wszczął postępowania:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Postępowanie wszczęte w dniu 17 września 2013 roku w związku z podejrzeniem stosowania przez TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów polegającej na podawaniu w cennikach i materiałach informacyjnych cen energii elektrycznej bez uwzględnienia wartości podatku od towarów i usług, co stanowi naruszenie Ustawy z dnia 23 sierpnia 2007 roku o przeciwdziałaniu nieuczciwym praktykom rynkowym i w związku z tym stanowi naruszenie Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331 ze zm.) („Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów”). Spółka zobowiązała się do zaniechania działań naruszających przepisy Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz wniosła o prowadzenie postępowania w kierunku wydania decyzji zobowiązującej. W dniu 22 grudnia 2014 roku wpłynęło do spółki zawiadomienie UOKiK o zakończeniu postępowania dowodowego. W dniu 14 grudnia 2015 roku Prezes UOKiK wezwał Spółkę do wskazania, czy praktyka została zaniechana, na co spółka odpowiedziała w lutym 2016 roku, informując UOKiK o zaniechaniu praktyki i wniosła o odstąpienie od nakładania kary. – Postanowieniem z dnia 19 grudnia 2014 roku zostało wszczęte postępowanie antymonopolowe, w związku z podejrzeniem nadużywania przez spółki TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. pozycji dominującej na rynku rezerwowej sprzedaży energii elektrycznej. W 2015 roku spółki złożyły wnioski o wydanie decyzji nakładającej na nie obowiązek wykonania zobowiązania do zaniechania działań naruszających Ustawę o ochronie konkurencji i konsumentów oraz podjęcia działań zmierzających do zapobieżenia dalszemu trwaniu zarzucanych naruszeń. W lipcu 2015 roku Prezes UOKiK wydał decyzję zobowiązującą do podjęcia określonych działań zmierzających do zapobieżenia zarzucanym naruszeniom, w terminie czterech miesięcy od daty uprawomocnienia się decyzji. Na spółki został nałożony również obowiązek złożenia sprawozdania z wykonania przyjętych zobowiązań w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się decyzji. W dniu 22 lutego 2016 roku spółki poinformowały urząd o wykonaniu zobowiązań i złożyły wymagane sprawozdania. – W dniu 27 stycznia 2015 roku zostało wszczęte postępowanie wyjaśniające w sprawie wstępnego ustalenia, czy działania TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w stosunku do małych elektrowni wodnych, polegające na narzucaniu przez przedsiębiorcę nieuczciwych warunków zakupu energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii i uzależnianiu zakupu tej energii od konieczności uregulowania obowiązku bilansowania handlowego, mogą stanowić naruszenie przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Postanowieniem z dnia 15 października 2015 roku Prezes UOKiK wszczął postępowanie antymonopolowe. W dniu 1 lutego 2016 roku UOKiK przyjął deklarację spółki dotyczącą przedstawienia skonkretyzowanego zobowiązania. Termin zakończenia postępowania został wyznaczony na 31 sierpnia 2016 roku. <p>Spółki nie tworzą rezerw na potencjalne kary związane z powyższymi postępowaniami, ponieważ w ocenie Zarządów spółek ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia spraw i nałożenia kary jest niskie.</p>
<p>Postępowania wyjaśniające wszczęte przez Prezesa UOKiK</p>	<p>Wobec spółek z segmentu Sprzedaż toczą się postępowania wyjaśniające prowadzone przez UOKiK w sprawie wstępnego ustalenia, czy działania spółek nie stanowiły naruszenia przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Spółki złożyły wyjaśnienia, przekazały żądane dokumenty i ustosunkowały się do twierdzeń zawartych w pismach UOKiK. Zarząd obu spółek ocenia, mając na uwadze, że wszczęte postępowania mają charakter postępowań wyjaśniających, iż prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia powyższych spraw jest niskie i w związku z tym Grupa nie tworzy rezerw na te zdarzenia.</p>
<p>Postępowanie administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („URE”)</p>	<p>Pismem z dnia 8 lipca 2016 roku Prezes URE powiadomił spółkę TAURON Dystrybucja S.A. o wszczęciu postępowania administracyjnego w sprawie wymierzenia kary pieniężnej w związku z naruszeniem prawa polegającym na wprowadzeniu w błąd Prezesa URE w zakresie informacji przekazywanych na jego żądanie, a dotyczących ustalenia odbiorców, którzy pomimo istniejącego obowiązku nie dostosowali się do wprowadzonych w dniach 10–31 sierpnia 2015 roku ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej. Prezes URE wezwał spółkę do przedstawienia wyjaśnień i informacji w sprawie.</p>

43. Zobowiązania i aktywa warunkowe związane z rozliczeniami podatkowymi

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 30 czerwca 2016 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w spółkach Grupy Kapitałowej toczą się następujące postępowania dotyczące rozliczeń publiczno-prawnych:

Tytuł	Opis
Podatek akcyzowy	<p>W związku z niezgodnością polskich przepisów dotyczących akcyzy od energii elektrycznej z przepisami wspólnotowymi, kierując się wyrokiem Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości („ETS”) w Luksemburgu z dnia 12 lutego 2009 roku elektrownie i elektrociepłownie należące do Grupy TAURON złożyły korekty deklaracji wraz z wnioskami o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006–2008 oraz za miesiące styczeń i luty 2009 roku. W powyższym wyroku ETS uznał, że polskie przepisy określające moment powstania obowiązku podatkowego w akcyzie od energii elektrycznej nie zostały dostosowane ani przed ani po upływie okresu przejściowego do wymogów Dyrektywy energetycznej. W chwili obecnej postępowania dotyczące poszczególnych spółek Grupy TAURON (TAURON Wytwarzanie S.A. i TAURON Ciepło sp. z o.o.) prowadzone są przed właściwymi organami podatkowymi i Sądami Administracyjnymi.</p> <p>Z uwagi na istotną niepewność odnośnie ostatecznego rozstrzygnięcia powyższej kwestii Grupa nie ujęła w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym żadnych skutków związanych z ewentualnym zwrotem nadpłaconego podatku akcyzowego oraz roszczeniami i potencjalnymi roszczeniami nabywców energii elektrycznej.</p>
Kwota	Wartość kwot będących przedmiotem nadpłat, których zwrotu dochodzi Grupa – około 908 500 tysięcy złotych.
Podatek dochodowy – zwiększenie kosztów podatkowych o wartość kosztu remontów komponentowych	<p>Zgodnie z otrzymaną interpretacją spółki wchodzące w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”) (TAURON Wytwarzanie S.A. i TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.) rozliczały wydatki poniesione na remonty komponentowe w czasie. Jednocześnie Spółka jako reprezentująca PGK zaskarżyła otrzymaną interpretację, gdyż zdaniem Spółki ww. remonty należy dla celów podatkowych rozliczać jednorazowo, niezależnie od rozliczenia ich dla celów bilansowych. Stanowisko to potwierdził Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach w wyroku z dnia 18 września 2014 roku. W dniu 30 grudnia 2014 roku Spółka złożyła wniosek o stwierdzenie nadpłaty i deklarację korygującą za rok 2013, zaliczając w koszty podatkowe jednorazowo wartość remontów komponentowych. Jednocześnie na nadpłatę został utworzony odpis aktualizujący należność z tytułu podatku dochodowego. W roku 2015 PGK otrzymała zwrot nadpłaty w wysokości 22 250 tysięcy złotych. Odpis aktualizujący został rozwiązany, zmniejszając obciążenie podatkowe roku 2015.</p> <p>Z uwagi na złożoną przez Ministra Finansów skargę kasacyjną, na dzień 30 czerwca 2016 roku sprawa oczekuje na ostateczne rozstrzygnięcie przez Naczelny Sąd Administracyjny.</p>
Kwota	Otrzymana nadpłata w wysokości 22 250 tysięcy złotych.
Podatek od nieruchomości	<p>W odniesieniu do urzędzeń służących do wytwarzania i przesyłu energii elektrycznej, jak również wyposażenia podziemnych wyrobisk górniczych istnieją rozbieżności interpretacyjne w zakresie podejścia do opodatkowania tych obiektów podatkiem od nieruchomości. Ze względu na fakt, że organami podatkowymi w zakresie podatku od nieruchomości są władze lokalne, podejście organów podatkowych nie jest jednolite i zdarzają się przypadki kwestionowania prawidłowości ustalenia podstawy opodatkowania. W zależności od rozstrzygnięć sądowych oraz ewentualnych zmian przepisów sytuacja w zakresie opodatkowania podatkiem od nieruchomości urzędzeń energetycznych i wyrobisk górniczych może w przyszłości ulec zmianie.</p>
Kwota	Na spory w zakresie podatku od nieruchomości na dzień bilansowy zostały utworzone rezerwy (łącznie 19 521 tysięcy złotych).
Postępowanie kontrolne	<p>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 sierpnia 2016 roku. Spółka spodziewa się, iż postępowanie kontrolne zostanie zakończone w 2016 roku, nie jest jednak możliwe precyzyjne określenie daty jego zakończenia. Ponieważ na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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.</p>

44. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

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

Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Nieruchomości	79 328	82 250
Urządzenia techniczne i maszyny	280	614
Środki pieniężne	38 572	22 067
Razem	118 180	104 931

Opis innych form zabezpieczeń spłaty zobowiązań

Grupa stosuje również inne formy zabezpieczeń spłaty zobowiązań niż zabezpieczenia na majątku wymienione powyżej, wśród których na dzień 30 czerwca 2016 roku najistotniejsze pozycje stanowią zabezpieczenia następujących umów zawartych przez jednostkę dominującą:

Umowa	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia
Program Emisji Obligacji z dnia 16 grudnia 2010 roku wraz z późniejszymi aneksami	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	<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 czerwca 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
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
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 110 638 tysięcy złotych (25 000 tysięcy euro)
	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 221 275 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 11 941 tysięcy złotych (3 000 tysięcy dolarów) z terminem obowiązywania 31 marca 2019 roku

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań w Grupie

Pozostałe istotne zabezpieczenia spłaty zobowiązań w Grupie TAURON na dzień 30 czerwca 2016 roku:

• Weksle in blanco

Umowa/transakcja, którą zabezpiecza weksel in blanco	Spółka Grupy, która wystawiła weksel in blanco	Wartość na 30 czerwca 2016 (niebadane)
Umowy pożyczek udzielonych spółkom zależnym TAURON Wytwarzanie S.A. i TAURON Ciepło Sp. z o.o. przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. Celem zabezpieczenia tych pożyczek spółki złożyły również oświadczenia o poddaniu się egzekucji.	TAURON Polska Energia S.A.	70 000
Zabezpieczenia należytego wykonania kontraktów oraz zawartych umów przez spółkę, w tym na dofinansowania prowadzonych projektów	TAURON Dystrybucja S.A.	131 390
Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umów o dofinansowanie zawartych z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz zwrotu środków	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	87 251
Umowy o przyłączenie do sieci przesyłowej, o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej oraz umowy z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej o częściowe umorzenie pożyczki	TAURON Wytwarzanie S.A.	66 844

• Zabezpieczenia umów leasingu finansowego

Umowa leasingu finansowego	Leasingobiorca	Wartość bilansowa przedmiotu leasingu na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Zabezpieczenie
Umowa leasingu zwrotnego, którego przedmiotem są nieruchomości, maszyny i urządzenia techniczne	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	5 006	Weksel in blanco na kwotę 92 215 tysięcy złotych, dodatkowe zabezpieczenie tej umowy stanowią cesja wierzytelności, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, hipoteka na nieruchomościach i urządzeniach technicznych i maszynach oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi.
Umowa leasingu finansowego, którego przedmiotem jest nieruchomość w Katowicach	TAURON Polska Energia S.A.	27 127	Zabezpieczeniem tej umowy są: dwa weksle in blanco, cesja wierzytelności oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

- Spółka udzieliła gwarancji korporacyjnej na rzecz spółki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) celem zabezpieczenia obligacji wyemitowanych w grudniu 2014 roku przez tą spółkę. Gwarancja obowiązuje w całym okresie obligacji, tj. do dnia 3 grudnia 2029 roku i opiewa na kwotę 168 000 tysięcy euro;
- W ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na zlecenie Spółki bank wystawił gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań spółek zależnych od TAURON Polska Energia S.A. na łączną kwotę 2 515 tysięcy złotych oraz na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji:
 - gwarancja dla Joint Allocation Office S.A. do kwoty 1 000 tysięcy euro (4 426 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.
- W ramach umowy na gwarancje bankowe zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. bank wystawił gwarancje celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w Giełdowej Izbie Rozrachunkowej do wysokości 70 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do 31 sierpnia 2016 roku (od 1 lipca 2016 roku zmniejszenie kwoty gwarancji do 50 000 tysięcy złotych).
- Zabezpieczenie transakcji 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 zanieczyszczeń w Rejestrze Uprawnień stanowiących własność TAURON Wytwarzanie S.A.:
 - 8 000 000 EUA – za zobowiązania zaciągnięte przez TAURON Polska Energia S.A. względem IRGiT;
 - 5 040 086 EUA – pierwotnie, następnie w grudniu 2015 roku zwrócono TAURON Wytwarzanie S.A. 5 000 000 EUA, zmniejszając ilość uprawnień do emisji stanowiących zabezpieczenie transakcji realizowanych na TGE S.A. przez TAURON Wytwarzanie S.A. do 40 086 EUA. W lutym 2016 roku

na podstawie aneksu do umowy zablokowano dodatkowo jeszcze 900 000 EUA, w związku z czym w lutym i marcu 2016 roku depozyt zabezpieczający transakcje dokonywane przez TAURON Wytwarzanie S.A. na TGE stanowił 940 086 EUA.

Umowa zawarta pomiędzy TAURON Wytwarzanie S.A. a IRGIT wygasła w dniu 31 marca 2016 roku. W kwietniu 2016 roku uprawnienia w ilości 8 940 086 EUA zostały zwrócone na rachunek TAURON Wytwarzanie S.A.

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

45. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2016 roku i na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne odpowiednio w wysokości 5 441 847 tysięcy złotych oraz 5 597 990 tysięcy złotych, z czego największe pozycje przedstawiono w poniższej tabeli:

Segment operacyjny	Przedmiot umowy / nazwa projektu inwestycyjnego	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Wytwarzanie	Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III	3 430 449	3 773 520
	Przekazanie do eksploatacji części układu nawęglania zewnętrznego oraz układu odpopielania dla potrzeb bloku energetycznego o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno III	246 669	144 325
	Budowa nowych mocy w kogeneracji Elektrociepłowni Tychy	10 650	98 970
Dystrybucja	Wykonanie przebudowy dwutorowej linii napowietrznej relacji Przybków-Kąty Wrocławskie-Klecina	73 140	73 140
	Wdrożenie systemu inteligentnego opomiarowania Smart City Wrocław	52 563	91 126
	Budowa Centrum Zarządzania Siecią w Krakowie	29 142	32 308
Wydobycie	Budowa poziomu 800 m w Zakładzie Górniczym Janina	35 477	37 986

46. Informacja o podmiotach powiązanych

46.1. Transakcje ze wspólnymi przedsięwzięciami

Grupa posiada wspólne przedsięwzięcia: Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A., Elektrownię Blachownia Nowa Sp. z o.o. oraz grupę kapitałową TAMEH HOLDING Sp. z o.o., które zostały szerzej opisane w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Przychody	37 846	48 423
Koszty	(24 664)	(19 538)

Główna pozycja przychodów dotyczy transakcji ze wspólnym przedsięwzięciem – grupą kapitałową TAMEH HOLDING Sp. z o.o. Transakcje z tym wspólnym przedsięwzięciem za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku wynosiły odpowiednio 32 502 tysiące złotych i 43 596 tysięcy złotych.

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

Spółka udzieliła również zabezpieczeń wspólnym przedsięwzięciom poprzez zastaw na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o., o czym szerzej w nocie 42 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku Spółka zaktualizowała wartość rezerw w związku z odwróceniem dyskonta na dzień bilansowy o łączną kwotę 8 160 tysięcy złotych oraz dotworzyła rezerwy w kwocie netto 2 146 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 34 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

46.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

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

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

Przychody i koszty

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Przychody	1 268 832	1 314 734
Koszty	(1 200 438)	(1 426 740)

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Należności	340 015	367 207
Zobowiązania	248 254	270 429

Na dzień 30 czerwca 2016 roku pozycja należności w powyższej tabeli obejmuje zaliczki na łączną kwotę 50 911 tysięcy złotych, w tym główne pozycje to zaliczki na dostawy związane z zakupem węgla na kwotę 47 257 tysięcy złotych oraz zaliczki na zakup środków trwałych w kwocie 3 649 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku w należnościach wykazane zostały zaliczki na łączną kwotę 128 650 tysięcy złotych, w tym zaliczki na dostawy węgla w wysokości 124 996 tysięcy złotych oraz zaliczki na zakup środków trwałych w kwocie 3 649 tysięcy złotych.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku byli KGHM Polska Miedź S.A., PSE S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., Kompania Węglowa S.A. oraz powołana do życia 1 maja 2016 roku Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o. Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 87% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa. Największe transakcje zakupu Grupa dokonała od PSE S.A., Kompanii Węglowej S.A. oraz Polskiej Grupy Górniczej Sp. z o.o. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 85% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku byli KGHM Polska Miedź S.A., PSE S.A., PKP Energetyka S.A., Kompania Węglowa S.A. oraz Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 79% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa. Największe transakcje zakupu Grupa dokonała od PSE S.A. oraz Kompanii Węglowej S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 82% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku.

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

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

46.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rad Nadzorczych i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej jednostki dominującej oraz spółek zależnych, wypłaconych i należnych do wypłaty w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	
	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Zarząd jednostki	7 064	11 507	5 022	11 897
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	3 122	8 567	3 614	10 986
Nagrody jubileuszowe	–	–	–	350
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	101	–	258
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	3 702	2 465	900	–
Inne	240	374	508	303
Rada nadzorcza jednostki	609	295	592	482
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	609	293	592	458
Inne	–	2	–	24
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	7 815	20 853	7 644	20 916
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	5 665	19 496	6 809	20 278
Nagrody jubileuszowe	–	741	–	271
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	16	–	227
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1 715	373	285	32
Inne	435	227	550	108
Razem	15 488	32 655	13 258	33 295

W zakresie wykazanych w powyższej tabeli świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy kwota 2 725 tysięcy złotych stanowi wykorzystanie rezerwy utworzonej na dzień 31 grudnia 2015 roku przez jednostkę dominującą, natomiast kwota 690 tysięcy złotych stanowi wykorzystanie rezerw utworzonych na dzień 31 grudnia 2015 roku przez jednostki zależne.

Dodatkowo, w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku Spółki Grupy utworzyły rezerwy z tytułu świadczeń po okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu w kwocie 3 082 tysiące złotych, które nie są jeszcze wymagalne. Koszty utworzenia rezerw nie zostały ujęte w powyższej tabeli.

47. Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Nota	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2015	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – przeznaczone do obrotu		115 536		5 684	
Instrumenty pochodne	32	90 464	90 464	5 684	5 684
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych		25 072	25 072	–	–
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		138 643		140 783	
Udziały i akcje (długoterminowe)	23	130 281		132 383	
Udziały i akcje (krótkoterminowe)	23	4 104		4 105	
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych		2 368	2 368	2 405	2 405
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe		1 890	1 890	1 890	1 890
3 Pożyczki i należności		2 156 615		2 150 918	
Należności od odbiorców	26	1 695 043	1 695 043	1 830 033	1 830 033
Lokaty i depozyty		40 160	40 160	39 724	39 724
Pożyczki udzielone		236 031	236 031	223 911	223 911
Inne należności finansowe		185 381	185 381	57 250	57 250
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39		462 202		418 127	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	21	462 202		418 127	
5 Instrumenty pochodne zabezpieczające	32	1 040	1 040	–	–
6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	422 123	422 123	364 912	364 912
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:		3 296 159		3 080 424	
Aktywa trwałe		925 621		851 145	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach		462 202		418 127	
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć		225 837		221 803	
Pozostałe aktywa finansowe		237 582		211 215	
Aktywa obrotowe		2 370 538		2 229 279	
Należności od odbiorców		1 695 043		1 830 033	
Pozostałe aktywa finansowe		253 372		34 334	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		422 123		364 912	

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Nota	Stan na 30 czerwca 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 – przeznaczone do obrotu		78 420		16 642	
Instrumenty pochodne	32	78 420	78 420	16 642	16 642
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		10 076 367		9 980 020	
Kredyty i pożyczki preferencyjne	31.1	45 348	45 348	47 999	47 999
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	31.1	1 300 941	1 307 581	1 353 571	1 375 724
Kredyty w rachunku bieżącym	31.1	111 571	111 571	10 206	10 206
Wyemitowane obligacje	31.2	7 325 363	7 385 745	6 680 433	6 683 707
Zobowiązania wobec dostawców		694 023	694 023	790 706	790 706
Pozostałe zobowiązania finansowe		117 552	117 552	157 240	157 240
Zobowiązania inwestycyjne		369 061	369 061	767 759	767 759
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		106 743	106 743	155 957	155 957
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia		5 765	5 765	16 149	16 149
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39		41 824		46 438	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		41 824	41 824	46 438	46 438
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające	32	47 432	47 432	95 467	95 467
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:		10 244 043		10 138 567	
Zobowiązania długoterminowe		7 802 114		5 025 832	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia		7 754 327		4 924 127	
Pozostałe zobowiązania finansowe		47 787		101 705	
Zobowiązania krótkoterminowe		2 441 929		5 112 735	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia		1 070 720		3 214 520	
Zobowiązania wobec dostawców		694 023		790 706	
Zobowiązania inwestycyjne		368 703		766 843	
Pochodne instrumenty finansowe		125 840		96 953	
Pozostałe zobowiązania finansowe		182 643		243 713	

Pochodne instrumenty finansowe klasyfikowane do kategorii aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz stanowiące instrumenty zabezpieczające, które na dzień bilansowy wycenione są w wartości godziwej, zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 32 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ujawnienie odnośnie hierarchii wartości godziwej zostało również zaprezentowane w nocie 32. 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 czerwca 2016 roku obejmowały kredyty otrzymane z Europejskiego Banku Inwestycyjnego oraz obligacje wyemitowane przez spółkę zależną, Grupa dokonuje wyceny w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej wspomnianych instrumentów finansowych dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danej obligacji czy kredytu, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych. Wycena została sklasyfikowana do Poziomu 2 hierarchii wyceny wartości godziwej.
- Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych (poza udziałami i akcjami w ramach kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz wyłączonych z zakresu MSR 39, o czym mowa poniżej) na dzień 30 czerwca 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.

- Grupa nie ujawnia wartości godziwej dla udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Grupa 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 we wspólnych przedsięwzięciach – aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 – zgodnie z polityką rachunkowości Grupy wyceniane są według metody praw własności.

48. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku jednostka dominująca posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym, zawarte w celu zabezpieczenia przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami. Dla zawartych transakcji jednostka dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujęcie księgowe opisanych powyżej transakcji zabezpieczających zostało szerzej opisane w nocie 32 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

49. Zarządzanie kapitałem i finansami

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

50. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Decyzja o zaniechaniu inwestycji we wspólne przedsięwzięcie

W dniu 28 lipca 2016 roku TAURON Polska Energia S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz TAURON Wytwarzanie S.A. podpisały porozumienie, na mocy którego zgodnie postanawiają odstąpić od realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Blachownia Nowa Sp. z o.o. i rozwiązać łączącą KGHM Polska Miedź S.A. oraz TAURON Wytwarzanie S.A. umowę wspólników, co oznacza wygaśnięcie wszelkich określonych w niej zobowiązań oraz zakończenie wszelkich prac w niej przewidzianych, w szczególności określonych we wstępnym harmonogramie realizacji Projektu, jak również w dalszych uzgodnieniach i porozumieniach. Strony będą współdziałać ze sobą oraz ze Spółką, aby zapewnić realizację porozumienia. Strony zgodnie postanawiają rozwiązać łączące je porozumienie z dnia 30 grudnia 2013 roku, na mocy którego postanowiono o czasowym zawieszeniu realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego w Spółce. KGHM Polska Miedź S.A. oraz TAURON Wytwarzanie S.A. zgodnie postanawiają, iż przystąpią do likwidacji spółki, która przeprowadzona zostanie zgodnie z postanowieniami umowy spółki oraz z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa. W związku z faktem, iż spółka Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. posiada aktywa krótkoterminowe, które mogą w istotnym stopniu podlegać podziałowi pomiędzy wspólników przedsięwzięcia, Grupa nie tworzy dodatkowych odpisów aktualizujących na wartość posiadanych udziałów w spółce.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 65 stron.

Katowice, dnia 16 sierpnia 2016 roku

Remigiusz Nowakowski – Prezes Zarządu

Jarosław Broda – Wiceprezes Zarządu

Kamil Kamiński – Wiceprezes Zarządu

Marek Wadowski – Wiceprezes Zarządu

Piotr Zawistowski – Wiceprezes Zarządu

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków

**RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU**

SIERPIEŃ 2016

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy ks. Piotra Ściegiennego 3, na które składają się śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

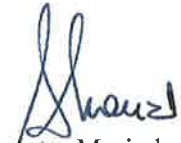
Za zgodność tego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.


Zakres i metoda przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.



Artur Maziarka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 90108

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Artur Maziarka – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. - komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 16 sierpnia 2016 roku

TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZGODNE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA
30 CZERWCA 2016 ROKU**

SIERPIEŃ 2016

SPIS TREŚCI

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 PRZEPLÝWÓW 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	17
12. Koszty według rodzaju	17
13. Przychody finansowe	18
14. Koszty finansowe	18
15. Podatek dochodowy	19
15.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	19
15.2. Odroczony podatek dochodowy	19
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	19
17. Rzeczowe aktywa trwałe	20
18. Nieruchomości inwestycyjne	20
19. Długoterminowe aktywa niematerialne	21
20. Udziały i akcje	22
21. Obligacje	25
22. Pożyczki udzielone	25
23. Instrumenty pochodne	26
24. Krótkoterminowe aktywa niematerialne	28
25. Zapasy	28
26. Należności od odbiorców	29
27. Należności z tytułu podatków i opłat	29
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
29. Kapitał własny	30
29.1. Kapitał podstawowy	30
29.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale	30
29.3. Kapitał zapasowy	30
29.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	31
29.5. Ograniczenia w wypłacie dywidendy	31
30. Zobowiązania z tytułu zadłużenia	32
30.1. Wyemitowane obligacje	32
30.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	34

30.3.	Pożyczki od spółki zależnej	34
30.4.	Usługa cash pool	34
30.5.	Kredyty w rachunku bieżącym	35
31.	Pozostałe rezerwy	35
32.	Zobowiązania z tytułu podatków i opłat	36
33.	Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	36
33.1.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	36
33.2.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	36
33.3.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	37
34.	Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym	38
INNE INFORMACJE		39
35.	Zobowiązania warunkowe	39
36.	Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	41
37.	Zobowiązania inwestycyjne	42
38.	Informacja o podmiotach powiązanych	42
38.1.	Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa	42
38.2.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej	44
39.	Instrumenty finansowe	45
40.	Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym	46
40.1.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	46
40.2.	Zarządzanie kapitałem i finansami	47
41.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	47

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	11	3 990 123	4 643 560
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	12	(3 907 941)	(4 550 669)
Zysk brutto ze sprzedaży		82 182	92 891
Koszty sprzedaży	12	(12 602)	(9 606)
Koszty ogólnego zarządu	12	(44 191)	(55 700)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		(6 364)	3 701
Zysk operacyjny		19 025	31 286
Przychody z tytułu dywidendy	13	1 485 152	1 510 624
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	13	240 340	211 292
Pozostałe przychody finansowe	13	34 632	22 413
Koszty odsetkowe od zadłużenia	14	(184 733)	(177 748)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	14	(997 051)	-
Pozostałe koszty finansowe	14	(45 127)	(58 093)
Zysk przed opodatkowaniem		552 238	1 539 774
Podatek dochodowy	15	(2 327)	(2 616)
Zysk netto		549 911	1 537 158
Wycena instrumentów zabezpieczających		48 846	48 628
Podatek dochodowy	15	(9 281)	(9 239)
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		39 565	39 389
Zyski/(straty) aktuarialne		27	11
Podatek dochodowy	15	(5)	(2)
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		22	9
Pozostałe całkowite dochody netto		39 587	39 398
Łączne całkowite dochody		589 498	1 576 556
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
– podstawowy i rozwodniony z zysku netto		0,31	0,88

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	1 881	3 436
Nieruchomości inwestycyjne	18	27 127	28 935
Aktywa niematerialne	19	2 745	3 299
Udziały i akcje	20	15 365 143	15 933 194
Obligacje	21	8 796 851	7 451 601
Pożyczki udzielone	22	1 451 700	1 417 165
Instrumenty pochodne	23	12 051	16
Pozostałe aktywa finansowe	34	30 434	5 263
Pozostałe aktywa niefinansowe		8 273	23 461
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.2	10 704	-
		25 706 909	24 866 370
Aktywa obrotowe			
Zapasy	25	105 286	249 492
Należności od odbiorców	26	694 511	579 446
Należności z tytułu podatków i opłat	27	62 017	43 763
Obligacje	21	91 172	215 040
Pożyczki udzielone	22	9 867	144 150
Instrumenty pochodne	23	79 453	5 668
Pozostałe aktywa finansowe	34	220 292	130 148
Pozostałe aktywa niefinansowe		43 021	71 824
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	272 613	168 255
		1 578 232	1 607 786
SUMA AKTYWÓW		27 285 141	26 474 156

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – CIĄG DALSZY

	Nota	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	29.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	29.5	7 823 339	11 277 247
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.4	(33 849)	(73 414)
Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)	29.5	629 758	(3 374 083)
		17 181 995	16 592 497
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	30	7 743 844	4 876 546
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 239	5 739
Instrumenty pochodne	23	12	15 156
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		–	385
Rezerwy na świadczenia pracownicze		8 197	7 843
Pozostałe rezerwy	31	159 210	163 449
		7 916 502	5 069 118
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	30	1 562 192	4 057 048
Zobowiązania wobec dostawców		374 954	493 936
Zobowiązania z tytułu podatków i opłat	32	4 184	101 670
Instrumenty pochodne	23	125 840	96 942
Rezerwy na świadczenia pracownicze		752	722
Pozostałe rezerwy	31	33 979	19 443
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		13 382	19 496
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	71 266	23 284
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		95	–
		2 186 644	4 812 541
Zobowiązania razem		10 103 146	9 881 659
SUMA PASYWÓW		27 285 141	26 474 156

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 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	29.3	-	(3 453 908)	-	3 453 908	-
Transakcje z właścicielami		-	(3 453 908)	-	3 453 908	-
Zysk netto		-	-	-	549 911	549 911
Pozostałe całkowite dochody		-	-	39 565	22	39 587
Łączne całkowite dochody		-	-	39 565	549 933	589 498
Stan na 30 czerwca 2016 roku (niebadane)		8 762 747	7 823 339	(33 849)	629 758	17 181 995

OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 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	16	-	-	-	(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		-	-	-	1 537 158	1 537 158
Pozostałe całkowite dochody		-	-	39 389	9	39 398
Łączne całkowite dochody		-	-	39 389	1 537 167	1 576 556
Stan na 30 czerwca 2015 roku (niebadane)		8 762 747	11 277 247	(103 630)	1 616 877	21 553 241

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	552 238	1 539 774
Amortyzacja	4 450	3 902
Odsetki i dywidendy, netto	(1 538 907)	(1 550 128)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	997 051	-
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	6 952	33 520
Zmiana stanu kapitału obrotowego	33.1 (164 146)	129 192
Podatek dochodowy zapłacony	(6 545)	(3 287)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(148 907)	152 973
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(1 035)	(1 205)
Nabycie obligacji	33.2 (1 680 000)	(3 585 000)
Nabycie udziałów i akcji	33.2 (429 120)	(16 956)
Udzielenie pożyczek	33.2 (7 600)	(8 150)
Nabycie jednostek uczestnictwa	(25 000)	-
Razem płatności	(2 142 755)	(3 611 311)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1	-
Wykup obligacji	33.2 340 000	2 217 266
Spłata udzielonych pożyczek	33.2 142 024	14 500
Dywidendy otrzymane	1 460 154	1 504 487
Odsetki otrzymane	33.2 323 041	128 943
Pozostałe wpływy	5 982	-
Razem wpływy	2 271 202	3 865 196
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	128 447	253 885
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 576)	(1 469)
Spłata kredytów/pożyczek	33.3 (40 909)	(40 909)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	33.3 (2 250 000)	(150 000)
Odsetki zapłacone	33.3 (165 763)	(161 768)
Prowizje zapłacone	(6 961)	(5 475)
Razem płatności	(2 465 209)	(359 621)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	33.3 2 860 000	-
Razem wpływy	2 860 000	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	394 791	(359 621)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	374 331	47 237
Różnice kursowe netto	770	297
Środki pieniężne na początek okresu	28 (679 175)	68 935
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	28 (304 844)	116 172
o ograniczonej możliwości dysponowania	28 83 134	63 455

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

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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz zawierające dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku były przedmiotem 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 16 sierpnia 2016 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 sierpnia 2016 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.

2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Na dzień 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 Wydobywanie 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, kruszenie i rozdrabnianie 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 biomasa	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.

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 czerwca 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 Błachownia 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 elektrycznej 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 Błachownia 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 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015	
Udziały i akcje	15 365 143	15 933 194	<ul style="list-style-type: none"> 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. Nota 20
Rezerwa na umowy rodzące obciążenia	193 183	182 877	<ul style="list-style-type: none"> Wycena i opis rezerwy. Nota 31
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	60 403	62 691	<ul style="list-style-type: none"> Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego; Realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nota 15.2
Pochodne instrumenty finansowe: Aktywa	91 504	5 684	<ul style="list-style-type: none"> Wycena wartości godziwej. Nota 23
Zobowiązania	125 852	112 098	
Obligacje wewnątrzgrupowe	8 888 023	7 666 641	<ul style="list-style-type: none"> Klasyfikacja jako długo- lub krótkoterminowe aktywa. Nota 21
Pożyczka udzielona spółce zależnej	1 225 863	1 195 362	<ul style="list-style-type: none"> Klasyfikacja jako długoterminowe aktywa. Nota 22

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 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:

Standard i jego opis	Szacowany wpływ	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE*
<p><u>MSSF 9 Instrumenty finansowe</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 istotną 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><u>MSSF 15 Przychody z umów z klientami</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 <i>Przychody</i>, MSR 11 <i>Umowy o usługę budowlaną</i> 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 świadczono 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><u>MSSF 16 Leasing</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 korzyści z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.</p>	<p>Wstępna analiza wpływu MSSF 16 na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż dla Spółki istotną 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.

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

Standard	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
MSSF 14 <i>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>	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
Zmiany do MSR 12 <i>Podatek dochodowy – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat</i> . Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.	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

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

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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie definicji EBITDA, uwzględniając odpisy na aktywa niefinansowe, w związku z czym dane porównywalne za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku, zaprezentowane poniżej, zostały odpowiednio przekształcone.

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku lub na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	961 422	–	–	961 422
Przychody ze sprzedaży w Grupie	3 028 701	–	–	3 028 701
Przychody segmentu ogółem	3 990 123	–	–	3 990 123
Zysk/(strata) segmentu	63 216	–	–	63 216
Koszty nieprzypisane	–	–	(44 191)	(44 191)
EBIT	63 216	–	(44 191)	19 025
Przychody (koszty) finansowe netto	–	524 744	8 469	533 213
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	63 216	524 744	(35 722)	552 238
Podatek dochodowy	–	–	(2 327)	(2 327)
Zysk/(strata) netto za okres	63 216	524 744	(38 049)	549 911
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 187 919	25 943 751	–	27 131 670
Aktywa nieprzypisane	–	–	153 471	153 471
Aktywa ogółem	1 187 919	25 943 751	153 471	27 285 141
Zobowiązania segmentu	597 927	9 260 268	–	9 858 195
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	244 951	244 951
Zobowiązania ogółem	597 927	9 260 268	244 951	10 103 146
EBIT	63 216	–	(44 191)	19 025
Amortyzacja	(4 450)	–	–	(4 450)
Odpisy aktualizujące	201	–	–	201
EBITDA	67 465	–	(44 191)	23 274
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne*	533	–	–	533

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

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (dane przekształcone niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2015 roku

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	1 086 480	–	–	1 086 480
Przychody ze sprzedaży w Grupie	3 557 080	–	–	3 557 080
Przychody segmentu ogółem	4 643 560	–	–	4 643 560
Zysk/(strata) segmentu	86 986	–	–	86 986
Koszty nieprzypisane	–	–	(55 700)	(55 700)
EBIT	86 986	–	(55 700)	31 286
Przychody (koszty) finansowe netto	–	1 505 125	3 363	1 508 488
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	86 986	1 505 125	(52 337)	1 539 774
Podatek dochodowy	–	–	(2 616)	(2 616)
Zysk/(strata) netto za okres	86 986	1 505 125	(54 953)	1 537 158
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	86 986	–	(55 700)	31 286
Amortyzacja	(3 902)	–	–	(3 902)
Odpisy aktualizujące	(492)	–	–	(492)
EBITDA	91 380	–	(55 700)	35 680
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne*	2 397	–	–	2 397

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 60% i 10% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 2 376 192 tysiące złotych i 415 824 tysiące złotych.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 2 538 566 tysięcy złotych i 530 114 tysięcy złotych.

11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów bez wyłączenia akcyzy	3 956 797	4 608 917
Podatek akcyzowy	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	3 956 797	4 608 917
Energia elektryczna	3 558 130	4 310 106
Gaz	121 865	29 463
Prawa majątkowe pochodzenia energii	17 436	140 338
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	257 804	127 208
Pozostałe	1 562	1 802
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	33 326	34 643
Usługi handlowe	26 311	29 886
Pozostałe	7 015	4 757
Razem przychody ze sprzedaży	3 990 123	4 643 560

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 cała sprzedaż następuje do spółek Grupy. Spółka rozpoznaje przychód z tytułu usługi pośrednictwa – organizacji dostaw.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku wartość surowców zakupionych i równocześnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 624 071 tysięcy złotych, natomiast Spółka z tytułu usługi pośrednictwa rozpoznała przychód w wysokości 14 545 tysięcy złotych.

12. Koszty według rodzaju

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	(4 450)	(3 902)
Zużycie materiałów i energii	(552)	(600)
Usługi konsultingowe	(3 774)	(4 301)
Usługi informatyczne	(6 500)	(6 378)
Pozostałe usługi obce	(6 518)	(8 278)
Podatki i opłaty	(1 401)	(600)
Koszty świadczeń pracowniczych	(37 723)	(38 985)
Odpis aktualizujący zapasy	(3 275)	(640)
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	1 542	(1 275)
Koszty reklamy	(9 421)	(14 655)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 015)	(1 119)
Razem koszty według rodzaju	(73 087)	(80 733)
Koszty sprzedaży	12 602	9 606
Koszty ogólnego zarządu	44 191	55 700
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 891 647)	(4 535 242)
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	(3 907 941)	(4 550 669)

13. Przychody finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Przychody z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	1 757 342	1 743 852
Przychody z tytułu dywidendy	1 485 152	1 510 624
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	240 340	211 292
Pozostałe przychody odsetkowe	3 252	11 194
Różnice kursowe	-	10 742
Wycena instrumentów pochodnych	22 991	-
Przychody netto z tytułu zrealizowanych instrumentów pochodnych	5 537	-
Wycena pozostałych instrumentów finansowych	70	-
Pozostałe przychody finansowe	2 782	477
Razem przychody finansowe, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:	1 760 124	1 744 329
Przychody z tytułu dywidendy	1 485 152	1 510 624
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	240 340	211 292
Pozostałe przychody finansowe	34 632	22 413

14. Koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Koszty z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	(1 217 859)	(235 053)
Koszty odsetkowe	(184 733)	(177 748)
Różnice kursowe	(27 189)	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	(43 654)
Nadwyżka utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji	(997 051)	-
Nadwyżka utworzenia pozostałych odpisów aktualizujących	(13)	(419)
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(8 873)	(6 375)
Koszty netto z tytułu zrealizowanych instrumentów pochodnych	-	(6 857)
Pozostałe koszty finansowe	(9 052)	(788)
Odsetki z tytułu dyskonta (pozostałe rezerwy)	(8 160)	-
Pozostałe	(892)	(788)
Razem koszty finansowe, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:	(1 226 911)	(235 841)
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(184 733)	(177 748)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	(997 051)	-
Pozostałe koszty finansowe	(45 127)	(58 093)

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów i akcji w spółkach zależnych, o czym szerzej w nocy 20 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).

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku wystąpiła nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 27 189 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.

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	(22 702)	12 058
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(22 702)	–
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	12 058
Odroczony podatek dochodowy	20 375	(14 674)
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(2 327)	(2 616)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	(9 286)	(9 241)

15.2. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
– z tytułu odsetek należnych od obligacji i pożyczek	45 602	61 547
– pozostałe	4 097	1 529
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	49 699	63 076
– od rezerw na świadczenia pracownicze	1 699	1 627
– od pozostałych rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	28 966	28 336
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 223	1 189
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	18 335	11 908
– od wyceny instrumentów zabezpieczających	9 012	18 139
– pozostałe	1 168	1 492
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	60 403	62 691
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	52 303	45 305
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	8 100	17 386
Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego	10 704	(385)

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

16. 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.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	-	-	-	533	533
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	533	(533)	-
Sprzedaż, zbycie	(21)	-	-	-	(21)
Bilans zamknięcia	6 740	6 857	11 331	-	24 928
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(6 438)	(4 771)	(9 771)	-	(20 980)
Amortyzacja za okres	(178)	(480)	(1 430)	-	(2 088)
Sprzedaż, zbycie	21	-	-	-	21
Bilans zamknięcia	(6 595)	(5 251)	(11 201)	-	(23 047)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	323	2 086	1 027	-	3 436
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	145	1 606	130	-	1 881

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	-	-	-	847	847
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	831	108	(939)	-
Pozostałe zmiany	(6)	-	-	-	(6)
Bilans zamknięcia	6 813	6 707	10 785	-	24 305
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(6 129)	(4 369)	(7 703)	-	(18 201)
Amortyzacja za okres	(184)	(287)	(1 089)	-	(1 560)
Pozostałe zmiany	6	-	-	-	6
Bilans zamknięcia	(6 307)	(4 656)	(8 792)	-	(19 755)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	690	1 507	2 974	92	5 263
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	506	2 051	1 993	-	4 550

18. Nieruchomości inwestycyjne

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
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	(1 808)	(1 808)
Bilans zamknięcia	(9 042)	(5 425)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	28 935	32 552
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	27 127	30 744

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 313 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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku wyniosły 2 820 tysięcy złotych.

19. Długoterminowe aktywa niematerialne

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	(170)	–	(384)	–	(554)
Likwidacja	1 280	–	60	–	1 340
Bilans zamknięcia	(1 875)	–	(1 764)	–	(3 639)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	554	–	2 745	–	3 299
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	384	–	2 361	–	2 745

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	–	–	1 520	(1 520)	–
Likwidacja	(1)	–	(47)	–	(48)
Reklasyfikacja	–	(5 401)	–	–	(5 401)
Bilans zamknięcia	3 559	–	4 149	30	7 738
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(2 646)	–	(713)	–	(3 359)
Amortyzacja za okres	(188)	–	(346)	–	(534)
Likwidacja	1	–	47	–	48
Bilans zamknięcia	(2 833)	–	(1 012)	–	(3 845)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	914	5 401	1 963	–	8 278
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	726	–	3 137	30	3 893

20. Udziały i akcje

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

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ (Zmniejszenia)	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wydobycie S.A.	494 755	250 000	744 755
2	Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.	2 102	179 000	181 102
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	–	114
Razem		15 933 194	(568 051)	15 365 143

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

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

W dniu 31 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2 900 tysięcy złotych w drodze emisji 29 000 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy, które zostały objęte przez Spółkę po cenie 1000 złotych/udział, za łączną wartość 29 000 tysięcy złotych. Środki na podwyższenie kapitału zostały przekazane przez Spółkę w dniu 8 stycznia 2016 roku. Rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła w dniu 29 stycznia 2016 roku.

W dniu 22 marca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 50 000 tysięcy złotych w drodze emisji 500 000 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy, które zostały objęte przez Spółkę po cenie 300 złotych/udział, za łączną wartość 150 000 tysięcy złotych. Podwyższenie kapitału spółki zostało zarejestrowane w dniu 6 maja 2016 roku.

- Podwyższenie kapitału spółki TAURON Wydobycie S.A.

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TAURON Wydobycie 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.

Utrata wartości aktywów

Uwzględniając przesłanki dotyczące długotrwałego utrzymywania się wartości rynkowej aktywów netto 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 czerwca 2016 roku przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych. Udziały i akcje oraz pożyczki i obligacje wewnątrzgrupowe stanowią 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 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 wskazują, 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 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 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 udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych	Kwota ujętego odpisu w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 wynika 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 wynika z przeprowadzanych w TAURON Ciepło Sp. z o.o. działań proefektywnościowych polegających m.in. na realokacji produkcji ciepła.

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

Spółka	Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia 2016	Kwota ujętego odpisu w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016	Odpis aktualizujący na dzień 30 czerwca 2016	Wartość bilansowa udziałów i akcji po uwzględnieniu odpisu na dzień 30 czerwca 2016
TAURON Wytwarzanie S.A.	(4 487 895)	(600 068)	(5 087 963)	2 148 764
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	(443 252)	443 252	–	1 328 043
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	–	(840 235)	(840 235)	99 530

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

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ (Zmniejszenia)	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wydobycie S.A.	494 755	–	494 755
2	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 236 727	–	7 236 727
3	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.	4 935	–	4 935
4	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 328 043	–	1 328 043
5	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	–	939 765
6	Marselwind Sp. z o.o.	107	–	107
7	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	–	9 511 628
8	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	–	613 505
9	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	–	129 823
10	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	–	4 223
11	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	–	41 178
12	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	49 056	–	49 056
13	TAURON Sweden Energy AB (publ)	232	19	251
14	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	–	1 224	1 224
15	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	–	39 831
16	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	–	415 852
17	PGE EJ 1 Sp z o.o.	–	16 046	16 046
18	Pozostałe	139	20	159
Razem		20 809 799	17 309	20 827 108

21. 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 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku, z podziałem na poszczególne spółki, które wyemitowały obligacje, prezentuje tabela poniżej.

Spółka	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2015	
	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki
TAURON Wytwarzanie S.A.	2 698 770	29 421	2 498 770	13 260
TAURON Dystrybucja S.A.	3 800 000	25 050	2 600 000	174 565
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	–	–	60 000	705
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 633 260	32 207	1 603 260	18 675
TAURON Wydobycie S.A.	570 000	4 494	600 000	4 787
TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	85 000	9 821	85 000	7 619
Razem obligacje, w tym:	8 787 030	100 993	7 447 030	219 611
Długoterminowe	8 787 030	9 821	7 447 030	4 571
Krótkoterminowe	–	91 172	–	215 040

Obligacje wewnętrzne, których termin wykupu jest poniżej jednego roku, jednak wobec których planowane jest rolowanie, klasyfikowane są jako instrumenty długoterminowe. Taka klasyfikacja odzwierciedla charakter finansowania będącego częścią programu emisji obligacji wewnętrznych, w ramach którego odbywa się zarządzanie środkami pieniężnymi o horyzoncie średnio i długoterminowym. W umowach zostały zawarte mechanizmy umożliwiające rolowanie obligacji. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wszystkie obligacje o terminie wykupu poniżej jednego roku (wartość nominalna 230 000 tysięcy złotych) zostały zaklasyfikowane jako długoterminowe.

22. Pożyczki udzielone

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2015	
	Kapitał	Odsetki	Kapitał	Odsetki
Pożyczka udzielona TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 120 000	105 863	1 120 000	75 362
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A., w tym:	202 550	33 154	194 950	28 959
Pożyczka podporządkowana	177 000	32 624	177 000	28 922
Pożyczka na spłatę zadłużenia	15 850	363	15 850	31
Pozostałe pożyczki	9 700	167	2 100	6
Pozostałe pożyczki	–	–	142 024	20
Razem pożyczki, w tym:	1 322 550	139 017	1 456 974	104 341
Długoterminowe	1 312 850	138 850	1 312 850	104 315
Krótkoterminowe	9 700	167	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 aktywne 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.:

- Na mocy umów zawartych w dniu 20 czerwca 2012 roku pomiędzy PGNiG S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. w celu spełnienia warunków koniecznych do udzielenia finansowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Europejski Bank Inwestycyjny, TAURON Polska Energia S.A. udzieliła Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczki podporządkowanej oraz pożyczki VAT. Na dzień bilansowy saldo udzielonej pożyczki podporządkowanej wynosi 177 000 tysięcy złotych, natomiast saldo pożyczki VAT wynosi zero.

- W roku 2015 zawarte zostały umowy pożyczek pomiędzy Spółką a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A., na podstawie której Spółka udzieliła Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczki w maksymalnej wysokości 15 850 tysięcy złotych na spłatę 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. Na dzień bilansowy saldo udzielonej pożyczki było równe maksymalnej wysokości wynikającej z umowy.
- Pozostałe pożyczki dla Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 9 700 tysięcy złotych zostały udzielone w celu finansowania bieżącej działalności operacyjnej pożyczkobiorcy.
 - Pożyczka krótkoterminowa udzielona w roku 2015 do wysokości 2 600 tysięcy złotych. Na dzień bilansowy saldo udzielonej pożyczki było równe maksymalnej wysokości wynikającej z umowy.
 - Pożyczka pieniężna udzielona w dniu 22 stycznia 2016 roku w kwocie 5 500 tysięcy złotych. Zgodnie z zapisami umowy pożyczka zostanie spłacona jednorazowo, wraz z naliczonymi odsetkami, w terminie nie późniejszym niż 31 grudnia 2016 roku.
 - Pożyczka pieniężna udzielona na mocy umowy zawartej w dniu 22 kwietnia 2016 roku do wysokości 1 200 tysięcy złotych. Zgodnie z zapisami umowy pożyczka zostanie spłacona jednorazowo, wraz z naliczonymi odsetkami, w terminie nie późniejszym niż 31 grudnia 2016 roku. Na dzień bilansowy saldo udzielonej pożyczki wynosi 600 tysięcy złotych.
 - Pożyczka pieniężna udzielona na mocy umowy zawartej w dniu 27 maja 2016 roku do wysokości 3 100 tysięcy. Zgodnie z zapisami umowy pożyczka zostanie spłacona jednorazowo, wraz z naliczonymi odsetkami, w terminie nie późniejszym niż 31 grudnia 2016 roku. Na dzień bilansowy saldo udzielonej pożyczki wynosi 1 000 tysięcy złotych.

Spadek pozostałych pożyczek w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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.

23. Instrumenty pochodne

	Stan na 30 czerwca 2016 (<i>niebadane</i>)				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	(4 604)	(41 788)	1 040	(47 432)	(4 833)	(90 634)	–	(95 467)
Forward/futures/swap towarowy	10 517	–	88 937	(78 420)	17	–	2 225	(2 208)
Forward walutowy	1 527	–	1 527	–	404	–	404	–
Instrumenty pochodne razem, w tym:			91 504	(125 852)			5 684	(112 098)
Krótkoterminowe			79 453	(125 840)			5 668	(96 942)
Długoterminowe			12 051	(12)			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 referencji cenowej (krzywą forward) i ceną kontraktu przewidzianą w umowie.

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

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2015	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa				
Instrumenty pochodne – towarowe	88 937	–	2 225	–
Instrumenty pochodne – walutowe	–	1 527	–	404
Instrumenty pochodne CCIRS	–	–	–	3 055
Instrumenty pochodne IRS	–	1 040	–	–
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne – towarowe	78 420	–	2 208	–
Instrumenty pochodne CCIRS	–	–	–	14 423
Instrumenty pochodne IRS	–	47 432	–	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 30.1 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 okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 1 100 000 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 wyłączone z wyznaczenia rachunkowości zabezpieczeń. Ma to związek z faktem, iż zmienna stopa procentowa w pierwszym okresie odsetkowym była ustalana z góry, a tym samym jednostka nie mogła objąć zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych wynikających z pierwszego okresu odsetkowego.

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.

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 czerwca 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.

24. Krótkoterminowe aktywa niematerialne

W krótkoterminowych aktywach niematerialnych Spółka ujmuje świadectwa pochodzenia energii elektrycznej.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i>
Bilans otwarcia	–	20 215
Zakup bezpośredni	13	1 671
Umorzenie	(13)	(21 885)
Reklasyfikacja	–	(1)
Bilans zamknięcia	–	–

25. Zapasy

	Stan na 30 czerwca 2016 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2015
Koszt historyczny		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	250	1 720
Prawa do emisji zanieczyszczeń	105 248	248 342
Materiały	213	56
Razem	105 711	250 118
Odpisy aktualizujące wartość		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(149)	(198)
Prawa do emisji zanieczyszczeń	(276)	(428)
Razem	(425)	(626)
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	101	1 522
Prawa do emisji zanieczyszczeń	104 972	247 914
Materiały	213	56
Razem	105 286	249 492

Spadek praw do emisji zanieczyszczeń w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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.

26. Należności od odbiorców

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego		
Należności od odbiorców	694 511	579 605
Należności dochodzone na drodze sądowej	1 024	2 423
Razem	695 535	582 028
Odpis aktualizujący		
Należności od odbiorców	–	(159)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(1 024)	(2 423)
Razem	(1 024)	(2 582)
Wartość pozycji netto		
Należności od odbiorców	694 511	579 446
Należności dochodzone na drodze sądowej	–	–
Razem	694 511	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 czerwca 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 318 269 tysięcy złotych i 257 446 tysięcy złotych.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi oraz salda rozrachunków z tymi podmiotami zostały przedstawione w nocie 38 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

27. Należności z tytułu podatków i opłat

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Należności z tytułu podatku dochodowego	27 231	–
Należności z tytułu podatku VAT	33 036	42 013
Należności z tytułu akcyzy	1 750	1 750
Razem	62 017	43 763

Należności 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 Wydobywanie S.A. i Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 27 231 tysięcy złotych, na co składa się w głównej mierze nadwyżka zapłaconej zaliczki PGK z tytułu podatku dochodowego nad podatkiem należnym za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku w kwocie 26 951 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 46 964 tysiące 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 11 227 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”.

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	272 180	168 024
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	433	231
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	272 613	168 255
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	83 134	70 927
Cash pool	(467 534)	(839 642)
Kredyt w rachunku bieżącym	(111 571)	(10 206)
Różnice kursowe	1 648	2 418
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(304 844)	(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 42 060 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 38 571 tysięcy złotych.

Informacje o saldach wynikających z umowy cash pool przedstawiono w nocie 30.4 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

29. Kapitał własny

29.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)

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

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

29.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 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%

29.3. 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.

29.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i>
Bilans otwarcia	(73 414)	(143 019)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	49 075	48 417
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	(229)	211
Podatek odroczony	(9 281)	(9 239)
Bilans zamknięcia	(33 849)	(103 630)

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 23 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę (33 849) tysięcy złotych. Kwota ta stanowi zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 46 392 tysiące 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 46 253 tysiące złotych, z czego kwota 46 482 tysiące złotych stanowi zapłaconą kwotę zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zakończonych okresów odsetkowych, natomiast kwota (229) 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.

29.5. Ograniczenia w wypłacie dywidendy

Kapitał zapasowy – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 30 czerwca 2016 <i>(niebadane)</i>	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 czerwca 2016 <i>(niebadane)</i>	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:	629 745	79 812
wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku	549 911	–
kapitał z zysków/strat aktuarialnych dot. rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia	(684)	(706)
rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	80 518	80 518
Razem zyski zatrzymane (niepokryte straty)	629 758	(3 374 083)

30. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu zadłużenia		
Wyemitowane obligacje	5 810 394	2 957 095
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	1 142 491	1 183 320
Pożyczki od jednostki zależnej	765 689	709 170
Leasing finansowy	25 270	26 961
Razem	7 743 844	4 876 546
Bieżąca część zobowiązań z tytułu zadłużenia		
Wyemitowane obligacje	763 005	3 011 922
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	528 030	860 585
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	140 037	140 871
Pożyczki od jednostki zależnej	16 226	30 256
Kredyt w rachunku bieżącym	111 571	10 206
Leasing finansowy	3 323	3 208
Razem	1 562 192	4 057 048

30.1. Wyemitowane obligacje

Obligacje według stanu na dzień 30 czerwca 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 zamortyzowane- go 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	1 033	749 847	-	749 847	-	-	-
	20 grudzień 2019	PLN	97	99 857	-	-	-	99 857	-
	20 grudzień 2020	PLN	97	99 839	-	-	-	99 839	-
	20 grudzień 2021	PLN	97	99 829	-	-	-	-	99 829
	20 grudzień 2022	PLN	97	99 820	-	-	-	-	99 820
	20 grudzień 2023	PLN	97	99 813	-	-	-	-	99 813
	20 grudzień 2024	PLN	97	99 810	-	-	-	-	99 810
	20 grudzień 2025	PLN	97	99 805	-	-	-	-	99 805
BGK*	20 grudzień 2026	PLN	97	99 800	-	-	-	-	99 800
	20 grudzień 2027	PLN	97	99 797	-	-	-	-	99 797
	20 grudzień 2028	PLN	97	99 796	-	-	-	-	99 796
	20 grudzień 2020	PLN	67	70 000	-	-	-	70 000	-
	20 grudzień 2021	PLN	67	70 000	-	-	-	-	70 000
	20 grudzień 2022	PLN	67	70 000	-	-	-	-	70 000
	20 grudzień 2023	PLN	67	70 000	-	-	-	-	70 000
	20 grudzień 2024	PLN	67	70 000	-	-	-	-	70 000
	20 grudzień 2025	PLN	67	70 000	-	-	-	-	70 000
Program Emisji	29 grudzień 2020	PLN	362	2 244 189	-	-	-	2 244 189	-
Obligacji z dnia	25 marzec 2020	PLN	776	99 737	-	-	-	99 737	-
24.11.2015 roku	30 marzec 2020	PLN	2 209	299 209	-	-	-	299 209	-
TPEA1119	4 listopad 2019	PLN	7 406	1 749 093	-	-	-	1 749 093	-
Razem obligacje			13 158	6 560 241	-	749 847	-	4 661 924	1 148 470

* 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)				
			Narostłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowane- go 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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Bilans otwarcia	5 956 033	6 094 022
Emisja*	2 852 461	-
Wykup	(2 250 000)	(150 000)
Zmiana wyceny	1 747	1 001
Bilans zamknięcia	6 560 241	5 945 023

* Uwzględnione zostały koszty emisji.

Zmiana stanu obligacji w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 dotu, 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.

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 23 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej (kowenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2016 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kowenantów, czyli naruszenia warunków umów.

30.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Na dzień 30 czerwca 2016 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 1 282 528 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 7 290 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 1 324 191 tysięcy złotych.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku Spółka dokonała spłaty rat kapitałowych kredytu w łącznej wysokości 40 909 tysięcy złotych oraz odsetek 28 246 tysięcy złotych.

30.3. Pożyczki od spółki zależnej

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość bilansowa pożyczek otrzymanych od jednostki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) wynosiła 781 915 tysięcy złotych (176 684 tysiące euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 16 226 tysięcy złotych (3 666 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:

- 752 545 tysięcy złotych (170 048 tysięcy 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.
- 29 370 tysięcy złotych (6 636 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.

30.4. 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 na okres trzech lat z możliwością przedłużenia o 12 miesięcy, zgodnie z którą TAURON Polska Energia S.A. pełni funkcję agenta. Warunki oprocentowania zostały ustalone na warunkach rynkowych.

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

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	60 304	20 846
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	192	97
Razem Należności	60 496	20 943
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	527 465	859 575
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	565	1 010
Razem Zobowiązania	528 030	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 czerwca 2016 roku Spółka nie posiadała zobowiązania z tego tytułu.

30.5. Kredyty w rachunku bieżącym

Na dzień 30 czerwca 2016 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 111 571 tysięcy złotych i dotyczyło:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym w EUR zawartego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w celu finansowania transakcji na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń, energii i gazu – 24 844 tysiące euro (109 946 tysięcy złotych);
- umowy kredytu w rachunku bieżącym w USD zawartego z mBank S.A. w celu finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities – 408 tysięcy dolarów (1 625 tysięcy złotych).

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

31. 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. Trwają analizy odnośnie dalszego trybu postępowania oraz wyboru scenariusza realizacji inwestycji. Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A., wspólnie z partnerami oraz bankami finansującymi projekt, ustali formułę zakończenia inwestycji. Wszystkie strony zgodziły się co do woli kontynuacji projektu. Wspólnie z bankami trwają prace nad przywróceniem finansowania. Trwa proces przejmowania terenu budowy od generalnego wykonawcy oraz prace w zakresie zabezpieczenia i konserwacji urządzeń. Spółka prowadzi negocjacje z PGNiG S.A. w zakresie zmian w umowach gazowej i elektrycznej.

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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 8 160 tysięcy złotych, jak również dotworzyła rezerwy w kwocie netto 2 146 tysięcy złotych.

Na dzień bilansowy saldo rezerw na umowy rodzące obciążenia wynosi 193 183 tysiące złotych i prezentuje się następująco:

- Rezerwa w wysokości 129 607 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 53 190 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 28 671 tysięcy złotych.
- Rezerwa na pokrycie kosztów w kwocie 10 386 tysięcy złotych (z czego 5 302 tysiące 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.

Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw energii elektrycznej

Na dzień bilansowy Spółka utworzyła rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej w kwocie 6 tysięcy złotych.

32. Zobowiązania z tytułu podatków i opłat

	Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Podatek dochodowy od osób prawnych	–	82 935
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 702	1 580
Podatek VAT	–	14 539
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 456	2 594
Pozostałe	26	22
Razem	4 184	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 czerwca 2016 roku Grupa posiada należność z tytułu podatku dochodowego, co zostało szerzej opisane w nocie 27 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, 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.

33. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych

33.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Zmiana stanu należności	(226 556)	166 828
Zmiana stanu zapasów	144 206	56 166
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	(129 690)	(57 079)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	43 300	(2 296)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych	(6 114)	(689)
Zmiana stanu rezerw	10 708	(33 738)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	(164 146)	129 192

33.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie obligacji

Wydatki na nabycie obligacji w kwocie 1 680 000 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 200 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 30 000 tysięcy złotych.

Nabycie udziałów i akcji

Wydatki na nabycie udziałów i akcji w kwocie 429 120 tysięcy złotych związane są w głównej mierze z objęciem udziałów spółki zależnej Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 179 000 tysięcy złotych oraz objęciem akcji spółki zależnej TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 250 000 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 20 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 7 600 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 22 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, prezentowane są w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jako splata udzielonych pożyczek.

Odsetki otrzymane

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Odsetki otrzymane od dłużnych papierów wartościowych	321 360	123 709
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	1 681	60
Odsetki otrzymane od lokat powyżej 3 miesięcy	–	5 174
Razem	323 041	128 943

33.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Splata pożyczek/kredytów

Wydatki z tytułu spłaty pożyczek/kredytów związane są ze splatą przez Spółkę w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 40 909 tysięcy złotych.

Wykup dłużnych papierów wartościowych

Wydatki z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych wynikają z wykupu oraz umorzenia przez Spółkę w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku części obligacji w ramach Transzy C w kwocie 2 250 000 tysięcy złotych.

Odsetki zapłacone

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	136 923	133 975
Odsetki zapłacone od kredytów	28 538	27 418
Odsetki zapłacone od leasingu	302	375
Razem	165 763	161 768

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 30.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego;
- emisją transz obligacji w ramach umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w łącznej kwocie 210 000 tysięcy złotych.

34. 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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku Spółka nabyła jednostki uczestnictwa za łączną kwotę 25 000 tysięcy złotych. Wartość bilansowa jednostek wycenianych w wartości godziwej wyniosła na dzień 30 czerwca 2016 roku 25 072 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 czerwca 2016 roku wynosiły 111 285 tysięcy złotych.

Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe

Wzrost pozostałych zobowiązań finansowych krótkoterminowych o 47 982 tysiące złotych wynika głównie ze wzrostu zobowiązania Spółki wobec spółek zależnych należących do Podatkowej Grupy Kapitałowej z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 40 401 tysięcy złotych. Na dzień 30 czerwca 2016 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 46 964 tysiące złotych, a na dzień 31 grudnia 2015 roku 6 563 tysiące złotych.

INNE INFORMACJE

35. Zobowiązania warunkowe

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

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent	Stan na 30 czerwca 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	743 484	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.			1 858		912
	TAURON Wydobycie S.A.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		76		76
	TAURON Dystrybucja S.A.			97		97
	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.			484		507
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	6 638	–	–
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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 czerwca 2016 roku łączne saldo udzielonych gwarancji wynosiło 2 515 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku – 2 185 tysięcy złotych);
- 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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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.

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

Pozwem z 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, której na moment sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka jeszcze nie otrzymała. Spółka oczekuje na decyzje procesowe Sądu, w tym – na doręczenie opinii i wyznaczenie terminu rozprawy.

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 sierpnia 2016 roku.

Spółka spodziewa się, iż postępowanie kontrolne zostanie zakończone w 2016 roku, 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 złożona z powództwa ENEA S.A. („ENEA”) 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 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.

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, replika na odpowiedź na pozew nie została jeszcze doręczona Spółce. W dniu 5 kwietnia 2016 roku wpłynęło do sądu pismo przygotowawcze ENEA S.A., w którym ustosunkowała się do odpowiedzi na pozew wniesionej przez TAURON Polska Energia S.A.

W dniu 20 czerwca 2016 roku odbyła się rozprawa. TAURON Polska Energia S.A. złożyła na niej wniosek o wezwanie spółki ENEA Operator Sp. z o.o. do wzięcia udziału w procesie – przyzpoznanie. W dniu 4 lipca 2016 roku TAURON Polska Energia S.A. złożyła pismo procesowe. Sprawa jest w toku. Spółka nie utworzyła rezerwy, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy wynosi poniżej 50%.

36. 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 czerwca 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 (4 426 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
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 2 515 tysięcy złotych (nota 35 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	do wysokości 70 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do 31 sierpnia 2016 roku (od 1 lipca 2016 roku zmniejszenie kwoty gwarancji do 50 000 tysięcy 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 110 638 tysięcy złotych (25 000 tysięcy euro)
	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 221 275 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 11 941 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 czerwca 2016 roku łączna wartość 38 571 tysięcy 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 CO ₂ 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.	Wartości bilansowa przedmiotu umowy leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiła 27 127 tysięcy złotych.

37. 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 czerwca 2016 roku środki na podwyższenie kapitału nie zostały przekazane.

38. Informacja o podmiotach powiązanych

38.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

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

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

Przychody i koszty

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i>
Przychody od spółek zależnych, w tym:	5 339 374	6 172 752
Przychody z działalności operacyjnej	3 641 745	4 451 299
Przychody z tytułu dywidendy	1 458 951	1 510 624
Inne przychody operacyjne	2 317	3 208
Inne przychody finansowe	236 361	207 621
Przychody od spółek współzależnych	58 049	44 329
Przychody od spółek Skarbu Państwa	111 747	413 566
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi, w tym:	(1 301 228)	(2 046 218)
Koszty działalności operacyjnej	(1 282 527)	(2 026 585)
Koszty finansowe	(18 701)	(19 633)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi	(6 118)	(1 037)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	(263 963)	(497 573)

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 czerwca 2016 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2015
Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych, w tym:	10 820 384	9 584 859
Należności od odbiorców	633 952	462 421
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	60 168	20 941
Pożyczki udzielone	1 225 863	1 337 406
Inne należności finansowe	152	302
Należności z tytułu dywidendy	999	-
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	11 227	97 148
Obligacje	8 888 023	7 666 641
Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych	267 366	224 046
Należności od spółek Skarbu Państwa	54 838	133 784
Zobowiązania wobec spółek zależnych, w tym:	1 622 513	1 919 518
Zobowiązania wobec dostawców	278 805	337 087
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	509 617	831 205
Inne pożyczki otrzymane	781 915	739 426
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	46 911	6 440
Inne zobowiązania finansowe	5 239	5 239
Inne zobowiązania niefinansowe	26	121
Zobowiązania wobec spółek współzależnych	1 450	729
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	42 816	62 372

Przychody od jednostek powiązanych 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.

Spadek kosztów działalności operacyjnej w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku w porównaniu do okresu porównawczego spowodowany był w głównej mierze spadkiem zakupu energii elektrycznej od TAURON Wytwarzanie S.A. Zakup energii elektrycznej wynosił odpowiednio 619 832 tysiące złotych i 1 278 662 tysiące złotych.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku w zakresie przychodów ze sprzedaży były PSE S.A., Energa-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 82% 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 92% 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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku Spółka zaktualizowała wartość rezerw w związku z odwróceniem dyskonta na dzień bilansowy o łączną kwotę 8 160 tysięcy złotych oraz dotworzyła rezerwy w kwocie 2 146 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 31 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

38.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Zarząd Jednostki	7 064	5 022
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	3 122	3 614
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	3 702	900
Inne	240	508
Rada Nadzorcza Jednostki	609	592
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	609	592
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	7 815	7 644
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	5 665	6 809
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1 595	285
Świadczenia po okresie rozwiązania umowy o pracę	120	-
Inne	435	550
Razem	15 488	13 258

W zakresie wykazanych w powyższej tabeli wypłaconych świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy kwota 2 725 tysięcy złotych stanowi wykorzystanie rezerwy utworzonej na dzień 31 grudnia 2015 roku, natomiast kwota 450 tysięcy złotych stanowi wykorzystanie rezerwy utworzonej w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku.

W zakresie wykazanych w powyższej tabeli wypłaconych świadczeń po okresie rozwiązania umowy o pracę członków głównej kadry kierowniczej w kwocie 120 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.

39. Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Nota	Stan na 30 czerwca 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		115 536	115 536	5 684	5 684
Instrumenty pochodne	23	90 464	90 464	5 684	5 684
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	34	25 072	25 072	–	–
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		28 095	–	30 302	–
Udziały i akcje długoterminowe	20	28 095	–	30 302	–
3 Pożyczki i należności		11 269 755	11 207 418	9 942 813	10 049 948
Należności od odbiorców	26	694 511	694 511	579 446	579 446
Obligacje	21	8 888 023	8 817 475	7 666 641	7 772 086
Pożyczki udzielone Cash Pool	30.4	60 496	60 496	20 943	20 943
Inne pożyczki udzielone	22	1 461 567	1 469 778	1 561 315	1 563 005
Inne należności finansowe		165 158	165 158	114 468	114 468
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39		15 337 048	–	15 902 892	–
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	20	14 921 196	–	15 487 040	–
Udziały i akcje w jednostkach współzależnych	20	415 852	–	415 852	–
5 Instrumenty pochodne zabezpieczające	23	1 040	1 040	–	–
6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	272 613	272 613	168 255	168 255
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:		27 024 087	27 024 087	26 049 946	26 049 946
Aktywa trwałe		25 656 179	25 656 179	24 807 239	24 807 239
Udziały i akcje		15 365 143	15 365 143	15 933 194	15 933 194
Obligacje		8 796 851	8 796 851	7 451 601	7 451 601
Pożyczki udzielone		1 451 700	1 451 700	1 417 165	1 417 165
Instrumenty pochodne		12 051	12 051	16	16
Pozostałe aktywa finansowe		30 434	30 434	5 263	5 263
Aktywa obrotowe		1 367 908	1 367 908	1 242 707	1 242 707
Należności od odbiorców		694 511	694 511	579 446	579 446
Obligacje		91 172	91 172	215 040	215 040
Pożyczki udzielone		9 867	9 867	144 150	144 150
Instrumenty pochodne		79 453	79 453	5 668	5 668
Pozostałe aktywa finansowe		220 292	220 292	130 148	130 148
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		272 613	272 613	168 255	168 255

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Nota	Stan na 30 czerwca 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		78 420	78 420	16 631	16 631
Instrumenty pochodne	23	78 420	78 420	16 631	16 631
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		9 728 902	9 788 269	9 426 384	9 445 560
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:		2 592 473	2 651 840	2 924 202	2 943 378
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	30.4	528 030	528 030	860 585	860 585
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	30.2	1 282 528	1 289 168	1 324 191	1 346 344
Pożyczki od jednostki zależnej	30.3	781 915	834 642	739 426	736 449
Kredyt w rachunku bieżącym	30.5	111 571	111 571	10 206	10 206
Wyemitowane obligacje	30.1	6 573 399	6 573 399	5 969 017	5 969 017
Zobowiązania wobec dostawców		374 954	374 954	493 936	493 936
Pozostałe zobowiązania finansowe		76 000	76 000	28 017	28 017
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych		505	505	1 006	1 006
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39		28 593	28 593	30 169	30 169
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30	28 593	28 593	30 169	30 169
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające	23	47 432	47 432	95 467	95 467
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:		9 883 347	9 883 347	9 568 651	9 568 651
Zobowiązania długoterminowe		7 749 095	7 749 095	4 897 441	4 897 441
Zobowiązania z tytułu zadłużenia		7 743 844	7 743 844	4 876 546	4 876 546
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 239	5 239	5 739	5 739
Instrumenty pochodne		12	12	15 156	15 156
Zobowiązania krótkoterminowe		2 134 252	2 134 252	4 671 210	4 671 210
Zobowiązania z tytułu zadłużenia		1 562 192	1 562 192	4 057 048	4 057 048
Zobowiązania wobec dostawców		374 954	374 954	493 936	493 936
Instrumenty pochodne		125 840	125 840	96 942	96 942
Pozostałe zobowiązania finansowe		71 266	71 266	23 284	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 23 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Ujawnienie odnośnie hierarchii wartości godziwej zostało również zaprezentowane w nocie 23. 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 czerwca 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 czerwca 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 20 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).

40. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym

40.1. 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 czerwca 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 23 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

40.2. 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.

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 4 sierpnia 2016 roku zawarta została umowa przeniesienia własności 63 910 udziałów TAURON Wytwarzanie Serwis Sp. z o.o. stanowiących 95,54% w kapitale zakładowym spółki należących do TAURON Wytwarzanie S.A. na rzecz TAURON Polska Energia S.A. Cena nabycia udziałów wyniosła 1 072 tysiące złotych.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 48 stron.

Katowice, dnia 16 sierpnia 2016 roku

Remigiusz Nowakowski – Prezes Zarządu

Jarosław Broda – Wiceprezes Zarządu

Kamil Kamiński – Wiceprezes Zarządu

Marek Wadowski – Wiceprezes Zarządu

Piotr Zawistowski – Wiceprezes Zarządu

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.
W I PÓŁROCZU 2016 ROKU**

SIERPIEŃ 2016

SPIS TREŚCI

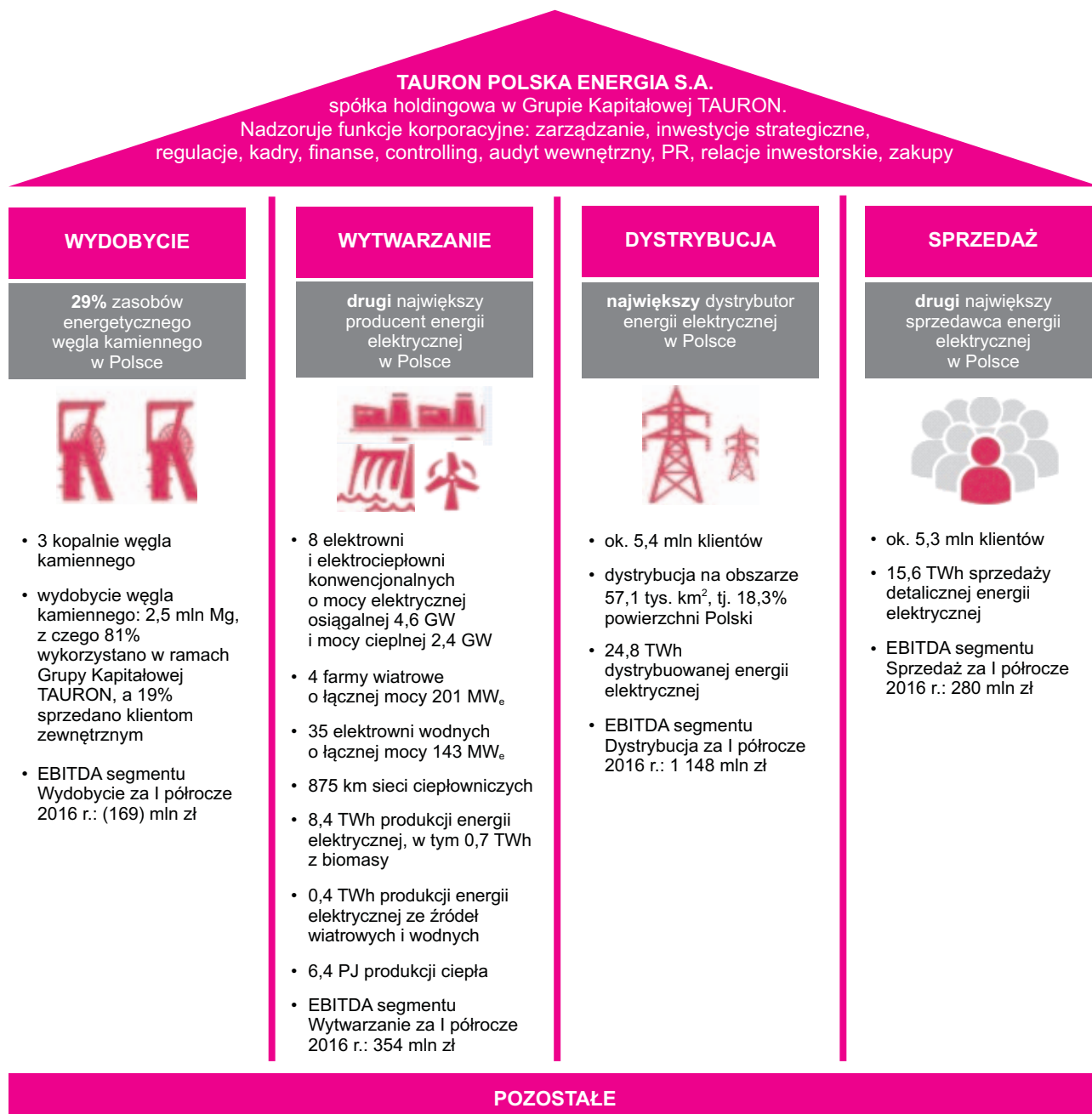
1. GRUPA KAPITAŁOWA TAURON	3
1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej TAURON	3
1.2. Obszary działalności	4
1.3. Organizacja oraz struktura Grupy Kapitałowej TAURON	5
1.3.1. Jednostki podlegające konsolidacji	7
1.3.2. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON	8
1.4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	9
1.4.1. Nabycie udziałowych papierów wartościowych	9
1.4.2. Realizacja inwestycji strategicznych	9
2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON	13
2.1. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	13
2.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON	18
2.2.1. Struktura sprzedaży według Obszarów działalności	18
2.2.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON	20
2.2.2.1. Obszar Wydobycie	21
2.2.2.2. Obszar Wytwarzanie	22
2.2.2.3. Obszar Dystrybucja	24
2.2.2.4. Obszar Sprzedaż	26
2.2.2.5. Obszar Pozostałe	27
2.3. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej TAURON mające znaczący wpływ na działalność	28
2.4. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON	35
2.4.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	35
2.4.2. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki	35
2.5. Informacja dotycząca zatrudnienia	35
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ TAURON	37
4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON	43
4.1. Zasady sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	43
4.2. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po I półroczu 2016 r.	43
4.3. Sytuacja majątkowa	47
4.4. Przepływy pieniężne	49
4.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	51
5. AKCJE I AKCJONARIAT	52
5.1. Struktura akcjonariatu	52
5.2. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów	52
5.3. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	53
6. INFORMACJA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	54
6.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	54
6.1.1. Zarząd	54
6.1.2. Rada Nadzorcza	56
6.2. Przedmiot i zakres prowadzonej działalności	59
7. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA	61
7.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	61
7.2. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON	61
ZAŁĄCZNIK A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW	64
ZAŁĄCZNIK B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW	67

1. GRUPA KAPITAŁOWA TAURON

1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej TAURON

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

Rysunek nr 1. Grupa Kapitałowa TAURON



1.2. Obszary działalności

Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność w następujących Obszarach Biznesowych (zwanymi również w dalszej części niniejszego sprawozdania Segmentami):



Obszar Wydobycie, obejmujący głównie wydobycie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego w Polsce, która to działalność prowadzona jest przez TAURON Wydobycie S.A. (TAURON Wydobycie). Od 1 stycznia 2016 r. Segment obejmuje też spółkę Nowe Brzeszcze Grupa TAURON sp. z o.o. (Nowe Brzeszcze GT), powstałą w wyniku nabycia aktywów oznaczonej części Zakładu Górniczego w Brzeszczach, jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa.



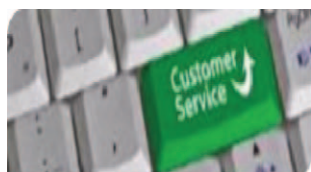
Obszar Wytwarzanie, obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym w kogeneracji, jak również wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, w tym w procesie spalania i współspalania biomasy oraz w elektrowniach wodnych i wiatrowych. Obszar obejmuje również wytwarzanie, dystrybucję i sprzedaż ciepła. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Obszar Wytwarzanie to węgiel kamienny, biomasa i gaz. Działalność w tym obszarze prowadzona jest przez TAURON Wytwarzanie S.A. (TAURON Wytwarzanie), TAURON Ciepło sp. z o.o. (TAURON Ciepło) oraz TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. (TAURON EKOENERGIA).



Obszar Dystrybucja, obejmujący dystrybucję energii elektrycznej z wykorzystaniem sieci dystrybucyjnych położonych w południowej Polsce. Działalność prowadzona jest przez TAURON Dystrybucja S.A. (TAURON Dystrybucja). W tym Obszarze ujęte są również spółki: TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (TAURON Dystrybucja Serwis) oraz TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. (TAURON Dystrybucja Pomiary).



Obszar Sprzedaż, obejmujący sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych oraz handel hurtowy energią elektryczną, jak również obrót i zarządzanie uprawnieniami do emisji CO₂, prawami majątkowymi ze świadectw pochodzenia oraz paliwami. Działalność w tym Obszarze prowadzona jest przez spółki: TAURON Polska Energia S.A. (TAURON lub Spółka), TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż), TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż GZE) oraz TAURON Czech Energy s.r.o. (TAURON Czech Energy).

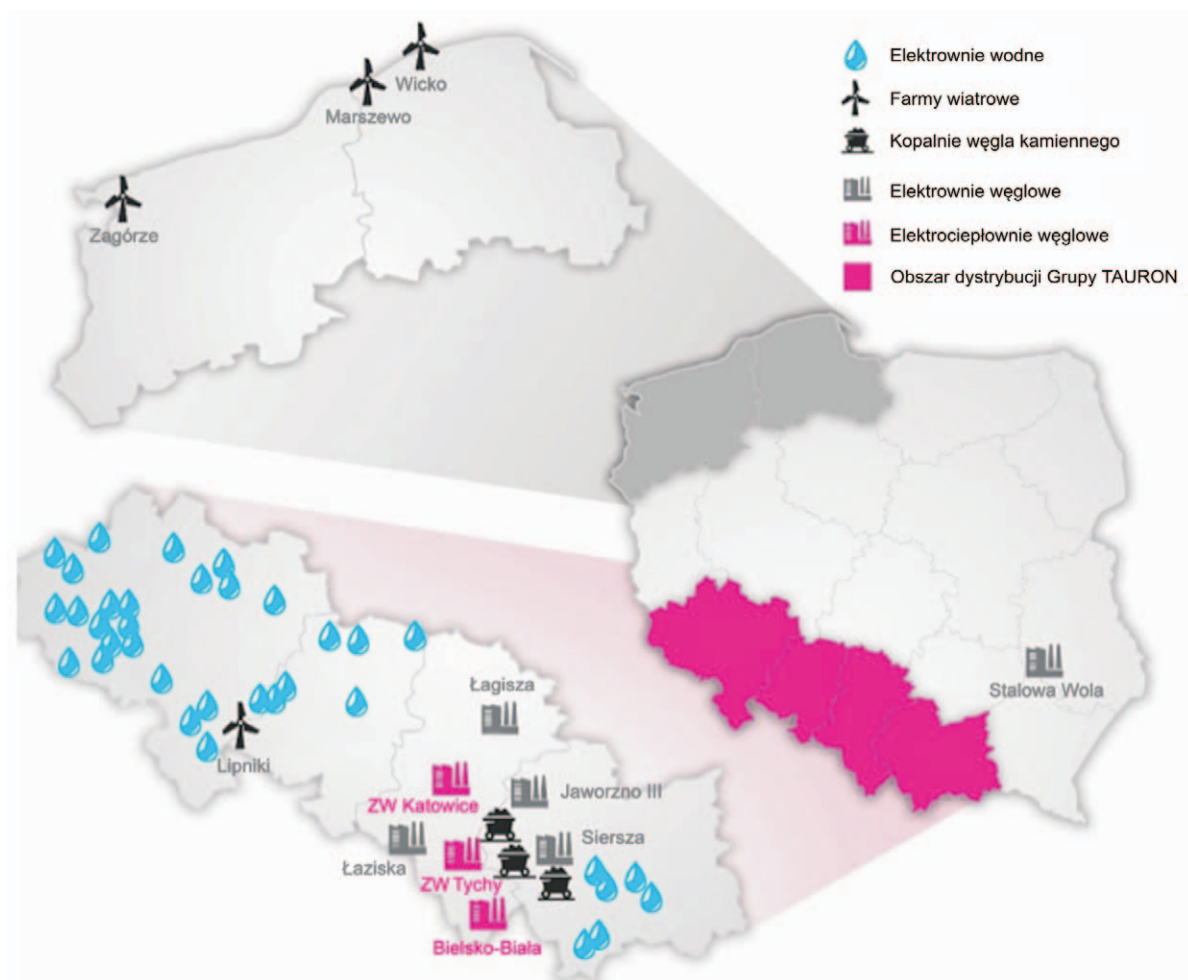


Obszar Pozostałe, obejmujący działalność w zakresie obsługi klientów Grupy Kapitałowej TAURON i świadczenia usług wsparcia dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie rachunkowości i teleinformatyki, prowadzoną przez spółkę TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. (TAURON Obsługa Klienta), jak również wydobycia kamienia, w tym kamienia wapiennego, na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa oraz w zakresie produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych, prowadzoną przez spółkę Kopalnia Wapienia „Czatkowice” sp. z o.o. (KW Czatkowice). W Obszarze tym ujmowane są również spółki: TAURON Sweden Energy AB (publ) (TAURON Sweden Energy) zajmująca się działalnością finansową, Biomasa Grupa TAURON sp. z o.o. (Biomasa GT), zajmująca się głównie pozyskiwaniem, transportem i przetwarzaniem biomasy oraz Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. w likwidacji (PEPKH w likwidacji).

Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność i uzyskuje przychody przede wszystkim ze sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej i ciepła, wytwarzania energii elektrycznej i ciepła oraz sprzedaży węgla kamiennego.

Poniższy rysunek przedstawia lokalizację kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON oraz obszar dystrybucyjny, na którym działalność prowadzi TAURON Dystrybucja, jako Operator Systemu Dystrybucyjnego.

Rysunek nr 2. Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON



W I półroczu i II kwartale 2016 r. Grupa Kapitałowa TAURON osiągnęła następujące kluczowe parametry operacyjne w porównaniu do analogicznych okresów 2015 r.:

Tabela nr 1. Kluczowe parametry operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON

Kluczowe parametry operacyjne	J.m.	I półrocze 2016 r.	I półrocze 2015 r.	Zmiana % 2016/2015	II kwartał 2016 r.	II kwartał 2015 r.	Zmiana % 2016/2015
Produkcja węgla handlowego	mIn Mg	2,48	2,01	23%	1,27	1,04	22%
Wytwarzanie energii elektrycznej	TWh	8,45	8,76	(4)%	4,14	4,36	(5)%
Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych	TWh	0,77	0,97	(21)%	0,36	0,44	(18)%
<i>Produkcja z biomasy</i>	TWh	0,37	0,51	(27)%	0,17	0,22	(13)%
<i>Produkcja elektrowni wodnych i wiatrowych</i>	TWh	0,40	0,46	(13)%	0,19	0,21	(10)%
Wytwarzanie ciepła	PJ	6,43	6,84	(6)%	1,59	1,67	(5)%
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	24,77	24,59	1%	12,04	12,09	0%
Sprzedż energii elektrycznej (przez Obszary Sprzedż i Wytwarzanie)	TWh	24,05	25,83	(7)%	11,52	12,50	(8)%
– <i>detaliczna</i>	TWh	15,58	18,03	(14)%	7,21	8,58	(16)%
– <i>hurtowa</i>	TWh	8,47	7,80	9%	4,31	3,92	10%
Liczba klientów – Dystrybucja	tys.	5 446	5 392	1%	5 446	5 392	1%

1.3. Organizacja oraz struktura Grupy Kapitałowej TAURON

Jednostka dominująca TAURON Polska Energia S.A. została utworzona w dniu 6 grudnia 2006 r. w ramach realizacji Programu dla elektroenergetyki. Założycielami Spółki byli: Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu

Państwa, EnergiaPro S.A. z siedzibą we Wrocławiu (obecnie: TAURON Dystrybucja), ENION S.A. z siedzibą w Krakowie (obecnie: TAURON Dystrybucja) oraz Elektrownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli (obecnie: TAURON Wytwarzanie). Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 stycznia 2007 r. pod firmą Energetyka Południe S.A. Zmianę firmy Spółki na obecną, tj. TAURON Polska Energia S.A. zarejestrowano w dniu 16 listopada 2007 r. Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Na dzień 30 czerwca 2016 r. do kluczowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, oprócz jednostki dominującej TAURON, zaliczało się 17 spółek zależnych, objętych konsolidacją, wskazanych w pkt 1.3.1. niniejszego sprawozdania. Ponadto Spółka w sposób bezpośredni lub pośredni posiada udziały w pozostałych 39 spółkach.

Zasady zarządzania „Grupą TAURON”

„Grupę TAURON” tworzą wybrane przez Zarząd spółki Grupy Kapitałowej TAURON, które zarządzane są łącznie jako jednolity organizm gospodarczy złożony z autonomicznych spółek prawa handlowego, na czele którego stoi TAURON Polska Energia S.A. jako jednostka dominująca.

Mając na uwadze zachodzące zmiany w otoczeniu Grupy Kapitałowej TAURON oraz wyzwania stojące przed nią, Zarząd Spółki przyjął nowy *Model Biznesowy Grupy TAURON*, który określa założenia funkcjonowania (zarządzania) Grupy Kapitałowej TAURON oraz wskazuje podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy zdefiniowane jednostki:

- 1) Centrum Korporacyjne – nadrzędną jednostką organizacyjną odpowiedzialną za zarządzanie działalnością Grupy Kapitałowej TAURON i podejmowanie najważniejszych decyzji mających wpływ na Grupę Kapitałową TAURON, Obszary Biznesowe, Centra Usług Wspólnych i spółki należące do Grupy Kapitałowej TAURON;
- 2) Obszary Biznesowe – siedem obszarów podstawowej działalności Grupy Kapitałowej TAURON, zdefiniowanych zgodnie z ogniwami łańcucha wartości produkcji energii elektrycznej i ciepła, tj.: Handel, Wydobycie, Wytwarzanie, Odnawialne Źródła Energii (OZE), Ciepło, Dystrybucja i Sprzedaż;
- 3) Centra Usług Wspólnych – jednostki odpowiedzialne za świadczenie określonych usług wsparcia (np. rachunkowość, IT, kadry i płace, ubezpieczenia, obsługa klienta) na rzecz pozostałych jednostek Grupy Kapitałowej TAURON.

U podstaw budowy Modelu Biznesowego leży pięć zdefiniowanych strumieni procesowych, wokół których ma koncentrować się działalność Grupy Kapitałowej TAURON, tj.: Strategia, Finanse, Zarządzanie Majątkiem i Rozwój, Klient i Handel, Zarządzanie Korporacyjne i Wsparcie. Celem wyodrębnienia strumieni procesowych jest położenie większego nacisku na zagadnienia przekrojowe, dotyczące więcej niż jednego Obszaru Biznesowego.

Rysunek nr 3. Model Biznesowy Grupy TAURON



Podstawowym aktem normatywnym „Grupy TAURON” jest przyjęty przez Zarząd Spółki *Kodeks Grupy TAURON*, który reguluje jej funkcjonowanie, zapewniając realizację celów, poprzez specjalnie zaprojektowane rozwiązania w zakresie zarządzania podmiotami „Grupy TAURON”, w tym w szczególności określanie celów działalności spółek,

umożliwiających osiągnięcie efektów zakładanych w *Strategii Korporacyjnej Grupy TAURON na lata 2014–2017 z perspektywą do roku 2023* (Strategia Korporacyjna).

W ramach „Grupy TAURON”, oprócz ustanowionych przez Zarząd Spółki Obszarów Biznesowych, w skład których wchodzi spółki „Grupy TAURON”, funkcjonują ustanowione Obszary Zarządcze, w ramach których obowiązują odpowiednie zasady współpracy.

Dodatkowo w ramach „Grupy TAURON” funkcjonują stałe Komitety „Grupy TAURON”, w tym:

- 1) Komitet Oceny Projektów,
- 2) Komitet Zarządzania Grupą TAURON,
- 3) Komitet Zgodności Grupy TAURON,
- 4) Komitet Ryzyka.

Powyższe Komitety zostały powołane w celu umożliwienia prowadzenia działalności według założeń jednolitości operacyjnej „Grupy TAURON”, zgodnie z prawem i interesem „Grupy TAURON” oraz jej interesariuszy.

Komitety pełnią następujące funkcje:

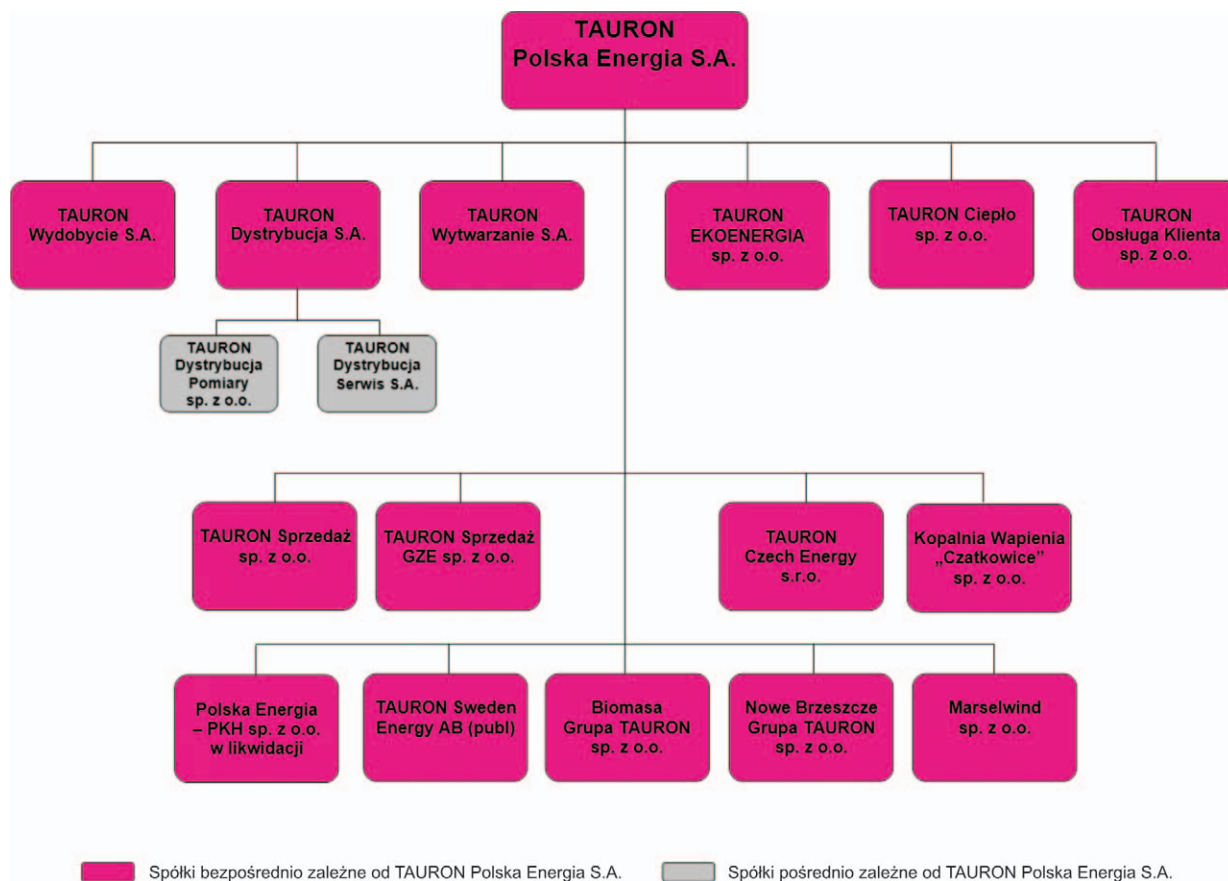
- 1) funkcję opiniotwórczą dla Zarządu Spółki,
- 2) funkcję decyzyjną,
- 3) funkcję nadzorczą dla zarządów spółek zależnych TAURON.

Podstawowym zadaniem Komitetów jest czuwanie nad realizacją przez wszystkich uczestników „Grupy TAURON” spójnych działań zgodnych z *Kodeksem Grupy TAURON* oraz w interesie „Grupy TAURON”. Szczegółowe zadania Komitetów zostały skonkretyzowane w regulaminach ich działania uchwalonych przez Zarząd Spółki.

1.3.1. Jednostki podlegające konsolidacji

Poniższy rysunek przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniającą spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r.

Rysunek nr 4. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2016 r.



Grupa Kapitałowa TAURON posiada również inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach: Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. (EC Stalowa Wola), Elektrownia Blachownia Nowa sp. z o.o. (Elektrownia Blachownia Nowa) oraz Grupa Kapitałowa TAMEH HOLDING sp. z o.o. (TAMEH HOLDING) (składającą się z TAMEH HOLDING, która posiada 100% udział w kapitale i organie stanowiącym spółek zależnych: TAMEH POLSKA sp. z o.o. (TAMEH POLSKA) oraz TAMEH Czech s.r.o. (TAMEH Czech)). Powyższe spółki w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są wyceniane metodą praw własności.

1.3.2. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON

W I półroczu 2016 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON:

Podwyższenie kapitału zakładowego spółek

1. W dniu 29 stycznia 2016 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki Nowe Brzeszcze GT, uchwalone przez Nadzwyczajne ZW Nowe Brzeszcze GT w dniu 31 grudnia 2015 r. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 2 100 000 zł do kwoty 5 000 000 zł, tj. o kwotę 2 900 000 zł, poprzez utworzenie 29 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 2 900 000 zł. Udziały objął TAURON jako dotychczasowy jedyny wspólnik spółki w zamian za wkład pieniężny po cenie 1 000 zł za każdy udział, tj. za łączną kwotę 29 000 000 zł.

Nadwyżka ceny objęcia każdego nowego udziału w podwyższonym kapitale zakładowym spółki ponad jego wartość nominalną, w łącznej wysokości 26 100 000 zł, została przelana na kapitał zapasowy spółki, który został utworzony na podstawie ww. uchwały.

W dniu 6 maja 2016 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki Nowe Brzeszcze GT, uchwalone przez Nadzwyczajne ZW Nowe Brzeszcze GT w dniu 22 marca 2016 r. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 5 000 000 zł do kwoty 55 000 000 zł, tj. o kwotę 50 000 000 zł, poprzez utworzenie 500 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 50 000 000 zł. Udziały objął TAURON jako dotychczasowy jedyny wspólnik spółki w zamian za wkład pieniężny po cenie 300 zł za każdy udział, tj. za łączną kwotę 150 000 000 zł.

Nadwyżka ceny objęcia każdego udziału w podwyższonym kapitale zakładowym spółki ponad jego wartość nominalną, w wysokości 200 zł za każdy udział, tj. w łącznej wysokości 100 000 000 zł została przelana na kapitał zapasowy spółki.

2. W dniu 28 czerwca 2016 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON Wydobycie, uchwalone przez Nadzwyczajne WZ TAURON Wydobycie w dniu 29 kwietnia 2016 r. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 352 040 780 zł do kwoty 354 540 780 zł, tj. o kwotę 2 500 000 zł, poprzez emisję 250 000 nowych akcji o wartości nominalnej 10 zł każda akcja i o łącznej wartości nominalnej 2 500 000 zł. Akcje objął TAURON jako dotychczasowy jedyny akcjonariusz spółki w zamian za wkład pieniężny po cenie 1 000 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 250 000 000 zł.

Nadwyżka ceny emisyjnej każdej nowej akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki ponad jej wartość nominalną, w wysokości 990 zł na każdą akcję, tj. w łącznej wysokości 247 500 000 zł została przelana na kapitał zapasowy spółki.

Zmiana wysokości kapitału zakładowego

W dniu 25 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o dokonaniu wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego spółki Marselwind sp. z o.o. o kwotę 151 925 750 zł poprzez utworzenie 3 038 515 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 151 925 750 zł, które objął TAURON jako jedyny wspólnik spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego wynikało z uchwały Nadzwyczajnego ZW spółki Marselwind sp. z o.o. z dnia 9 lutego 2015 r. w sprawie podziału spółki TAURON EKOENERGIA poprzez wydzielenie i przeniesienie wydzielonych składników majątku stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa na spółkę Marselwind sp. z o.o.

Ze względu na fakt, iż ww. postanowienie zostało wydane podczas zawieszenia postępowania rejestrowego w ww. sprawie (na wniosek Marselwind sp. z o.o., postępowanie zostało zawieszono postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w dniu 5 października 2015 r.) oraz przy braku wniosku o podjęcie zawieszono

postępowania, Zarząd spółki Marselwind sp. z o.o. złożył w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, skargę na postanowienie o dokonaniu wpisu.

W związku ze złożoną skargą, ww. postanowienie zostało uchylone postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach z dnia 16 maja 2016 r. oraz dokonano analogicznego obniżenia kapitału zakładowego spółki Marselwind sp. z o.o. o kwotę 151 925 750 zł, do kwoty 105 000 zł.

Umorzenie udziałów wspólników mniejszościowych

W dniu 20 maja 2016 r. Nadzwyczajne ZW spółki TAURON Wytwarzanie Serwis sp. z o.o. (TAURON Wytwarzanie Serwis) podjęło uchwałę w sprawie umorzenia z czystego zysku, za wynagrodzeniem i za zgodą wspólników, 18 763 udziałów w kapitale zakładowym spółki TAURON Wytwarzanie Serwis.

Mając na uwadze powyższe zdarzenie oraz dokonanie przez Zarząd Spółki umorzenia 847 udziałów zmarłych wspólników, udział TAURON w spółce TAURON Wytwarzanie Serwis wzrósł z 73,88% do 95,54% (TAURON użytkuje całość udziałów spółki TAURON Wytwarzanie Serwis będących własnością TAURON Wytwarzanie).

Rozwiązanie spółek

1. W dniu 15 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wykreśleniu spółki Ośrodek Szkoleniowo-Wypoczynkowy „JAGA” sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej (spółka zależna od TAURON Dystrybucja) z Krajowego Rejestru Sądowego, które uprawomocniło się w dniu 1 marca 2016 r.

Powyższe wykreślenie było konsekwencją zakończenia w 2015 r. postępowania upadłościowego ww. spółki obejmującego likwidację jej majątku.

2. W dniu 8 czerwca 2016 r. Nadzwyczajne ZW spółki TAURON Wytwarzanie GZE sp. z o.o., zgodnie z art. 288 § 1 Kodeksu spółek handlowych, zatwierdziło sprawozdanie likwidacyjne spółki oraz stwierdziło, iż nastąpiło zakończenie likwidacji TAURON Wytwarzanie GZE sp. z o.o., uchwalonej uchwałą Nadzwyczajnego ZW spółki TAURON Wytwarzanie GZE sp. z o.o. z dnia 29 września 2015 r.

W dniu 9 grudnia 2015 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie otwierające likwidację TAURON Wytwarzanie GZE sp. z o.o. w likwidacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka TAURON Wytwarzanie GZE sp. z o.o. nie została jeszcze wykreślona z KRS.

W związku ze zmianami w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka posiada w sposób bezpośredni lub pośredni udziały w 56 spółkach.

1.4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

1.4.1. Nabycie udziałowych papierów wartościowych

W okresie do dnia 30 czerwca 2016 r. TAURON obejmował udziały spółki Nowe Brzeszcze GT oraz spółki TAURON Wydobywanie w ramach podwyższania kapitału zakładowego tych spółek, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON.

Szczegółowe informacje o nabyciu ww. udziałów, zostały zawarte w pkt. 1.3.2. niniejszego sprawozdania.

Zdarzenia, które wystąpiły po 30 czerwca 2016 r.

W dniu 4 sierpnia 2016 r. TAURON nabył od TAURON Wytwarzanie 63 910 udziałów spółki TAURON Wytwarzanie Serwis, stanowiących 95,54% udziału w kapitale zakładowym tej spółki, które były dotychczas użytkowane przez TAURON. Nabycie udziałów spółki stanowi jeden z etapów realizacji programu pn.: „Reorganizacja obszaru usług serwisowych w Grupie TAURON”.

1.4.2. Realizacja inwestycji strategicznych

Główne inwestycje strategiczne w realizacji

Poniższa tabela przedstawia działania, jakie prowadzono w Grupie Kapitałowej TAURON w I półroczu 2016 r., w związku z realizacją głównych inwestycji strategicznych.

Tabela nr 2. Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych

Lp.	Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
1.	<p>Budowa bloku gazowo-parowego o mocy 449 MW_e wraz z członem ciepłowniczym o mocy 240 MW_t w Stalowej Woli (inwestycja realizowana z udziałem partnera strategicznego – Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.).</p> <p>Wykonawca: Abener Energia S.A.</p> <p>Planowana data zakończenia inwestycji: 2018/2019 r. (dokładny termin będzie możliwy do oszacowania po przeprowadzeniu inwentaryzacji projektu)</p> <p>Poziom zaawansowania: 85%</p> <p>Nakłady poniesione: 956,7 mln zł</p>	<p>Po odstąpieniu od kontraktu z generalnym wykonawcą (Abener Energia S.A.), przejęto i zabezpieczono teren budowy. Proces kompleksowej inwentaryzacji projektu ocenia się na około 50% – zakończenie planowane jest jesienią 2016 r. Zakończono audyt techniczny inwestycji, potwierdzający m.in. zaawansowanie prac na poziomie 85% oraz zakres niezbędnych robót do zakończenia inwestycji. Trwają prace w zakresie konserwacji zainstalowanych maszyn i urządzeń oraz rozmowy z podwykonawcami i dostawcami. W zakresie trybu dokończenia inwestycji i kontraktacji wykonawców trwają analizy techniczne i prawne. Z udziałem partnera strategicznego i zaangażowanych banków trwają negocjacje w zakresie formuły dalszego finansowania inwestycji.</p>
2.	<p>Budowa nowych mocy wytwórczych w kogeneracji na poziomie 50 MW_e i 86 MW_t w ZW Tychy (TAURON Ciepło).</p> <p>Wykonawca: Elektrobudowa S.A.</p> <p>Planowana data zakończenia inwestycji: 2016 r.</p> <p>Poziom zaawansowania: 99%</p> <p>Nakłady poniesione: 769,8 mln zł</p>	<p>Blok z wynikiem pozytywnym przeszedł niezbędne próby i testy, w efekcie czego jednostkę przekazano w dniu 20 czerwca 2016 r. do eksploatacji. Prowadzone jest rozliczenie finansowe projektu.</p>
3.	<p>Budowa nowego bloku energetycznego o mocy 910 MW_e na parametry nadkrytyczne, na terenie Elektrowni Jaworzno III (TAURON Wytwarzanie).</p> <p>Wykonawca: Konsorcjum RAFAKO S.A. i Mostostal Warszawa S.A.</p> <p>Planowana data zakończenia inwestycji: 2019 r.</p> <p>Poziom zaawansowania: 21,68%</p> <p>Nakłady poniesione: 1 178 mln zł</p>	<p>W okresie sprawozdawczym kontynuowano prace w zakresie produkcji i montażu konstrukcji nośnej kotła oraz konstrukcji żelbetowej nawy elektrycznej, pompowni wody chłodzącej i nastawni blokowej. Wykonano projekty wykonawcze oraz kontynuowano proces produkcji konstrukcji stalowej budynków głównych bloku. Trwa wykonywanie fundamentów pod absorber i pompownie IOS. Wybrano wykonawcę układu odpopielania zewnętrznego i układu nawęglania zewnętrznego – część 1 i 2. Prowadzone są postępowania w zakresie: stacji uzdatniania wody i oczyszczalni ścieków; instalacji paliwa pomocniczego; układu sprężonego powietrza; układu doprowadzenia wody; wyprowadzenia mocy, układu torowego; sieci wod-kan., ppoż., drogi, makroniwelacji, zieleni oraz estakad rurociągów, sieci ciepłej i parowej, magazynu wodoru, gazów technicznych, olejów i smarów.</p>
4.	<p>Budowa instalacji odazotowania spalin w 6 blokach Elektrowni Jaworzno III oraz w 4 blokach Elektrowni Łaziska (TAURON Wytwarzanie).</p> <p>Wykonawca: Jaworzno III Fortum Power and Heat Oy i ZRE K-ce, Łaziska – Strabag Sp. z o.o. i Strabag AG</p> <p>Planowana data zakończenia inwestycji: 2016 r.</p> <p>Poziom zaawansowania: Łaziska – 100%, Jaworzno – 93%</p> <p>Nakłady poniesione: Łaziska – 418,4 mln zł; Jaworzno – 655,3 mln zł</p>	<p>W Elektrowni Jaworzno III zakończono modernizację instalacji sześciu jednostek o mocy 200 MW w technologii SNCR tj. selektywnej redukcji niekatalizacyjnej. Aktualnie trwają pomiary parametrów gwarancyjnych i proces optymalizacji w trzech blokach. W Elektrowni Łaziska modernizację zakończono w 2015 r.</p>
5.	<p>Budowa bloku gazowo-parowego o mocy 413 MW_e wraz z członem ciepłowniczym o mocy 266 MW_t, na terenie Elektrowni Łagisza (TAURON Wytwarzanie).</p> <p>Wykonawca: w trakcie wyboru</p> <p>Planowana data zakończenia inwestycji: 2019 r.</p> <p>Poziom zaawansowania: 5%</p> <p>Nakłady poniesione: 15,6 mln zł</p>	<p>W postępowaniu na wybór generalnego wykonawcy dokonano wyboru 5 potencjalnych wykonawców bloku. Przygotowano ostateczną wersję SIWZ dla realizacji kotłów szczytowo-rezerwowych wchodzących w zakres projektu. Trwają prace wyburzeniowe związane z uwolnieniem terenu dla rezerwowego źródła ciepła. W trakcie są również prace związane z przygotowaniem niezbędnej dokumentacji do uzyskania pozwolenia na budowę oraz prace projektowe w zakresie jednostki wytwórczej. Opracowano Raport Oddziaływania na Środowisko oraz studium dla trasy przyłącza gazowego. Trwają uzgodnienia z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. (PSE) w zakresie precyzowania zapisów umowy przyłączeniowej. Dnia 13 lipca 2015 r. zawarto z Polskimi Inwestycjami Rozwojowymi S.A. Umowę Inwestycyjną. W trakcie przygotowania jest ostateczna wersja SIWZ na wybór Głównego Wykonawcy bloku.</p>
6.	<p>Budowa szybu „Grzegorz” wraz z infrastrukturą oraz wyrobiskami towarzyszącymi (TAURON Wydobyć).</p> <p>Wykonawca: przetarg ogłoszony w 2016 r.</p> <p>Planowana data zakończenia inwestycji: 2023 r.</p> <p>Poziom zaawansowania: 20%</p> <p>Nakłady poniesione: 77,3 mln zł</p>	<p>Wykonano drogę dojazdową do miejsca inwestycji wraz z przebudową układu komunikacyjnego oraz uzbrojono plac budowy w niezbędne przyłącza. Opracowano kompletną dokumentację techniczną. Wybudowano rozdzielnię elektryczną i linie zasilające. Ogłoszono przetarg publiczny na wybór generalnego wykonawcy prac: „Roboty budowlane wykonywane przez Generalnego Wykonawcę Etapu I budowy Szybu Grzegorz wraz z budową infrastruktury powierzchniowej dla TAURON Wydobyć S.A.”.</p>

Lp.	Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
7.	<p>Budowa poziomu 800 m w ZG Janina (TAURON Wydobyć).</p> <p>Wykonawca: Konsorcjum KOPEX i Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. (zadanie główne – drażnienie szybu)</p> <p>Planowana data zakończenia inwestycji: 2020 r.</p> <p>Poziom zaawansowania: 41%</p> <p>Nakłady poniesione: 218 mln zł</p>	<p>Zakończono prace związane z drażnieniem szybu oraz zabudową rury szybowej do docelowej głębokości. Wykonano zabudowę korka dennego, czym zakończono prace związane z pogłębianiem szybu. W ramach zakresu odstąpiono od zakupu infrastruktury dołowej oraz modernizacji Zakładu przeróbki mechanicznej węgla związanej z uruchomieniem czwartej ścieżki ścianowej. Kontynuowane są prace związane z drażnieniem wyrobisk poziomych.</p>

Projekt związany z budową elektrowni jądrowej

W nawiązaniu do wcześniejszych działań i uzgodnień dotyczących wspólnej realizacji projektu energetyki jądrowej w Polsce, w dniu 15 kwietnia 2015 r. TAURON, KGHM Polska Miedź S.A. (KGHM) i ENEA S.A., jako Partnerzy Biznesowi, oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE) zawarły umowę nabycia udziałów w PGE EJ 1 sp. z o.o. (PGE EJ 1) – spółce celowej, która odpowiedzialna jest za przygotowanie i realizację inwestycji polegającej na budowie i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej o mocy ok. 3 tys. MW_e (projekt). Każdy Partner Biznesowy nabył od PGE 10% udziałów (łącznie 30% udziałów) w spółce celowej PGE EJ 1. TAURON zapłacił za nabyte udziały 16 044 000 zł. Tym samym wykonane zostało jedno ze zobowiązań wynikających z Umowy Wspólników zawartej pomiędzy Partnerami Biznesowymi i PGE w dniu 3 września 2014 r.

Zgodnie z Umową Wspólników, strony zobowiązały się w proporcji do posiadanych udziałów sfinansować działania przypadające w ramach fazy wstępnej projektu, która ma na celu określenie takich elementów jak: potencjalni partnerzy, w tym partner strategiczny, dostawcy technologii, wykonawcy EPC (Engineering, Procurement, Construction), dostawcy paliwa jądrowego oraz pozyskanie finansowania dla projektu, a także organizacyjne i kompetencyjne przygotowanie PGE EJ 1 do roli przyszłego operatora elektrowni jądrowej, odpowiedzialnego za jej bezpieczną i efektywną eksploatację (postępowanie zintegrowane). Umowa Wspólników przewiduje, że kolejne decyzje dotyczące projektu, w tym decyzja dotycząca deklaracji dalszego uczestnictwa poszczególnych stron (w tym TAURON) w kolejnym etapie projektu, zostaną podjęte po zakończeniu fazy wstępnej bezpośrednio przed rozstrzygnięciem postępowania zintegrowanego.

W wykonaniu ww. Umowy Wspólników, Nadzwyczajne ZW spółki celowej PGE EJ 1 w dniu 29 lipca 2015 r. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 205 860 000 zł do kwoty 275 859 450 zł, tj. o kwotę 69 999 450 zł, poprzez utworzenie 496 450 nowych udziałów o wartości nominalnej 141 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 69 999 450 zł. W związku z powyższym TAURON objął 49 645 nowych udziałów o wartości nominalnej 141 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 6 999 945 zł, które pokrył wkładem pieniężnym w wysokości 6 999 945 zł.

W dniu 16 października 2015 r. podwyższenie kapitału zakładowego spółki PGE EJ 1 zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W 2016 r. TAURON na podstawie zawartych Umów prowadził prace nadzorcze w spółce PGE EJ 1 w ramach funkcjonowania Rady Nadzorczej PGE EJ 1. Główny zakres prac skupiał się wokół zadań mających na celu uruchomienie Postępowania Zintegrowanego, rozpoczęcie badań środowiskowych i lokalizacyjnych oraz pozostałych działaniach projektowych realizowanych przez PGE EJ 1.

Projekt budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Blachownia Nowa

W portfelu projektów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej TAURON znajdował się również projekt budowy nowego bloku gazowo-parowego o mocy 850 MW na terenie Elektrowni Blachownia. Na podstawie porozumienia zawartego w dniu 30 grudnia 2013 r. pomiędzy KGHM, TAURON oraz TAURON Wytwarzanie, na mocy którego postanowiono o czasowym zawieszeniu realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego w spółce Elektrownia Blachownia Nowa (udział KGHM: 50%, udział TAURON Wytwarzanie: 50%), wyrażając wolę kontynuowania projektu strony zobowiązały się do zapewnienia dalszego funkcjonowania spółki Elektrownia Blachownia Nowa, zabezpieczenia dotychczasowych rezultatów projektu, w szczególności zapewnienia aktualności posiadanej dokumentacji, oraz dodatkowo zobowiązały się do ciągłego monitorowania rynku energii i otoczenia regulacyjnego, pod kątem możliwie szybkiego wznowienia realizacji projektu. W okresie sprawozdawczym przedmiotowy projekt pozostawał w zawieszeniu.

Pod koniec I półrocza 2016 r. podjęto rozmowy w zakresie dalszych działań w projekcie budowy nowego bloku gazowo-parowego o mocy 850 MW na terenie Elektrowni Blachownia. Mając na uwadze wyniki przeprowadzonych analiz oraz rekomendacje Zarządu spółki Elektrownia Blachownia Nowa, postanowiono odstąpić od jego realizacji i rozwiązać Umowę Wspólników łączącą KGHM oraz TAURON Wytwarzanie. Postanowiono również rozwiązać porozumienie z dnia 30 grudnia 2013 r., na mocy którego czasowo zawieszono realizację projektu. W tym zakresie KGHM, TAURON oraz TAURON Wytwarzanie podpisały w dniu 28 lipca 2016 r. stosowne porozumienie, o czym

Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 32/2016 z dnia 28 lipca 2016 r., którego treść opisano w punkcie 2.3. niniejszego sprawozdania.

Nakłady inwestycyjne

W I półroczu 2016 r. nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 1 452 mln zł i były niższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku o ok. 18% (w I półroczu 2015 r. wyniosły 1 771 mln zł). Wynika to przede wszystkim ze spadku nakładów w Obszarach: Wytwarzanie i Wydobywanie oraz Pozostałe. Jednocześnie wzrosły nakłady w Obszarze Dystrybucji.

Poniższa tabela przedstawia wybrane nakłady inwestycyjne poniesione w I półroczu 2016 r., największe w ujęciu wartościowym, w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON:

Tabela nr 3. Wybrane nakłady inwestycyjne poniesione w I półroczu 2016 r. w ramach Obszarów Biznesowych

Wyszczególnienie	Nakłady inwestycyjne (mln zł)
Dystrybucja	
Modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego	387
Budowa nowych przyłączy	277
Wytwarzanie	
Budowa nowych mocy w Elektrowni Jaworzno III (910 MW)	361
Budowa nowych mocy w kogeneracji w ZW Tychy (50 MW), w tym budowa bloku BC-50	107
Inwestycje związane z utrzymaniem i rozwojem sieci ciepłowniczych	28
Budowa instalacji do obniżenia emisji NO _x	10
Dostosowanie źródła ZW Katowice do potrzeb rynku ciepła po 2015 r.	9
Wydobywanie	
Budowa poziomu 800 m w ZG Janina	26
Budowa szybu „Grzegorz” wraz z infrastrukturą oraz wyrobiskami towarzyszącymi	17
Nowe Brzeszcze GT	4

Szczegółowe informacje dotyczące poniesionych nakładów inwestycyjnych w poszczególnych Obszarach Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON, zostały zawarte w pkt 2.4. niniejszego sprawozdania.

2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

2.1. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

Czynniki zewnętrzne

Na wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON będą wpływać przede wszystkim, tak jak to miało miejsce w przeszłości, następujące czynniki zewnętrzne:

- 1) sytuacja makroekonomiczna, szczególnie w Polsce, jak również sytuacja ekonomiczna obszaru, na którym Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność, oraz na poziomie Unii Europejskiej i gospodarki globalnej, w tym zmiany stóp procentowych, kursów walutowych itp., mające wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań wykazywanych przez Spółkę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- 2) otoczenie polityczne, szczególnie w Polsce oraz na poziomie Unii Europejskiej, w tym stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej, np.: Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), Urzędu Regulacji Energetyki (URE) oraz Komisji Europejskiej,
- 3) zmiany regulacji dotyczących sektora energetycznego, a także zmiany w otoczeniu prawnym, w tym: prawa podatkowego, handlowego, ochrony środowiska, w szczególności: zapowiadane uwolnienie cen energii elektrycznej dla gospodarstw domowych, zapowiedź Prezesa URE o stosowaniu w taryfach dla grupy G cen maksymalnych (zamiast cen stałych), celem ochrony konsumentów przed gwałtownymi zmianami cen w momencie pełnej liberalizacji,
- 4) wznowienie systemu wsparcia wytwarzania energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji, skutkujące z jednej strony wzrostem kosztów umorzenia „czerwonych” i „żółtych” certyfikatów u sprzedawców energii elektrycznej odbiorcom końcowym, z drugiej strony wzrostem przychodów ze sprzedaży „czerwonych” i „żółtych” certyfikatów u wytwórców energii z kogeneracji,
- 5) sytuacja w sektorze elektroenergetycznym, w tym aktywność i działania konkurencji na rynku energetycznym,
- 6) liczba uprawnień do emisji CO₂ przyznanych nieodpłatnie, a także ceny nabywanych uprawnień – w sytuacji niedoboru darmowych uprawnień,
- 7) ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym,
- 8) ceny sprzedaży energii elektrycznej i węgla oraz taryfy dystrybucyjne, jako czynniki wpływające na wysokość przychodów,
- 9) ceny świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych i z kogeneracji,
- 10) ceny surowców energetycznych,
- 11) wymagania w zakresie ochrony środowiska,
- 12) postęp naukowo-techniczny,
- 13) zapotrzebowanie na energię elektryczną i pozostałe produkty rynku energetycznego, w tym zmiany wynikające z sezonowości i warunków pogodowych.

Czynniki wewnętrzne

Wśród czynników wewnętrznych, mających wpływ na wynik działalności Grupy Kapitałowej TAURON, najistotniejsze to:

- 1) działania w zakresie optymalizacji procesów we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej TAURON,
- 2) zakładane efekty *Programu poprawy efektywności w Grupie TAURON na lata 2016–2018*,
- 3) decyzje w zakresie realizacji kluczowych projektów inwestycyjnych,
- 4) działania marketingowe w zakresie pozyskiwania nowych klientów oraz działania lojalnościowe w zakresie utrzymania obecnych klientów,
- 5) scentralizowanie obszaru zarządzania finansami w Grupie Kapitałowej TAURON, wspomagane takimi narzędziami, jak: centralny model finansowania, polityka zarządzania płynnością finansową z cash poolingiem, polityka zarządzania ryzykiem w obszarze finansowym, polityka ubezpieczeniowa,
- 6) działalność Podatkowej Grupy Kapitałowej mająca na celu przede wszystkim optymalizację realizacji obowiązków związanych z rozliczaniem podatku dochodowego od osób prawnych przez kluczowe spółki Grupy Kapitałowej TAURON,
- 7) zarządzanie przez TAURON zakupami, w szczególności zakupami paliw na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON,

- 8) warunki geologiczno-górnice wydobywania,
- 9) potencjalne awarie urządzeń, instalacji i sieci należących do Grupy Kapitałowej TAURON.

Działalność Grupy Kapitałowej TAURON cechuje się sezonowością, która dotyczy w szczególności produkcji, dystrybucji i sprzedaży ciepła, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym oraz sprzedaży węgla odbiorcom indywidualnym dla celów grzewczych. Sprzedaż ciepła zależy od warunków atmosferycznych, w szczególności od temperatury powietrza i jest większa w okresie jesienno-zimowym. Poziom sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym zależy od długości dnia, co powoduje, że sprzedaż energii elektrycznej tej grupie odbiorców jest z reguły niższa w okresie wiosenno-letnim, a wyższa w okresie jesienno-zimowym.

Sprzedaż węgla odbiorcom indywidualnym jest większa w okresie jesienno-zimowym. Sezonowość pozostałych obszarów działalności Grupy Kapitałowej TAURON jest niewielka.

Wpływ powyższych czynników na osiągnięty w I półroczu 2016 r. wynik finansowy został opisany w pkt 4 niniejszego sprawozdania. Efekty tego wpływu widoczne są zarówno w krótkiej, jak i dłuższej perspektywie.

Otoczenie makroekonomiczne

Podstawowym obszarem działalności Grupy Kapitałowej TAURON jest rynek polski, w ramach którego Spółka korzysta z pozytywnych trendów na nim panujących, jak również odczuwa skutki ich zmian. Sytuacja makroekonomiczna, zarówno w poszczególnych branżach gospodarki, jak i na rynkach finansowych, jest istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON. Kondycja polskiej gospodarki w dużym stopniu powiązana jest z koniunkturą w Unii Europejskiej i na rynkach międzynarodowych. Sytuacja na światowych rynkach w I półroczu 2016 r. zmieniała się bardzo dynamicznie.

W styczniu 2016 r. nastąpił kryzys giełdowy w Chinach. Spadki były tak duże, że doszło do dwukrotnego zawieszenia notowań w trakcie sesji na giełdach w Szanghaju i Shenzhen. I półrocze 2016 r. stało pod znakiem interwencji banków centralnych w celu zapobiegnięcia dalszym spadkom na giełdach. Takie interwencje podjęły: Ludowy Bank Chin, Europejski Bank Centralny i Bank Japonii. W USA FED (System Rezerwy Federalnej) powstrzymał się od planowanych na ten rok kolejnych podwyżek stóp procentowych.

Obecnie najsilniejszym czynnikiem mającym wpływ na rynki finansowe jest wynik referendum z dnia 23 czerwca 2016 r. w sprawie tzw. Brexitu, podczas którego obywatele Wielkiej Brytanii opowiedzieli się za opuszczeniem Unii Europejskiej. Skutki tego wydarzenia będzie można ocenić dopiero za kilka miesięcy, jednakże już teraz widać jego negatywny wpływ na rynek walutowy, towarowy oraz rynek nieruchomości w Wielkiej Brytanii.

Jeżeli chodzi o gospodarkę polską to dane makro odnotowane w I kwartale 2016 r. były niższe od planowanych. Produkt Krajowy Brutto (PKB), według danych Głównego Urzędu Statystycznego w I kwartale 2016 r. spadł o 0,1% w stosunku do poprzedniego kwartału oraz wzrósł o 2,6% w stosunku do IV kwartału 2015 r.

Na początku 2016 r. agencja Standard & Poors obniżyła rating polski z A- do BBB+. W maju 2016 r. kolejna agencja – Moody's – pozostawiła rating wiarygodności kredytowej Polski na poziomie A2, jednakże obniżyła jego perspektywę ze stabilnej na negatywną. Wszystko to spowodowało, że polski złoty nieco osłabł w stosunku do innych walut.

Międzynarodowy Fundusz Walutowy w najnowszym, opublikowanym w lipcu 2016 r., raporcie obniżył prognozę PKB Polski na 2016 r. do 3,5% (z 3,6%), jednocześnie podnosząc szacunek na 2017 r. do 3,7% (z 3,6%). Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju obniżyła oczekiwania co do wzrostu PKB Polski w 2016 r. z 3,4% do 3%.

Otoczenie rynkowe

Bilans Krajowego Systemu Elektroenergetycznego (KSE)

Zgodnie z danymi OSP, średnioważona cena energii sprzedanej swobodnie na Rynku Bilansującym (RB) w I półroczu 2016 r. była o ponad 40 zł/MWh wyższa od ceny w I półroczu 2015 r., na co wpływ miały głównie:

- 1) wzrost wykorzystania źródeł na węglu kamiennym o wyższych kosztach zmiennych,
- 2) istotny spadek produkcji na węglu brunatnym o niskich kosztach,
- 3) uruchomienie usługi Interwencyjnej Rezerwy Zimnej (830 MW), która może generować maksymalną cenę CRO na RB oraz nie uczestniczy w hurtowym rynku energii elektrycznej,
- 4) narastające zjawisko niedoboru środków pieniężnych („missing money”) wynikające z dalszego dynamicznego wzrostu mocy zainstalowanych źródeł OZE, co wpływa na poszukiwanie możliwości uzyskiwania wyższej marży jednostkowej na malejącym wolumenie produkcji dla jednostek konwencjonalnych.

Na skutek modyfikacji mechanizmu płatności za Operacyjną Rezerwę Mocy (ORM) w 2016 r. cena referencyjna za tą rezerwę (CRRM) wzrosła w stosunku do 2015 r. o prawie 4 zł/MWh, a mechanizm rozliczeniowy przyjęty w 2016 r. gwarantuje wypłacenie wytwórcom systemowym praktycznie całego budżetu przewidzianego na tą usługę, co również było impulsem do wzrostu ceny energii.

Według danych OSP za I półrocze 2016 r. w stosunku do I półrocza 2015 r. odnotowano:

- 1) wzrost produkcji w elektrowniach systemowych opalanych węglem kamiennym (o ok. 3,2%),
- 2) spadek produkcji w elektrowniach systemowych opalanych węglem brunatnym (o ok. 10%),
- 3) wzrost produkcji energii elektrycznej z farm wiatrowych (o ok. 17,7%),
- 4) istotny wzrost produkcji energii elektrycznej z gazu (o ok. 31%),
- 5) praktycznie niezmienną produkcję energii elektrycznej w kraju (wzrost o ok. 0,2%),
- 6) wzrost krajowego zużycia energii elektrycznej (o ok. 2,2%),
- 7) wzrost importu energii z zagranicy o ok. 1,5 TWh wynikający z rozwoju połączeń transgranicznych w kraju i za granicą.

I półrocze 2016 r. charakteryzowało się dużą zmiennością cen na RB, wynikającą głównie z warunków pogodowych i dostępności mocy w systemie. W II połowie stycznia 2016 r. na RB wystąpiły w dwóch godzinach maksymalne ceny CRO wynikające z wykorzystania mocy jednostek stanowiących rezerwę interwencyjną do zbilansowania handlowego Krajowego Systemu Elektroenergetycznego.

Kolejny okres wysokich cen pojawił się w II połowie czerwca 2016 r. i wynikał głównie z wysokich temperatur (wzrost zapotrzebowania) przy niskiej generacji źródeł wiatrowych oraz zdarzeń jednorazowych mających wpływ na obroty rynku hurtowego. W dniu 24 czerwca 2016 r. wystąpiło historycznie rekordowe szczytowe zapotrzebowanie Krajowego Systemu Elektroenergetycznego na moc elektryczną dla okresu letniego, które wyniosło 22 750 MW.

Energia elektryczna

Od początku 2016 r. zmieniły się zasady wynagradzania elektrowni za utrzymywanie ORM. Dodatkowo rozpoczął działalność mechanizm Interwencyjnej Rezerwy Zimnej (IRZ) wycofujący z rynku 830 MW mocy. Niepewność spowodowana wpływem tych mechanizmów spowodowała, że ceny na Rynku Dnia Następnego (RDN) na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) na początku stycznia 2016 r. wzrosły do średnio ponad 200 zł/MWh.

Jednakże w kolejnych tygodniach okazało się, że wpływ IRZ oraz ORM jest niewystarczający, aby zniwelować rekordową w polskim systemie generację wiatrową oraz wpływ importu taniej energii ze Szwecji przez Litwę, dzięki otwarciu na początku lutego 2016 r. podmorskiego połączenia NordBalt.

Również ceny surowców energetycznych w lutym 2016 r. osiągnęły wieloletnie minima. Wszystko to spowodowało, że ceny energii aż do końca maja 2016 r. utrzymywały się na bardzo niskich poziomach.

Czerwiec przyniósł odwrócenie tej sytuacji – liczne odstawienia remontowe bloków JWCD, fala upałów i bardzo niska generacja wiatrowa oraz częste awarie połączeń transgranicznych z Litwą i Szwecją spowodowały, że ceny wzrosły o ponad 30% zarówno w stosunku do czerwca 2015 r., jak i średniej z pierwszych pięciu miesięcy 2016 r. Średnia cena RDN w czerwcu wyniosła 209,43 zł/MWh.

Łącznie w całym I półroczu 2016 r. średnia cena na RDN wyniosła 163,10 zł/MWh i była wyższa o 12,90 zł r/r. Polska była jednocześnie najdroższym rynkiem w regionie ze średnią ceną RDN na poziomie 37,34 EUR/MWh. Dla porównania, analogiczna cena w Niemczech wyniosła 24,98 EUR/MWh, w Czechach 26,71 EUR/MWh, na Słowacji 27,51 EUR/MWh, a na Litwie 36,26 EUR/MWh.

W kontraktach terminowych, notowanych głównie na rynku RTT Towarowej Giełdy Energii, podobnie jak na rynku RDN, na początku bieżącego roku miał miejsce silny wzrost cen. Przyczyniły się do tego wymienione powyżej czynniki, takie jak niepewność odnośnie wpływu IRZ oraz ORM. Już w II połowie stycznia 2016 r. nastąpiły jednak bardzo silne spadki cen, które swoje minimum osiągnęły w połowie lutego 2016 r. Od tego czasu ceny kontraktów terminowych powoli ale systematycznie rosły, swoje maksimum osiągając pod koniec czerwca 2016 r.

Podstawowe kontrakty z dostawą w 2017 r. Base Y-17 w styczniu 2016 r. zdrożały o 10 zł (do prawie 170 zł/MWh), po czym do połowy lutego 2016 r. spadły do 151 zł/MWh, z kolei do 20 czerwca 2016 r. zdrożały do 165,50 zł/MWh. Na koniec czerwca 2016 r. ich cena wynosiła 162,50 zł/MWh.

Prawa majątkowe

W I półroczu 2016 r. bezpośredni wpływ na rynek praw majątkowych PMOZE_A miały następujące uchwalone ustawy: *Ustawa z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii* oraz *Ustawa z dnia 20 maja 2016 r. o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych*.

Ich zapisy znacząco zmieniły dotychczas panujące trendy inwestycyjne dla branży energetyki odnawialnej. Zasady ograniczające obecne mechanizmy rozwoju OZE oraz wciąż utrzymująca się nadwyżka certyfikatów spowodowały, że ceny praw majątkowych, potwierdzających wytworzenie energii w źródłach odnawialnych PMOZE_A, w okresie od początku stycznia do końca czerwca 2016 r. odnotowały spadek ze 110,72 zł/MWh do 69,00 zł/MWh. Bilans rejestru „zielonych” certyfikatów na koniec czerwca 2016 r. osiągnął nadwyżkę w wysokości ok. 21,8 TWh, czyli o 2,8 TWh więcej niż na koniec czerwca 2015 r.

Według znowelizowanej w 2014 r. *Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne*, do dnia 30 czerwca 2016 r. istniała możliwość umarzania praw majątkowych wydanych jednostkom kogeneracyjnym za produkcję w roku poprzednim. W związku z tym, rozliczenia za rok ubiegły były głównym przedmiotem handlu certyfikatami kogeneracyjnymi w I połowie 2016 r. Z uwagi na brak możliwości przenoszenia praw pomiędzy latami, ich ceny utrzymywały się na poziomie zbliżonym do opłaty zastępczej. Dopiero perspektywa niesprzedania certyfikatów spowodowała spadki cen w ostatnich sesjach I półroczu 2016 r.

W omawianym okresie średnia cena praw majątkowych będących potwierdzeniem produkcji energii w kogeneracji węglowej P MEC-2015 wyniosła 10,76 zł/MWh. Analogicznie średnia cena praw majątkowych dla kogeneracji gazowej P M GM-2015 wyniosła 118,85 zł/MWh, a dla praw majątkowych będących potwierdzeniem produkcji energii podczas spalania metanu P M MET-2015 wyniosła 62,24 zł/MWh.

Zapisy nowej *Ustawy z dnia 20 maja 2016 r. o efektywności energetycznej* nie wpłynęły na rynek praw majątkowych, funkcjonujący jeszcze w oparciu o poprzednie przepisy, będących potwierdzeniem wykonania obowiązku realizacji przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej P M EF. Średnia cena P M EF w I półroczu 2016 r. ustaliła się na poziomie 980,09 zł/toe, czyli nieznacznie niższym od opłaty zastępczej.

Gaz ziemny

Średnia cena na RDN gazu na polskiej TGE wyniosła w I półroczu 2016 r. 65,35 zł/MWh. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił spadek o 31,63 zł (-32,6%).

Tak duża obniżka ceny spowodowana była globalnym spadkiem cen surowców energetycznych, w tym głównie ropy naftowej oraz węgla, a także cieplejszą, w porównaniu do lat poprzednich, zimą. Najdroższym miesiącem był styczeń (śr. 72,54 zł/MWh), natomiast najtańszym marzec (śr. 60,11 zł/MWh). Wolumen obrotu w analizowanym okresie wyniósł na rynku SPOT blisko 8,2 TWh i było to prawie dwukrotnie więcej niż w I półroczu 2015 r.

Podobne spadki, jak na rynku polskim, miały również miejsce na innych europejskich rynkach gazu. Średnia cena kontraktów z dostawą w następnym dniu na niemieckim hubie gazowym Gaspool wyniosła 13,35 EUR/MWh (-7,71 EUR), natomiast na holenderskim TTF 13,08 EUR/MWh (-7,97 EUR).

Na rynku terminowym w I półroczu 2016 r. praktycznie wszystkie kontrakty traciły na wartości. Cena referencyjnego kontraktu z dostawą w 2017 r. spadła o blisko 11 zł i 31 marca 2016 r. wynosiła 65 zł/MWh. Krótkoterminowe trendy uległy jednak odwróceniu i jeszcze przed końcem kwietnia udało się odrobić wszystkie straty powstałe na początku roku. Ostatecznie kontrakt GAS_BASE_Y-17 dnia 30 czerwca 2016 r. wyceniony został na 79,35 zł/MWh.

Operator Systemu Magazynowania na dzień 30 czerwca 2016 r. wskazywał stan zapełnienia magazynów na poziomie 59%. W analogicznym okresie roku poprzedniego magazyny zapełnione były w 61%. Według danych europejskiego stowarzyszenia Gas Infrastructure Europe (GIE) średni stan rezerw w Unii Europejskiej wynosił 52%, wobec 48% w roku poprzednim.

Uprawnienia do emisji CO₂

W I połowie 2016 r. rynek uprawnień do emisji CO₂ charakteryzował się bardzo dużą zmiennością. W ciągu 6-tygodniowego okresu spadków, rozpoczętego na początku stycznia 2016 r., cena uprawnień zmalała z 8,28 EUR/t do 4,62 EUR/t. Był to najniższy poziom od marca 2014 r.

Na ponad 30% spadek cen na początku 2016 r. wpłynęło jednocześnie kilka czynników. Pierwszym z nich była negatywna reakcja uczestników rynku na ustalenia 21 konferencji klimatycznej w Paryżu. Kluczowy wpływ miały także oficjalne wypowiedzi przedstawicieli Komisji Europejskiej wskazujące na to, że przynajmniej do 2022 r. rezerwa stabilizacyjna będzie jedynym instrumentem w walce z nadpodażą uprawnień. Wśród uczestników rynku pojawiły się obawy, że znaczna nadpodaż uprawnień może utrzymać się aż do 2030 r.

W kwietniu 2016 r., po dwóch miesiącach stabilizacji na granicy 5 EUR/t, kontrakt EUA DEC-16 powrócił do wzrostów, osiągając podczas jednej sesji wartości powyżej 7 EUR/t. Sytuacja kolejny raz diametralnie zmieniła się po referendum wygranym przez zwolenników wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej. Po ogłoszeniu wyników, w dniu 24 czerwca 2016 r., notowania spadły poniżej 5 EUR/t, utrzymując się na takim poziomie do końca miesiąca. Dnia 30 czerwca 2016 r. wartość jednostki uprawnień wyniosła 4,46 EUR/t. Średnia cena uprawnień do emisji CO₂ w I półroczu 2016 r. ukształtowała się na poziomie 5,70 EUR/t, co oznacza spadek o 1,52 EUR (-21,1%) w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r.

Ropa naftowa i węgiel

Na początku roku ceny ropy i węgla obniżyły się do poziomu najniższego od 13 lat. Ropa Brent z dostawą na najbliższy miesiąc kosztowała na giełdzie ICE nawet 27 USD/bbl. W tracie I półroczu 2016 r. OPEC wielokrotnie podejmował rozmowy z producentami ropy spoza kartelu, mające doprowadzić do kontrolowania poziomu produkcji, jednakże nie zostały podjęte żadne działania.

Druga połowa I kwartału i II kwartał 2016 r. stały pod znakiem odbudowywania się cen surowców. W trakcie I półroczu 2016 r. ceny ropy wzrosły nawet o blisko 100% do poziomu ok. 53 USD/bbl w czerwcu. Był to skutek zmniejszenia się podaży, w związku z niską ceną surowca wytwórcy o najwyższych kosztach ograniczali bądź zaprzestali produkcji. Wzrost cen był wspierany również wydarzeniami o charakterze nadzwyczajnym, które ograniczały podaż ropy, takimi jak pożary w Kanadzie, ataki w Nigerii, czy zakłócenia w produkcji w Wenezueli. Wzrosty cen na rynku ropy skończyły się wraz z perspektywą wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej. Zmniejszył się również wpływ ww. czynników o charakterze nadzwyczajnym.

Geny węgla osiągnęły wieloletnie minimum w lutym 2016 r., spadając do 36 USD/Mg dla kontraktu rocznego CIF ARA z dostawą w 2017 r. Ceny węgla, podobnie jak ceny ropy, rosły w II kwartale 2016 r. osiągając poziom 55 USD w czerwcu.

W I półroczu 2016 r. ceny zakupionego przez TAURON węgla do celów energetycznych uległy obniżeniu w stosunku do analogicznego okresu 2015 r. średnio o ok. 14%.

Otoczenie regulacyjne

Ustawa o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych

W dniu 20 maja 2016 r. została uchwalona *Ustawa o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych*, która weszła w życie 16 lipca 2016 r.

W ustawie określona została odległość od budynków mieszkalnych, w jakiej mogą być lokalizowane i budowane elektrownie wiatrowe. Zgodnie z jej zapisami minimalna odległość elektrowni wiatrowej od budynku mieszkalnego lub budynku o funkcji mieszkalnej, jak również od form ochrony przyrody oraz od leśnych kompleksów promocyjnych, powinna być równa lub większa od dziesięciokrotności całkowitej wysokości elektrowni wiatrowej.

W przypadku elektrowni istniejących przed dniem wejścia w życie ww. ustawy i niespełniających warunku minimalnej odległości możliwe będzie jedynie przeprowadzanie remontów oraz czynności niezbędnych do prawidłowego użytkowania elektrowni, z wyłączeniem możliwości zwiększania parametrów użytkowych elektrowni lub zwiększania jej oddziaływań na środowisko.

Lokalizacja nowych elektrowni wiatrowych będzie możliwa tylko na podstawie miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego. Inwestycje w nowe elektrownie wiatrowe będą więc utrudnione ze względu na konieczność wyszukania odpowiedniej lokalizacji spełniającej kryterium odległościowe i uwzględnionej w planie zagospodarowania przestrzennego. Dodatkowo, ze względu na zmianę definicji elektrowni wiatrowej i określenie całego obiektu jako obiekt budowlany, zmienią się zasady naliczania podatku od nieruchomości, a tym samym nastąpi wzrost kosztów z tego tytułu.

Nowelizacja Ustawy o odnawialnych źródłach energii (OZE)

W dniu 27 czerwca 2016 r. została podpisana przez Prezydenta RP nowelizacja *Ustawy z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii*, która weszła w życie z dniem 1 lipca 2016 r.

Nowelizacja ma na celu usunięcie wątpliwości interpretacyjnych wobec przepisów ustawy, które jeszcze nie weszły w życie, w szczególności uporządkowanie sytuacji wytwórców energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii oraz zasad udzielania dla nich pomocy publicznej. W związku z powyższym wprowadzono do ustawy definicję prosumenta – odbiorcy końcowego dokonującego zakupu energii elektrycznej na podstawie umowy kompleksowej, wytwarzającego energię elektryczną wyłącznie z odnawialnych źródeł energii w mikroinstalacji w celu jej zużycia na potrzeby własne, niezwiązane z wykonywaną działalnością gospodarczą.

Regulacją objęto szeroki zakres podmiotów, w tym małych i średnich przedsiębiorców. Odstąpiono od dotychczasowego systemu wsparcia w postaci stałych taryf gwarantowanych dla najmniejszych wytwórców w mikroinstalacjach na rzecz rozliczania przez prosumenta nadwyżki energii elektrycznej wytworzonej przez daną mikroinstalację, tzw. opustów.

Nowa Ustawa o efektywności energetycznej

W dniu 20 maja 2016 r. została uchwalona nowa *Ustawa o efektywności energetycznej*, która wejdzie w życie z dniem 1 października 2016 r. Powyższa ustawa implementuje zapisy dyrektywy 2012/27/UE z dnia 25 października 2012 r. w sprawie efektywności energetycznej i zastąpi ustawę z dnia 15 kwietnia 2011 r. Zapisy ustawy przewidują działania w obszarach zwiększenia oszczędności energii przez odbiorców końcowych oraz zwiększenia oszczędności energii w zakresie wytwarzania energii, jej przesyłu i dystrybucji. Mechanizmem rynkowym prowadzącym do uzyskania celów ustawy będzie system świadectw efektywności energetycznej („białe” certyfikaty) przedstawiany do umorzenia przez przedsiębiorstwa energetyczne, jako wykonanie obowiązku realizacji przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej.

Ustawa znosi obowiązek przeprowadzenia przetargu, w wyniku którego prezes URE dokonywał wyboru przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej i za które można uzyskać świadectwa efektywności energetycznej. Zwiększa to elastyczność w pozyskiwaniu inwestycji efektywnościowych. Dodatkowo przedsiębiorstwa będą miały możliwość rozliczania obowiązku w okresie 3 lat.

Nowe przepisy zakładają też stopniowe odchodzenie od możliwości uiszczania opłaty zastępczej za niewykonanie obowiązku. Z możliwości skorzystania z alternatywnego mechanizmu poprawy efektywności energetycznej będą mogły skorzystać przedsiębiorstwa, które zużywają co najmniej 100 GWh na rok.

Ustawa wprowadza nowy obowiązek przeprowadzenia co 4 lata audytu energetycznego przedsiębiorstwa określonego w ustawie o swobodzie działalności gospodarczej, z wyjątkiem mikro, małego i średniego przedsiębiorcy. Krąg podmiotów podlegających temu obowiązkowi jest bardzo szeroki – są to bowiem wszyscy duzi przedsiębiorcy niezależnie od branży i zużycia energii elektrycznej, ciepła lub gazu ziemnego. W audycie ma być brane pod uwagę co najmniej 90% zużywanej energii.

W ustawie określono zasady opracowania przez Ministra Energii co trzy lata krajowego planu działań, dotyczącego poprawy efektywności energetycznej. Pierwszy audyt zobowiązane przedsiębiorstwo musi przeprowadzić w okresie 12 miesięcy od wejścia w życie ustawy.

Projekt zmian w ustawie Prawo wodne

Projektowane zmiany *Ustawy z dnia 18 lipca 2001 r. Prawo wodne* mają na celu m.in. wdrożenie do polskiego prawa przepisów unijnych określonych w Ramowej Dyrektywie Wodnej stanowiących, że wszyscy korzystający z wody muszą ponosić koszty z tego tytułu. Opłaty będą dotyczyły zarówno energetyki, hodowców ryb, rolników i przedsiębiorców, którzy wykorzystują duże ilości wody do swojej produkcji.

W przypadku energetyki zakłada się, że maksymalny pułap opłaty ma wynosić ok. 1,20 zł/MWh. Obecnie proponowane stawki kształtują się na poziomie 0,70 zł/m³ bezzwrotnie pobranej wody podziemnej i 0,35 zł/m³ bezzwrotnie pobranej wody powierzchniowej, za wykorzystywanie wód do celów wytwarzania i zaopatrywania w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych oraz do celów zapewnienia funkcjonowania systemów chłodzenia elektrowni i elektrociepłowni dla istniejących w dniu wejścia w życie ustawy instalacji.

W przypadku instalacji energetycznych oddanych po dniu wejścia w życie ww. ustawy, przy wykorzystywaniu wód w systemach chłodzenia elektrowni i elektrociepłowni pobierana będzie dodatkowo opłata za zwrotny pobór wody 0,164 zł/m³ w przypadku wód podziemnych i 0,082 zł/m³ w przypadku wody powierzchniowej.

W przypadku wykorzystywania wód w elektrowniach wodnych proponowana stawka wynosi 1,24 zł/MWh wyprodukowanej energii elektrycznej za zwrotny pobór wody oraz 1,05 zł/m³ za pobór wody technologicznej nieprzeznaczonej wprost do produkcji energii elektrycznej. Wprowadzone stawki mają na celu zmotywowanie do bardziej racjonalnego korzystania z wód, a pozyskane z opłat środki pozwolą na wprowadzenie działań, które poprawią stan wód, zmniejszą ryzyko powodziowe i poprawią retencję w skali krajowej.

2.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON

2.2.1. Struktura sprzedaży według Obszarów działalności

Poniższa tabela przedstawia wolumeny i strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Obszary (Segmenty) działalności za I półrocze i II kwartał 2016 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2015 r.

Tabela nr 4. Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Obszary działalności

Wyszczególnienie	J.m.	I półrocze 2016 r.	I półrocze 2015 r.	Zmiana % 2016/2015	II kwartał 2016 r.	II kwartał 2015 r.	Zmiana % 2016/2015
Sprzedaż węgla przez Obszar Wydobywanie	mln Mg	2,46	2,29	7%	1,24	1,15	8%
Sprzedaż energii elektrycznej i ciepła przez Obszar Wytwarzanie	TWh	7,76	10,61	(27)%	3,81	4,91	(22)%
	PJ	8,87	8,99	(1)%	1,98	2,05	(3)%
Sprzedaż usług dystrybucji energii elektrycznej przez Obszar Dystrybucja	TWh	24,77	24,59	1%	12,04	12,09	0%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej przez Obszar Sprzedaż	TWh	15,57	18,01	(14)%	7,21	8,57	(16)%

Obszar Wydobywanie

Podstawową działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową TAURON w ramach Obszaru Wydobywanie jest wydobywanie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego, a także sprzedaż metanu jako kopaliny towarzyszącej ze złoża Brzeszcze. W ramach Grupy Kapitałowej TAURON funkcjonują trzy kopalnie: ZG Sobieski oraz ZG Janina prowadzony przez spółkę TAURON Wydobywanie oraz, od 1 stycznia 2016 r., ZG w Brzeszczach prowadzony przez spółkę Nowe Brzeszcze GT. Zakłady Górnicze są producentem węgla oferowanego do sprzedaży na rynku w sortymentach grubych, średnich oraz miałach energetycznych.

Spółki Obszaru Wydobywanie prowadzą sprzedaż węgla w dwóch kierunkach:

- 1) sprzedaż miałów węglowych i mułów węglowych do elektrowni i elektrociepłowni,
- 2) sprzedaż sortymentów grubych, średnich oraz niewielkiej ilości miałów za pośrednictwem zorganizowanej sieci handlowej na terenie całego kraju.

Sprzedaż węgla realizowana jest głównie w południowej i centralnej Polsce, w szczególności w województwach: śląskim, małopolskim, podkarpackim, świętokrzyskim i dolnośląskim.

Wolumen sprzedaży węgla w I półroczu 2016 r. wyniósł ok. 2,46 mln Mg, co w porównaniu z analogicznym okresem 2015 r. oznacza wzrost o ok. 7% i wynika z ujęcia w 2016 r. wolumenu spółki Nowe Brzeszcze GT. Bez uwzględnienia nowej spółki, wolumen sprzedaży węgla przez TAURON Wydobywanie był niższy (o 4%) od uzyskanego w I półroczu 2015 r., zwłaszcza miałów energetycznych. Powodem tego jest utrzymująca się trudna sytuacja na rynku, spowodowana głównie nadpodażą miałów w stosunku do zapotrzebowania i wyprzedawaniem ich przez spółki konkurencyjne poniżej kosztów produkcji.

Obszar Wytwarzanie

Podstawowa działalność Obszaru Wytwarzanie w ramach Grupy Kapitałowej TAURON obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w:

- 1) elektrowniach i elektrociepłowniach opalanych węglem kamiennym oraz biomasą,
- 2) elektrowniach wodnych,
- 3) farmach wiatrowych.

Łączna moc osiągalna jednostek wytwórczych Obszaru Wytwarzanie wyniosła na koniec czerwca 2016 r. 5,0 GW mocy elektrycznej i 2,4 GW mocy cieplnej.

W I półroczu 2016 r. Obszar Wytwarzanie wyprodukował około 8,45 TWh energii elektrycznej i był to poziom zbliżony do ubiegłorocznego. Produkcja z OZE wyniosła 0,77 TWh, tj. o ok. 21% mniej w stosunku do analogicznego okresu 2015 r. (0,97 TWh), co wynikało z ograniczenia współspalania biomasy w I półroczu 2016 r. oraz niższej produkcji z elektrowni wodnych i farm wiatrowych, na co wpłynęły gorsze niż w 2015 r. warunki hydrologiczne oraz mniejsza wietrzność.

Sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji razem z energią zakupioną do obrotu wyniosła w I półroczu 2016 r. ok. 7,8 TWh, co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu 2015 r. o ok. 27%. Jest to pochodna niższej, w stosunku do 2015 r., odsprzedaży energii zakupionej (0,2 TWh w I półroczu 2016 r.; 2,8 TWh w I półroczu 2015 r.). Sprzedaż ciepła w I półroczu 2016 r. wyniosła 8,9 PJ (poziom zbliżony do ubiegłorocznego).

Obszar Dystrybucja

Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii elektrycznej w Polsce, zarówno pod względem wolumenu dostarczonej energii elektrycznej, jak i przychodów z działalności dystrybucyjnej. Obszar Dystrybucja eksploatuje sieci dystrybucyjne o znacznym zasięgu, zlokalizowane w południowej części Polski.

W I półroczu 2016 r. Obszar Dystrybucja dostarczył łącznie ok. 24,8 TWh energii elektrycznej, w tym 23,8 TWh odbiorcom końcowym. W okresie tym Obszar Dystrybucja świadczył usługi dystrybucyjne na rzecz 5,45 mln odbiorców. W analogicznym okresie ubiegłego roku Obszar Dystrybucja dostarczył łącznie ok. 24,6 TWh energii elektrycznej do ok. 5,39 mln odbiorców, w tym ok. 22,5 TWh do odbiorców końcowych. Zwiększenie r/r wolumenu dostawy odbiorcom końcowym jest głównie efektem wzrostu PKB i zwiększonego poboru energii elektrycznej przez odbiorców przemysłowych.

Obszar Sprzedaż

Obszar Sprzedaż obejmuje działalność w zakresie sprzedaży detalicznej energii elektrycznej i paliwa gazowego oraz handlu hurtowego energią elektryczną i pozostałymi produktami rynku energetycznego (obróć i zarządzanie uprawnieniami do emisji CO₂, prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej oraz paliwami).

W I półroczu 2016 r. spółki Obszaru Sprzedaż sprzedały łącznie ok. 15,6 TWh energii elektrycznej do ok. 5,3 mln klientów (sprzedaż detaliczna), zarówno gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorców, czyli o ok. 2,4 TWh mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Niższa sprzedaż jest konsekwencją zmniejszenia zapotrzebowania na energię elektryczną z sieci dystrybucyjnej oraz działalnością na konkurencyjnym rynku.

W I półroczu 2016 r. rynek gospodarstw domowych (klient indywidualny) wciąż pozostawał objęty obowiązkiem zatwierdzania cen sprzedaży przez Prezesa URE. Jednak w związku z częściowym uwolnieniem rynku energii, pojawiły się oferty dostosowane do indywidualnych potrzeb klientów. Grupa Kapitałowa TAURON tworzy produkty, kanały sprzedaży oraz komunikację marketingową przy uwzględnieniu działań konkurencji. Ponadto inicjuje innowacyjne rozwiązania dostosowane do stopnia rozwoju rynku oraz oczekiwań danego segmentu klientów.

W I półroczu 2016 r. liczba gospodarstw domowych, które zmieniły sprzedawcę energii wyniosła nieco ponad 35,9 tys., co oznacza wzrost od końca 2015 r. o 9,2%. Jednakże biorąc pod uwagę potencjał tego segmentu, czyli ogólną liczbę gospodarstw domowych w Polsce, stanowi to dopiero początek procesu liberalizacji tej części rynku.

W segmencie instytucji i podmiotów gospodarczych (klient biznesowy), w którym konkurencja jest duża, a firmy już od kilku lat korzystają z uwolnienia cen energii elektrycznej, postęp liberalizacji spowodował, że coraz bardziej świadomi klienci oczekują konkurencyjnych rozwiązań. Wzmoczona aktywność sprzedażowa firm energetycznych wywiera coraz większą presję cenową, pojawiły się nowe podmioty konkurujące o klienta, a przejrzystość mechanizmów rynku energii jest już koniecznością w działaniach w tym segmencie. W I półroczu 2016 r. na zmianę sprzedawców zdecydowało się ponad 11,5 tys. klientów biznesowych, co oznacza wzrost od końca 2015 r. o 7,3%.

2.2.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON

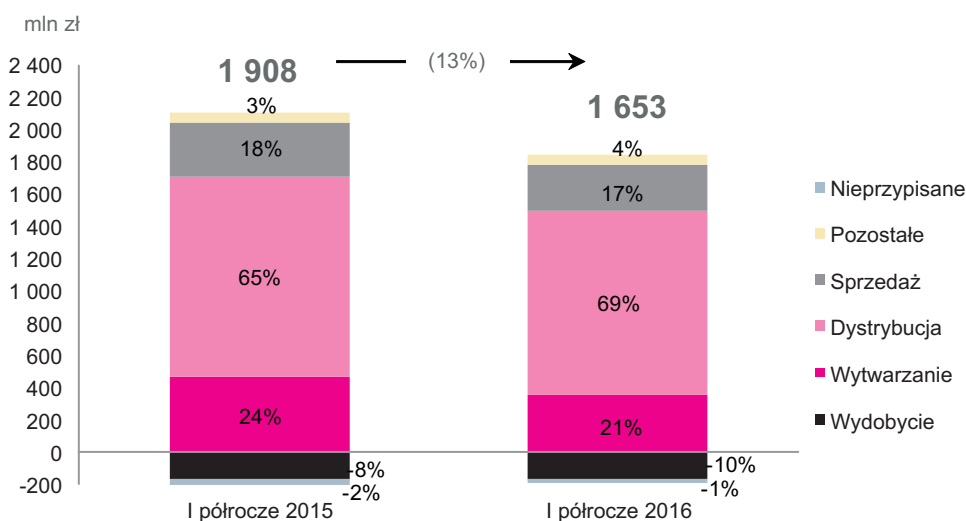
Poniższa tabela przedstawia wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Obszary (Segmenty) działalności za okres I półrocza i II kwartału 2016 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2015 r. Dane dla poszczególnych Obszarów nie obejmują wyłączeń konsolidacyjnych.

Tabela nr 5. EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON według Obszarów działalności

EBITDA (tys. zł)	I półrocze 2016 r.	I półrocze 2015 r.	Zmiana % 2016/2015	II kwartał 2016 r.	II kwartał 2015 r.	Zmiana % 2016/2015
Wydobycie	(169 248)	(157 902)	–	(104 490)	(113 811)	–
Wytwarzanie	353 961	466 402	(24)%	162 812	188 031	(13)%
Dystrybucja	1 147 597	1 242 660	(8)%	604 338	696 000	(13)%
Sprzedaż	279 804	335 153	(17)%	113 042	141 382	(20)%
Pozostałe	66 036	60 995	8%	35 550	17 622	102%
Pozycje nieprzypisane i wyłączenia	(24 744)	(39 436)	–	(30 759)	(36 287)	–
EBITDA razem	1 653 406	1 907 872	(13)%	780 493	892 937	(13)%

Poniższy rysunek przedstawia strukturę EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2015 r. i 2016 r.

Rysunek nr 5. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON



Największy udział w EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON ma Obszar Dystrybucja oraz Obszar Wytwarzanie.

2.2.2.1. Obszar Wydobyć

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru Wydobyć.

Tabela nr 6. Wyniki Obszaru Wydobyć

Wyszczególnienie (tys. zł)	I półrocze 2016 r.	I półrocze 2015 r.	Zmiana % 2016/2015	Zmiana (2016-2015)
Wydobyć				
Przychody ze sprzedaży	512 132	541 951	(6)%	(29 819)
<i>węgiel – sortymenty grube i średnie</i>	128 928	134 932	(4)%	(6 004)
<i>węgiel energetyczny</i>	362 424	396 144	(9)%	(33 720)
<i>pozostałe produkty, materiały i usługi</i>	20 780	10 875	91%	9 905
EBIT	(230 536)	(214 265)	-	(16 271)
Amortyzacja i odpisy	61 288	56 363	9%	4 925
EBITDA	(169 248)	(157 902)	-	(11 346)

W I półroczu 2016 r. przychody ze sprzedaży, w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r., były niższe o 6%, ze względu na spadek cen węgla handlowego r/r, co jest pochodną dużej konkurencji na rynku węgla i w konsekwencji obniżki cen przez największych krajowych producentów.

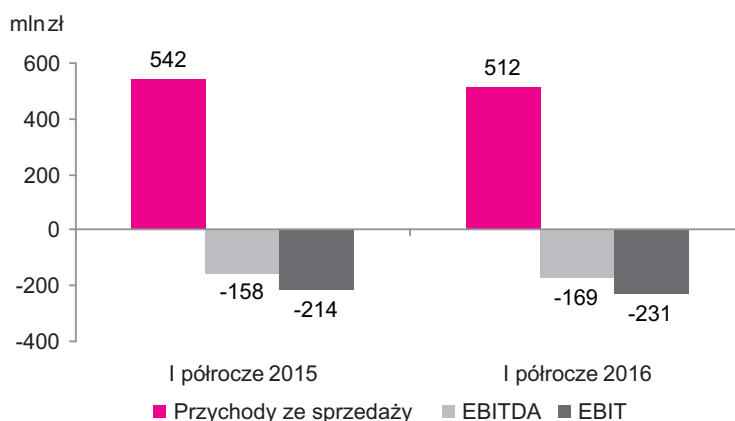
Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Wydobyć w I półroczu 2016 r. ukształtowały się na poziomie niższym niż w analogicznym okresie 2015 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

- 1) ujęcie w I półroczu 2016 r. wyniku spółki Nowe Brzeszcze GT,
- 2) sprzedaż niższego wolumenu miazów o 5,1%,
- 3) niższa cena sprzedanych miazów o 16,3%,
- 4) uzyskanie niższych przychodów z pozostałych sortymentów, w wyniku sprzedaży mniejszego wolumenu sortymentów średnich o 10,1% oraz grubych o 1,2%, przy uzyskaniu niższej ceny, odpowiednio o 1,8% i 1,2%, jako wynik nadpodaży węgla na krajowym rynku oraz, co z tym związane, dużą konkurencją cenową między uczestnikami rynku,
- 5) niższy koszt własny sprzedanego węgla w wyniku:
 - a) niższych kosztów pracy o 6,9% na skutek mniejszego przeciętnego zatrudnienia (o 564 etatów),
 - b) niższych kosztów materiałów i energii o 3,1% z uwagi na mniejsze zużycie energii elektrycznej, co jest efektem mniejszego poziomu wydobycia przez TAURON Wydobyć,
 - c) sprzedaży w 2015 r. części węgla z zapasów, co skutkowało ujęciem w tym okresie większej wartości zapasów węgla w koszcie własnym,
 - d) alokowania w kosztach I półrocza 2016 r. niższej wartości robót przygotowawczych,

- 6) ujęcie w wyniku I półrocza 2015 r. kosztów korekty ilości zapasów węgla handlowego i półproduktów po przeprowadzonej inwentaryzacji drogą spisu z natury oraz weryfikacją realnej wartości czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów z tytułu prac związanych z drażeniem wyrobisk chodnikowych produkcyjnych i zbrojeniem ścian.

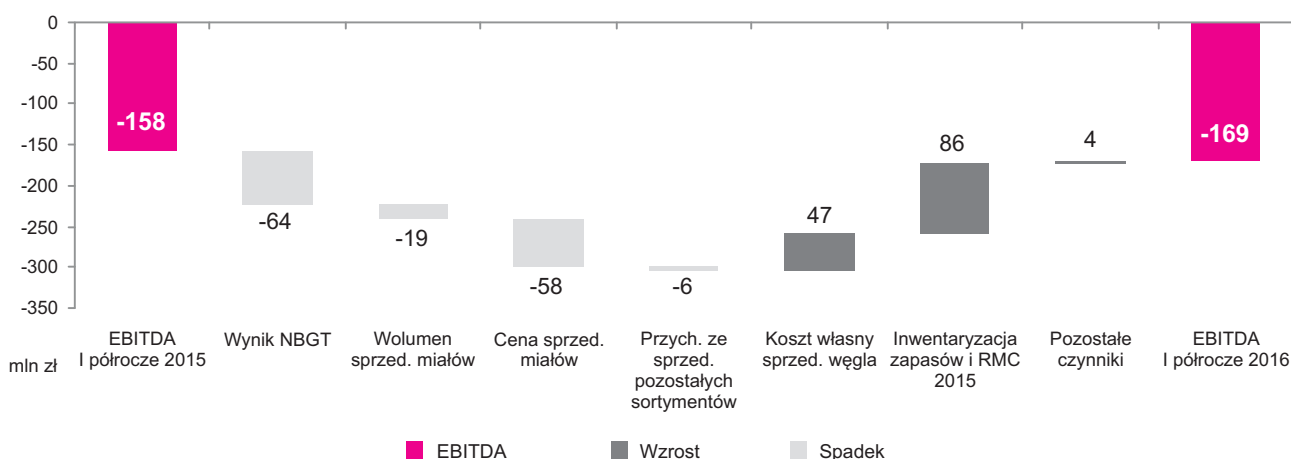
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru Wydobywanie za I półrocze 2016 r. w porównaniu do I półrocza 2015 r.

Rysunek nr 6. Dane finansowe Obszaru Wydobywanie za I półrocze 2015 r. i 2016 r.



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Obszaru Wydobywanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę w stosunku do I półrocza 2015 r.

Rysunek nr 7. Wynik EBITDA Obszaru Wydobywanie



2.2.2.2. Obszar Wytwarzanie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru Wytwarzanie.

Tabela nr 7. Wyniki Obszaru Wytwarzanie

Wyszczególnienie (tys. zł)	I półrocze 2016 r.	I półrocze 2015 r.	Zmiana % 2016/2015	Zmiana (2016-2015)
Wytwarzanie				
Przychody ze sprzedaży	2 342 634	2 747 088	(15)%	(404 454)
energia elektryczna	1 584 086	1 966 541	(19)%	(382 455)
ciepło (łącznie z przesylem ciepła)	460 892	450 980	2%	9 911
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	269 624	306 510	(12)%	(36 886)
pozostałe	28 004	23 056	21%	4 948
EBIT	(558 311)	181 936	-	(740 247)
Amortyzacja i odpisy	912 272	284 466	221%	627 806
EBITDA	353 961	466 402	(24)%	(112 441)

W I półroczu 2016 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wytwarzanie były niższe o około 15% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, za sprawą niższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej (głównie ze względu na niższy wolumen sprzedaży energii zakupionej, z uwagi na odmienne warunki rynkowe niż przed rokiem) oraz niższych przychodów ze sprzedaży praw majątkowych do świadectw pochodzenia energii elektrycznej (niższy wolumen produkcji z OZE, niższa cena PM OZE, brak wsparcia dla elektrowni wodnych o mocy elektrycznej powyżej 5 MW_e oraz ograniczenie wsparcia dla współspalania od 1 stycznia 2016 r.).

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Wytwarzanie w I półroczu 2016 r. ukształtowały się na poziomie niższym niż w analogicznym okresie 2015 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

- 1) wyższe koszty rezerwy CO₂ – w I półroczu 2015 r. TAURON Wytwarzanie dysponował nadwyżką nieodpłatnych uprawnień CO₂ w stosunku do emisji (przeniesioną z 2014 r.), w związku z czym nie wystąpiły w tej spółce koszty CO₂. W I półroczu 2016 r. zarówno w TAURON Wytwarzanie, jak i w TAURON Ciepło wystąpił niedobór uprawnień nieodpłatnych w stosunku do emisji, stąd wyższe koszty,
- 2) wyższe przychody z ORM – efekt wyższego wolumenu dostępnych mocy (niższej kontraktacji sprzedaży energii elektrycznej) oraz wyższej stawki jednostkowej ORM r/r,
- 3) przychody z IRZ (realizowane od 1 stycznia 2016 r.),
- 4) niższe jednostkowe koszty zmienne wytwarzania, ze względu na spadek jednostkowych kosztów zużycia węgla i biomasy,
- 5) spadek cen energii elektrycznej na rynku hurtowym terminowym r/r,
- 6) niższa cena i wolumen praw majątkowych z OZE (efekt nadpodaży na rynku, braku wsparcia dla elektrowni wodnych o mocy elektrycznej zainstalowanej powyżej 5 MW_e i ograniczenia wsparcia dla współspalania od 1 stycznia 2016 r.),
- 7) ujęcie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz wartość firmy – najistotniejsza przyczyna ujemnego wyniku EBIT.

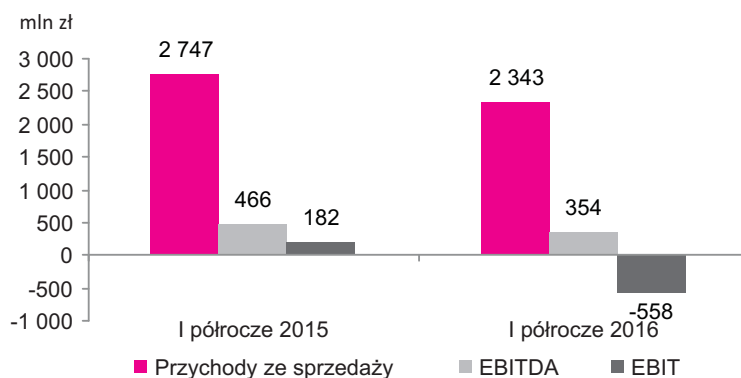
Wyniki przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2016 r. testu na utratę wartości aktywów wykazały, iż część aktywów Segmentu Wytwarzanie należy objąć dodatkowym odpisem w kwocie 1 361 037 tys. zł. Wartość odzyskiwalna tej grupy aktywów odpowiada ich wartości użytkowej. Odpis aktualizujący obciążył koszt własny sprzedaży. Przeprowadzony test wykazał także możliwość odwrócenia odpisu także w tym segmencie na kwotę 703 162 tys. zł. Odpis i jego odwrócenie dotyczy następujących jednostek generujących przepływy pieniężne: Elektrownia Jaworzno II, Elektrownia Jaworzno III, Elektrownia Łaziska, Elektrownia Siersza, Elektrownia Stalowa Wola, Nowy Blok Łagisza, Zakład Wytwórczy Bielsko-Biała EC1, Zakład Wytwórczy Bielsko-Biała EC2, Zakład Wytwórczy Tychy, elektrownie wodne, FW Lipniki, FW Wicko i FW Marszewo.

Wyniki analizy wrażliwości dla poszczególnych jednostek generujących środki pieniężne wykazały, że najistotniejszy wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów mają przede wszystkim zmiany cen energii elektrycznej, zmiana cen węgla kamiennego oraz zmiany średnioważonego kosztu kapitału. W mniejszym stopniu na wycenę wpływają zmiany uprawnień do emisji CO₂ oraz praw majątkowych z OZE.

Przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2016 r. test na utratę wartości wskazał na utratę bilansowej wartości firmy dotyczącej Segmentu Wytwarzanie (spółki TAURON EKOENERGIA). W wyniku powyższego Grupa Kapitałowa TAURON dokonała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości firmy w kwocie 51 903 tys. zł. Odpis aktualizujący obciążył koszt własny sprzedaży. Konieczność dokonania odpisu wynika ze spadku cen świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych oraz wprowadzenia nowych uregulowań w obszarze OZE.

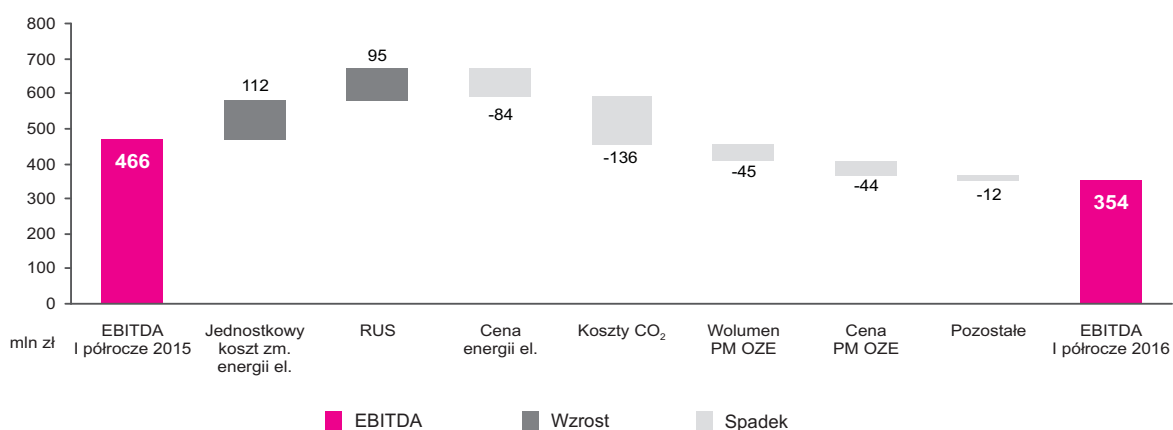
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru Wytwarzanie za I półrocze 2016 r. w porównaniu do I półrocza 2015 r.

Rysunek nr 8. Dane finansowe Obszaru Wytwarzanie za I półrocze 2015 r. i 2016 r.



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Obszaru Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę w stosunku do I półrocza 2015 r.

Rysunek nr 9. Wynik EBITDA Obszaru Wytwarzanie



2.2.2.3. Obszar Dystrybucja

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru Dystrybucja.

Tabela nr 8. Wyniki Obszaru Dystrybucja

Wyszczególnienie (tys. zł)	I półrocze 2016 r.	I półrocze 2015 r.	Zmiana % 2016/2015	Zmiana (2016–2015)
Dystrybucja				
Przychody ze sprzedaży	3 144 506	3 228 357	(3)%	(83 851)
usługi dystrybucyjne	2 957 410	3 029 943	(2)%	(72 533)
opłaty przyłączeniowe	47 032	62 290	(24)%	(15 258)
konserwacja oświetlenia ulicznego	56 763	57 092	(1)%	(329)
pozostałe usługi	83 301	79 032	5%	4 269
EBIT	643 524	758 416	(15)%	(114 892)
Amortyzacja i odpisy	504 073	484 244	4%	19 829
EBITDA	1 147 597	1 242 660	(8)%	(95 063)

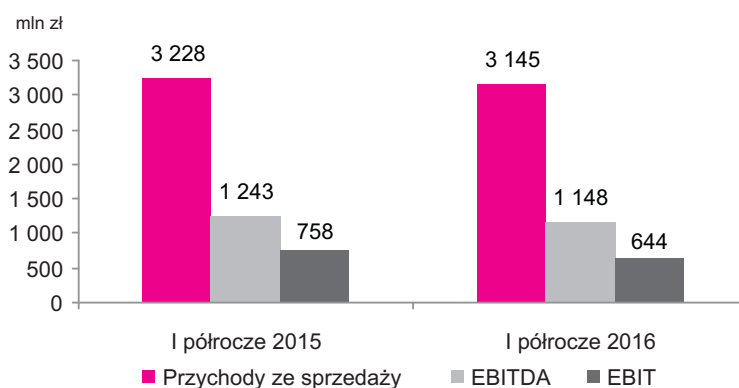
W I półroczu 2016 r. Segment Dystrybucja w porównaniu do I półrocza 2015 r. uzyskał niższe przychody ze sprzedaży o ok. 3%, podczas gdy spadek wyników na poziomie EBIT i EBITDA wyniósł odpowiednio 15% i 8%. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

- 1) obniżenie średniej stawki sprzedaży usługi dystrybucyjnej do odbiorców końcowych, w każdej grupie taryfowej, za wyjątkiem grupy A,

- 2) wzrost dostaw do odbiorców przemysłowych, w efekcie wzrostu PKB i wzrostu produkcji, w szczególności wśród odbiorców w grupie B; wzrost dotyczy również odbiorców MSP,
- 3) spadek wolumenu energii do gospodarstw domowych, w wyniku jednorazowego ujęcia w roku ubiegłym korzystnego doszacowania związanego z migracją klientów do Centralnego Systemu Billingowego,
- 4) obniżenie przychodów z opłat przyłączeniowych od podmiotów przyłączonych do sieci WN i SN,
- 5) znacznie niższa cena bilansowania strat energii, jako wypadkowa cen zakupu i odsprzedaży energii w Grupie Kapitałowej TAURON,
- 6) w ujęciu księgowym (z doszacowaniem) wskaźnik strat sieciowych wyższy r/r, głównie z tytułu ujęcia w I półroczu 2015 r. korzystnego doszacowania związanego z migracją klientów do Centralnego Systemu Billingowego,
- 7) wzrost kosztów zakupu usług przesyłowych jako skutek wyższej stawki opłaty jakościowej, stosowanej dla większego zużycia energii elektrycznej, większej zamówionej mocy umownej, niższej generacji lokalnej,
- 8) niższe koszty wycinki drzew, koszty odpisów aktualizujących należności oraz koszty funkcji serwisowej i pomiarowej,
- 9) wzrost kosztów podatku od majątku sieciowego w następstwie realizowanych inwestycji i wzrostu wartości majątku,
- 10) wyższy wynik na pozostałej działalności podstawowej i pozostałej działalności operacyjnej.

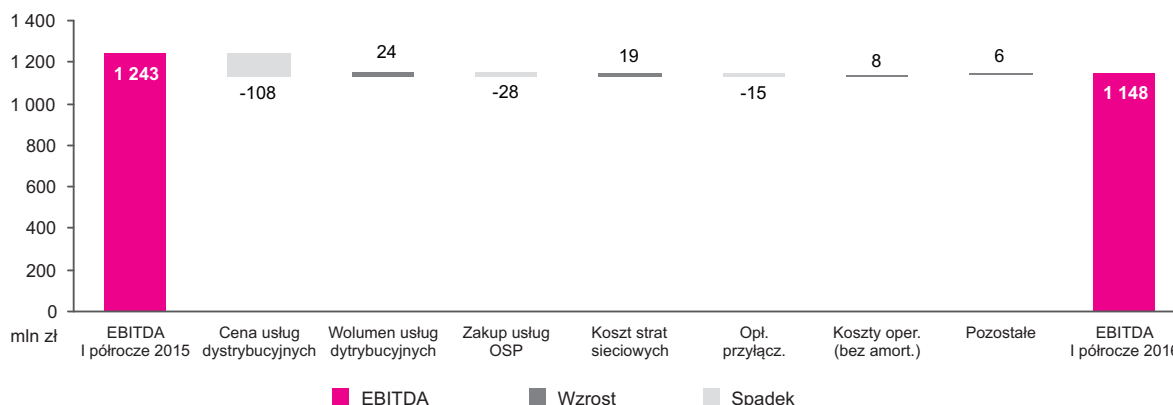
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru Dystrybucja za I półrocze 2016 r. w porównaniu do I półroczu 2015 r.

Rysunek nr 10. Dane finansowe Obszaru Dystrybucja za I półrocze 2015 i 2016 r.



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Obszaru Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę w stosunku do I półroczu 2015 r.

Rysunek nr 11. Wynik EBITDA Obszaru Dystrybucja



2.2.2.4. Obszar Sprzedaż

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru Sprzedaż.

Tabela nr 9. Wyniki Obszaru Sprzedaż

Wyszczególnienie (tys. zł)	I półrocze 2016 r.	I półrocze 2015 r.	Zmiana % 2016/2015	Zmiana (2016–2015)
Sprzedaż				
Przychody ze sprzedaży	6 987 186	8 093 980	(14)%	(1 106 794)
<i>energia elektryczna, w tym:</i>	4 363 522	5 281 747	(17)%	(918 225)
<i>przychody ze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej</i>	3 487 093	4 089 697	(15)%	(602 604)
<i>uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych</i>	257 804	127 208	103%	130 596
<i>paliwa</i>	764 221	927 350	(18)%	(163 129)
<i>usługa dystrybucyjna (przeniesiona)</i>	1 573 969	1 718 837	(8)%	(144 868)
<i>pozostałe usługi, w tym usługi handlowe</i>	27 669	38 838	(29)%	(11 169)
EBIT	273 890	329 755	(17)%	(55 865)
Amortyzacja i odpisy	5 914	5 398	10%	516
EBITDA	279 804	335 153	(17)%	(55 349)

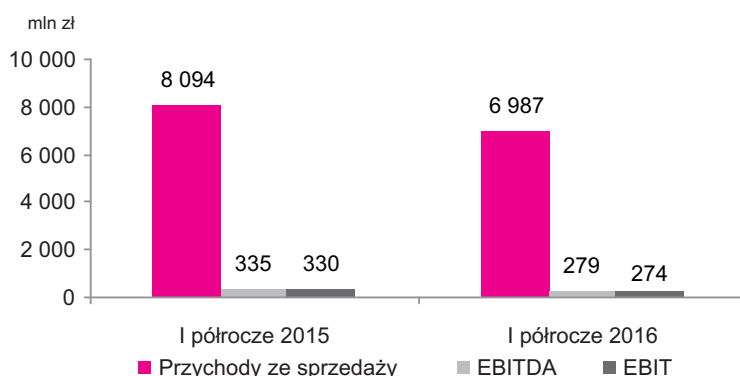
W I półroczu 2016 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Sprzedaż były niższe o ok. 14% od uzyskanych w analogicznym okresie 2015 r., głównie za sprawą niższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej (niższy wolumen sprzedaży), w tym niższych przychodów ze sprzedaży detalicznej energii (niższa cena sprzedaży o ok. 1%) oraz paliw (w I półroczu 2016 r. brak sprzedaży biomasy, niższe przychody ze sprzedaży węgla o 14% – jako efekt niższego wolumenu sprzedaży oraz niższej ceny sprzedaży, wyższe przychody ze sprzedaży gazu).

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Sprzedaż w I półroczu 2016 r. ukształtowały się na poziomie niższym niż w analogicznym okresie 2015 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

- 1) cena i wolumen energii – ujemny wpływ na wynik spowodowany jest spadkiem sprzedaży detalicznej (o 2,4 TWh) z powodu niższego zapotrzebowania na energię ze strony klientów biznesowych (ok. 1,8 TWh) i niższej sprzedaży do klientów MSP (ok. 0,4 TWh) oraz spadkiem wolumenu sprzedaży hurtowej – w efekcie zmniejszonej płynności produktów terminowych oraz ograniczenia handlu na wymianie międzysystemowej zależnego od wielkości zdolności przesyłowych udostępnianych przez operatora PSE. Jednocześnie w miesiącach styczniu i czerwcu wystąpiły duże wahania cen rynku SPOT, które pozwoliły na realizację wyższej marży na zawieranych transakcjach,
- 2) ceny praw majątkowych – dodatni wpływ na wynik poprzez wykorzystanie sprzyjającej sytuacji rynkowej, głównie w zakresie certyfikatów „zielonych” (realizacja zakupu PMOZE pod obowiązek umorzenia po niższych cenach),
- 3) obowiązek umorzenia praw majątkowych – ujemny wpływ na wynik jako skutek wzrostu poziomu obowiązku dla certyfikatów „zielonych” z 14% do 15%, dla certyfikatów „fioletowych” z 1,3% do 1,6%, dla certyfikatów „żółtych” z 4,9% do 6% oraz utrzymanie obowiązku umarzenia certyfikatów z kogeneracji dla certyfikatów „czerwonych” na poziomie 23,2%,
- 4) niższy poziom przychodów z opłat handlowych – skutek niższego tempa lojalizacji klientów,
- 5) pozostałe przychody/koszty – saldo z pozostałej działalności operacyjnej oraz marż osiągniętych na pozostałych produktach rynku energetycznego.

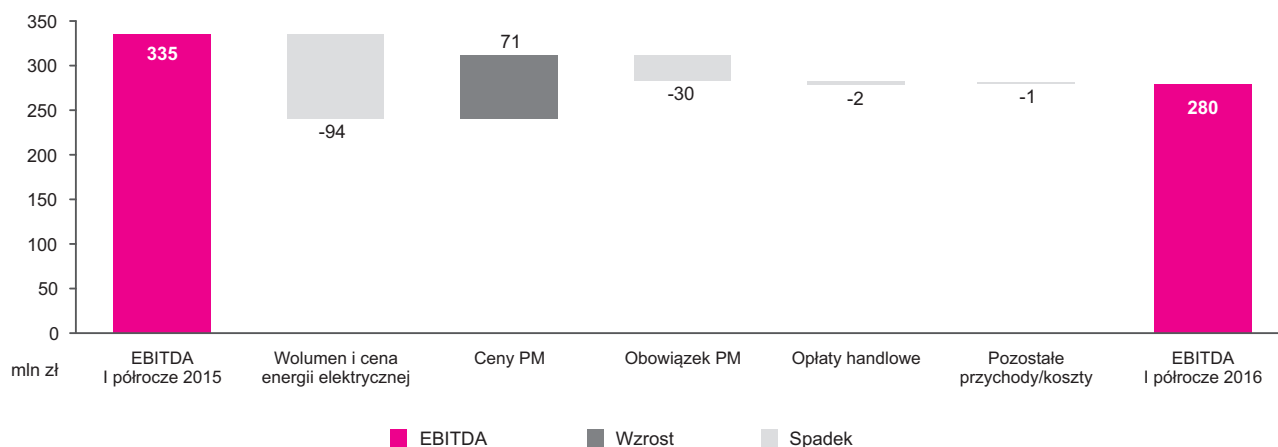
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru Sprzedaż za I półrocze 2016 r. w porównaniu do I półrocza 2015 r.

Rysunek nr 12. Dane finansowe Obszaru Sprzedaż za I półrocze 2015 r. i 2016 r.



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Obszaru Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę w stosunku do I półrocza 2015 r.

Rysunek nr 13. Wynik EBITDA Obszaru Sprzedaż



2.2.2.5. Obszar Pozostałe

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru Pozostałe.

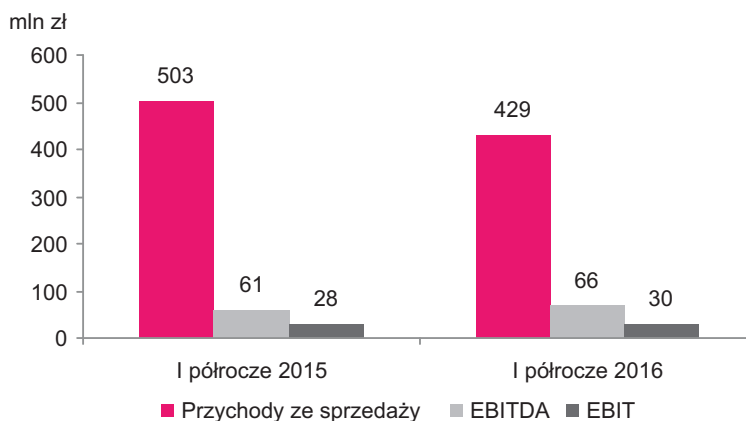
Tabela nr 10. Wyniki Obszaru Pozostałe

Wyszczególnienie (tys. zł)	I półrocze 2016 r.	I półrocze 2015 r.	Zmiana % 2016/2015	Zmiana (2016-2015)
Pozostałe				
Przychody ze sprzedaży	428 843	503 146	(15)%	(74 303)
usługi obsługi klienta, rachunkowości i IT	282 717	294 423	(4)%	(11 706)
energia elektryczna i prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	6 298	66 178	(90)%	(59 880)
biomasa	85 209	94 542	(10)%	(9 333)
kruszywa	43 523	43 651	0%	(128)
pozostałe przychody	11 096	4 352	155%	6 744
EBIT	29 822	27 896	7%	1 926
Amortyzacja i odpisy	36 214	33 099	9%	3 115
EBITDA	66 036	60 995	8%	5 041

Przychody ze sprzedaży Obszaru Pozostałe w I półroczu 2016 r. osiągnęły poziom o ok. 15% niższy od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, czego główną przyczyną jest zaprzestanie handlu prawami majątkowymi pochodzenia energii elektrycznej oraz niższy poziom obrotu energią.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru Pozostałe za okres I półrocza 2015 r. i 2016 r.

Rysunek nr 14. Dane finansowe Obszaru Pozostałe za I półrocze 2015 r. i 2016 r.



2.3. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej TAURON mające znaczący wpływ na działalność

Do ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, które wystąpiły w I półroczu 2016 r., jak również miały miejsce do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, należą:

Ważniejsze zdarzenia korporacyjne w I półroczu 2016 r.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu

W dniu 8 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Annę Striżyk – Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych.

Z dniem 29 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Marka Wadowskiego powierzając mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych.

O zmianach w składzie osobowym Zarządu Spółka informowała w raportach bieżących: nr 2/2016 z dnia 8 stycznia 2016 r. oraz nr 5/2016 z dnia 29 stycznia 2016 r.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej

W dniu 6 czerwca 2016 r. Spółka otrzymała od następujących członków Rady Nadzorczej oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A., którzy w wyżej wymienionych oświadczeniach podali, iż rezygnacja nastąpiła z powodów osobistych:

- 1) Maciej Koński,
- 2) Renata Wiernik-Gizicka.

W dniu 8 czerwca 2016 r. Zwyczajne WZ Spółki, działając na podstawie § 22 ust. 1 Statutu Spółki, podjęło uchwały o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Spółki IV wspólnej kadencji następujących nowych członków:

- 1) Jacek Rawecki,
- 2) Stefan Świątkowski.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 23/2016 z dnia 6 czerwca 2016 r. oraz nr 28/2016 z dnia 8 czerwca 2016 r.

Rekomendacja dotycząca wypłaty dywidendy z kapitału zapasowego

W dniu 10 marca 2016 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rekomendowaniu Zwyczajnemu WZ Spółki przeznaczenia kapitału zapasowego Spółki w części obejmującej kwoty przeniesione z zysków lat ubiegłych na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 175 254 939,40 zł, co oznaczałoby, że dywidenda na jedną akcję wyniosłaby 0,10 zł. Zarząd postanowił przedłożyć Zwyczajnemu WZ Spółki rekomendację ustalającą:

- 1) dzień dywidendy na 90. (dziewięćdziesiąty) dzień licząc od dnia powzięcia uchwały Walnego Zgromadzenia (WZ) w sprawie użycia kapitału zapasowego Spółki,
- 2) termin wypłaty dywidendy na 14. (czternasty) dzień roboczy licząc od dnia dywidendy.

Rekomendacja Zarządu dotycząca wysokości wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki stanowiła wyraz kontynuacji dotychczasowej przyjętej praktyki wypłaty dywidendy przez Spółkę oraz uwzględniała w szczególności wynik finansowy za rok 2015, jak również poziom kapitału zapasowego utworzonego z zysków lat ubiegłych, realizowany program inwestycyjny Grupy TAURON oraz kowenanty zawarte w umowach finansowania. Proponowany poziom dywidendy umożliwiłby Spółce utrzymanie wskaźnika zadłużenia na bezpiecznym poziomie.

W dniu 17 marca 2016 r. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wyżej wymienioną rekomendację Zarządu dotyczącą dywidendy.

Zwyczajne WZ Spółki obradujące w dniu 8 czerwca 2016 r. nie podjęło uchwały w sprawie użycia kapitału zapasowego Spółki poprzez przeznaczenie jego części na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 14/2016 z dnia 10 marca 2016 r., nr 15/2016 z dnia 17 marca 2016 r. oraz nr 24/2016 z dnia 8 czerwca 2016 r.

Żądanie akcjonariusza dotyczące zwołania Walnego Zgromadzenia Spółki i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

W dniu 30 marca 2016 r. KGHM – akcjonariusz reprezentujący 10,39% kapitału zakładowego Spółki – złożył żądanie dotyczące zwołania WZ Spółki z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały w sprawie dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki. W uzasadnieniu KGHM podkreślił, iż odbycie WZ umożliwi KGHM, jako akcjonariuszowi Spółki, złożenie wniosku o dokonanie zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie Zarząd Spółki podał do publicznej wiadomości w obowiązującym trybie, iż WZ zostanie zwołane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, a informacja o jego zwołaniu i porządku obrad zostanie przekazana w odrębnym raporcie oraz zamieszczona na stronie internetowej Spółki.

O żądaniu akcjonariusza Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 17/2016 z dnia 30 marca 2016 r.

Decyzje Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON

W dniu 8 czerwca 2016 r. odbyło się Zwyczajne WZ Spółki, które podjęło uchwały, między innymi o: zatwierdzeniu Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON i Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2015, Sprawozdania finansowego TAURON i Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015, pokryciu straty netto za rok obrotowy 2015 z kapitału zapasowego, udzieleniu absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, zmianie Statutu Spółki, zmianie Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki, ustaleniu liczby członków Rady Nadzorczej, powołaniu członków Rady Nadzorczej.

Stratę netto Spółki za rok obrotowy 2015 w kwocie 3 453 908 315,26 zł (słownie: trzy miliardy czterysta pięćdziesiąt trzy miliony dziewięćset osiem tysięcy trzysta piętnaście złotych 26/100) postanowiono pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

O zwołaniu WZ i treści projektów uchwał Spółka informowała w raportach bieżących nr 19/2016 i nr 20/2016 z dnia 12 kwietnia 2016 r. O decyzjach WZ dot.: pokrycia straty netto, podjętych uchwał, wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZ, zmiany Statutu Spółki oraz powołania członków Rady Nadzorczej, Spółka informowała w raportach bieżących: nr 24/2016, nr 25/2016, nr 26/2016, nr 27/2016 i nr 28/2016 z dnia 8 czerwca 2016 r.

Zmiany w Statucie TAURON Polska Energia S.A.

W dniu 12 kwietnia 2016 r. Zarząd Spółki przekazał do wiadomości publicznej informację o zamiarze dokonania zmian w Statucie Spółki, w związku z czym w porządku obrad Zwyczajnego WZ Spółki zaplanowano zamieszczenie punktu dotyczącego zmiany Statutu TAURON Polska Energia S.A. Projekt uchwały wraz z uzasadnieniem zawierającym proponowane zmiany Statutu Spółki został opublikowany raportem bieżącym dotyczącym ogłoszenia o zwołaniu Zwyczajnego WZ. Nadmienić należy, iż Rada Nadzorcza Spółki w dniu 8 marca 2016 r. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu do WZ o zmianę Statutu Spółki.

W dniu 8 czerwca 2016 r. Zwyczajne WZ Spółki podjęło uchwałę o dokonaniu zmian w Statucie Spółki.

W dniu 30 czerwca 2016 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian Statutu Spółki, uchwalonych przez Zwyczajne WZ Spółki uchwałą nr 44 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki.

W dniu 26 lipca 2016 r. Rada Nadzorcza TAURON Polska Energia S.A., działając na mocy § 20 ust. 1 pkt 13 Statutu Spółki, przyjęła tekst jednolity Statutu TAURON Polska Energia S.A. uwzględniający zmianę Statutu wpisaną przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy do Krajowego Rejestru Sądowego.

Dokonanie zmian w Statucie Spółki miało na celu wdrożenie do stosowania w Spółce rekomendacji i zasad szczegółowych zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”, co ma usprawnić utrzymanie dobrych relacji z inwestorami, jak również ma stanowić skuteczne narzędzie wspierające poszanowanie praw akcjonariuszy. Ponadto przedmiotowa implementacja ma pozytywnie wpłynąć na kształtowanie relacji TAURON z jej otoczeniem rynkowym.

W ramach zmian w Statucie Spółki zostały również zaproponowane zmiany o charakterze porządkowym i redakcyjnym, w tym między innymi usunięcie w Rozdziale IX. „Postanowienia przejściowe” zapisów, które obowiązywały do dnia złożenia przez TAURON wniosku o dopuszczenie przynajmniej jednej akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, co miało miejsce w 2010 r.

Informacje o powyższych zdarzeniach zostały zawarte w raportach bieżących: nr 18/2016 z dnia 12 kwietnia 2016 r., 27/2016 z dnia 8 czerwca 2016 r., 29/2016 z dnia 1 lipca 2016 r. oraz nr 31/2016 z dnia 26 lipca 2016 r.

Ważniejsze zdarzenia biznesowe w I półroczu 2016 r.

Rozliczenie umowy z Kompanią Węglową

W dniu 19 stycznia 2016 r. dokonano rozliczenia umowy z Kompanią Węglową, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2013 z dnia 1 marca 2013 r., a której przedmiotem był zakup węgla kamiennego przez TAURON. Umowa była zawarta na okres trzech lat od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2015 r., a jej szacunkowa wartość określona na dzień zawarcia umowy wyniosła 2,4 mld zł netto.

Zgodnie z dokonanym rozliczeniem suma obrotów zrealizowanych w ramach umowy wyniosła 2,014 mld zł netto, tj. ok. 84% pierwotnie szacowanej wartości netto umowy oraz o ok. 7% mniej niż równowartość 10% kapitałów własnych Spółki stosowanych jako kryterium umowy znaczącej na dzień przekazania raportu.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2016 z dnia 19 stycznia 2016 r.

Zgromadzenie Obligatariuszy serii TPEA1119 i podpisanie porozumień z częścią Obligatariuszy

W dniu 10 lutego 2016 r. Zarząd TAURON w oparciu o *Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy*, stanowiący załącznik do Warunków emisji obligacji serii TPEA1119 oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych kodem PLTAURN00037 i notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst organizowanym przez BondSpot S.A., o dniu wykupu przypadającym na dzień 4 listopada 2019 r., zwołał na dzień 3 marca 2016 r., z własnej inicjatywy, Zgromadzenie Obligatariuszy, którego przedmiotem było podjęcie uchwały o zmianie warunków emisji obligacji poprzez zmianę zapisów definicji „Zadłużenie Finansowe” zawartej w pkt 1.1 Warunków Emisji oraz zmianę zapisów Podstawy Wcześniejszego Wykupu zawartej w pkt 9.1(e) Warunków Emisji.

Szczegółowy opis zmian Warunków Emisji zawarto w raporcie bieżącym nr 8/2016 z dnia 10 lutego 2016 r.

W dniu 3 marca 2016 r. na Zgromadzeniu Obligatariuszy stawili się Obligatariusze reprezentujący 91,44% głosów, w związku z czym Zgromadzenie Obligatariuszy nie było zdolne do podjęcia uchwały dotyczącej zmiany warunków emisji obligacji. Wobec powyższego TAURON, jako Emitent, zaproponował przybyłym na Zgromadzenie Obligatariuszom zawarcie za ustalonym wynagrodzeniem bilateralnych porozumień, zgodnie z którymi Obligatariusze, którzy przystąpiliby do porozumień zobowiązaliby się nieodwołalnie w stosunku do Emitenta, że w okresie obowiązywania danego porozumienia będą uczestniczyli w każdym zgromadzeniu obligatariuszy dotyczącym obligacji oraz będą głosowali na każdym zgromadzeniu obligatariuszy ze wszystkich obligacji przeciwko podjęciu uchwały zezwalającej posiadaczom obligacji na złożenie Emitentowi żądania wcześniejszego wykupu w związku z ewentualnym wystąpieniem przypadku naruszenia polegającego na przekroczeniu przez wskaźnik zadłużenia przewidziany w Warunkach Emisji obligacji poziomu 3,0x, o ile wskaźnik ten nie przekroczy poziomu 3,5x, przy uwzględnieniu nowej definicji zadłużenia finansowego oraz zasad obliczania wskaźnika finansowego zawartych w porozumieniu. Dodatkowo, Obligatariusze zobowiązaliby się, że nie rozporządzą obligacjami do dnia ich zapadalności. Emitent wyznaczył Obligatariuszom termin przekazania podpisanych porozumień najpóźniej do dnia 21 marca 2016 r. Jednocześnie Obligatariusze, którzy nie stawili się na Zgromadzenie Obligatariuszy w dniu 3 marca 2016 r., mieli możliwość zapoznania się z treścią porozumienia i jego zawarcia w terminie wskazanym powyżej. Treść porozumienia była dostępna w Kancelarii Dentons Europe Oleszczuk sp. k., a warunkiem uzyskania dostępu do jego treści było przedstawienie w Kancelarii ważnego świadectwa depozytowego dotyczącego obligacji, które miały być przedmiotem powyższego porozumienia. Obligacje serii TPEA1119 zostały wyemitowane w dniu 4 listopada 2014 r. w ilości 17 500 sztuk jako obligacje na okaziciela, niezabezpieczone, kuponowe o zmiennym oprocentowaniu i wartości nominalnej 100 000 zł każda.

Powyzsza informacja została opublikowana w raporcie bieżącym nr 12/2016 z dnia 3 marca 2016 r.

W dniu 22 marca 2016 r. Zarząd poinformował, iż realizując propozycję przedstawioną Obligatariuszom na Zgromadzeniu Obligatariuszy, do dnia 21 marca 2016 r. podpisano porozumienia z Obligatariuszami posiadającymi 6 937 sztuk Obligacji serii TPEA1119, co stanowi 39,64% łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji serii TPEA1119 i uprawnia do wykonywania 39,64% głosów wynikających ze wszystkich Obligacji. Każdy z Obligatariuszy, który podpisał

porozumienie, zobowiązał się nieodwołalnie w stosunku do TAURON, że w okresie obowiązywania tego porozumienia będzie uczestniczył w każdym Zgromadzeniu Obligatariuszy dotyczącym Obligacji oraz będzie głosował na każdym Zgromadzeniu Obligatariuszy ze wszystkich Obligacji, których dotyczy to porozumienie przeciwko podjęciu uchwały zezwalającej posiadaczom Obligacji na złożenie TAURON żądania wcześniejszego wykupu w związku z ewentualnym wystąpieniem przypadku naruszenia polegającego na przekroczeniu przez wskaźnik zadłużenia przewidziany w warunkach emisji Obligacji poziomu 3,0x, o ile wskaźnik ten nie przekroczy poziomu 3,5x, przy uwzględnieniu nowej definicji zadłużenia finansowego oraz zasad obliczania wskaźnika finansowego zawartych w porozumieniu. Dodatkowo, Obligatariusze zobowiązali się, że z zastrzeżeniem przypadków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie rozporządzą Obligacjami do dnia ich zapadalności.

Z tytułu zawartych porozumień TAURON będzie wypłacał każdemu z Obligatariuszy, który jest stroną porozumienia, wynagrodzenie w wysokości 0,20% w skali roku łącznej wartości nominalnej posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji będących przedmiotem tego porozumienia.

Zgodnie z regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy, będącym załącznikiem do Warunków Emisji Obligacji serii TPEA1119, do podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wymagana jest obecność Obligatariuszy reprezentujących co najmniej 50% głosów. Uchwały zapadają większością 66 i 2/3 procent głosów Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu. Obligacje serii TPEA1119 zostały wyemitowane w dniu 4 listopada 2014 r. w ilości 17 500 sztuk jako obligacje na okaziciela, niezabezpieczone, kuponowe, o zmiennym oprocentowaniu i wartości nominalnej 100 000 zł każda. Obligacje są zdematerializowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW S.A., oznaczone kodem ISIN: PLTAURN00037 i wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst organizowanym przez BondSpot S.A. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 4 listopada 2019 r.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 16/2016 z dnia 22 marca 2016 r.

Informacja o zamiarze ujęcia w sprawozdaniach finansowych za 2015 r. odpisu aktualizującego wartość jednostek wytwórczych Segmentu Wytwarzanie

W dniu 15 lutego 2016 r., wobec zakończenia głównych prac związanych z testami na utratę wartości aktywów zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 36, Zarząd TAURON przekazał do wiadomości publicznej informację na temat przewidywanego wpływu niepieniężnego zdarzenia o charakterze jednorazowym w postaci odpisu aktualizującego dotyczącego nierentownych jednostek wytwórczych Segmentu Wytwarzanie. W skład Segmentu Wytwarzanie wchodzi spółki wytwarzające energię i ciepło ze źródeł konwencjonalnych i odnawialnych.

Dla celów przeprowadzonych testów wartość odzyskiwalną ustalono w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych uzyskiwanych przez poszczególne ośrodki generujące przepływy pieniężne. Kluczowe założenia biznesowe wpływające na oszacowanie wartości odzyskiwalnej obejmowały przyjęte ścieżki cen energii elektrycznej i paliw, limity emisji CO₂ dla produkcji energii elektrycznej, przychód taryfowy przedsiębiorstw ciepłowniczych oraz utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym.

Konieczność dokonania odpisów wynika przede wszystkim z uwzględnienia w testach utrzymującej się niekorzystnej dla wytwórców energii elektrycznej sytuacji rynkowej i wynikającego z niej przyjęcia bardziej konserwatywnych prognoz kształtowania się cen energii elektrycznej oraz ograniczenia wolumenów produkcji w przyszłości.

Dla częściowego zniwelowania wpływu niekorzystnych warunków rynkowych i poprawy sytuacji Grupy Kapitałowej TAURON w dłuższej perspektywie, Zarząd Spółki rozpoczął prace nad aktualizacją Strategii Korporacyjnej. W ramach tego procesu rozpoczęto przegląd portfela inwestycyjnego mający na celu weryfikację projektów inwestycyjnych. Spółka finalizowała też prace nad nowym Programem Poprawy Efektywności na lata 2016–2018, który przyniesie kolejne oszczędności. Dodatkowo planowane było osiągnięcie synergii wewnątrzorganizacyjnych poprzez uproszczenie modelu zarządzania. Spółka wskazała, że trendy rynkowe są dominujące, jeśli chodzi o kształtowanie się długoterminowej perspektywy planowania rentowności wytwarzania energii elektrycznej, co w przypadku utrzymywania się niekorzystnych trendów mogło spowodować konieczność dokonania dalszych odpisów.

W odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r., przeprowadzone testy wskazały zasadność ujęcia odpisów z tytułu częściowej bądź całkowitej utraty bilansowej wartości aktywów obejmujących istotną część majątku wytwórczego Grupy Kapitałowej TAURON w obszarze wytwarzania energii elektrycznej i ciepła – bloków energetycznych o różnej mocy (w szczególności 200 MW i 150 MW), bloków opalanych biomasą i kogeneracyjnych. Łączna wartość oszacowanych odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych oraz wartości firmy w Segmencie Wytwarzanie, obciążająca koszty rodzajowe, wynosi 3 564 mln zł, a ich wpływ na wynik netto wynosi 2 916 mln zł. Wartość tych odpisów nie będzie miała wpływu na wynik EBITDA, przez którą Grupa Kapitałowa TAURON rozumie EBIT powiększony o amortyzację i o odpisy na aktywa niefinansowe.

W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego TAURON za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. przeprowadzone testy wskazały zasadność ujęcia odpisów z tytułu utraty bilansowej wartości akcji i udziałów

w spółkach TAURON Wytwarzanie oraz TAURON Ciepło w łącznej kwocie 4 931 mln zł. Przewidywany wpływ tych odpisów na wynik netto w sprawozdaniu jednostkowym wynosi 4 931 mln zł.

Spółka zastrzegła, że prezentowane powyżej wartości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie. Ostateczne wyniki testów i wielkość odpisów aktualizujących zostały przedstawione w sprawozdaniach finansowych TAURON i Grupy Kapitałowej TAURON za 2015 r. opublikowanych 9 marca 2016 r.

Szczegółową informację na temat powyższego zagadnienia zawarto w raporcie bieżącym nr 9/2016 z dnia 15 lutego 2016 r.

Przekroczenie progu 10% kapitałów własnych w zakresie obrotów handlowych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TAURON a spółkami Grupy PSE

W dniu 29 lutego 2016 r. Spółka otrzymała od PSE dokumenty dotyczące wzajemnego świadczenia usług na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON umożliwiające dokonanie rozliczeń ze spółkami Grupy PSE, w nawiązaniu do raportów bieżących nr 1/2012 z dnia 5 stycznia 2012 r., nr 37/2012 z dnia 7 listopada 2012 r., nr 42/2013 z dnia 15 października 2013 r., nr 30/2014 z dnia 8 lipca 2014 r. oraz raportu bieżącego nr 11/2015 z 10 kwietnia 2015 r., dotyczących obrotów handlowych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TAURON a PSE. Zgodnie z powyższymi dokumentami od dnia 10 kwietnia 2015 r., tj. od dnia przekazania raportu bieżącego nr 11/2015, wartość netto obrotów handlowych wygenerowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TAURON a spółkami Grupy PSE, osiągnęła ok. 2 180 mln zł (w tym ok. 1 500 mln zł to pozycje kosztowe dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON, natomiast ok. 680 mln zł to pozycje przychodowe), w związku z czym wartość obrotów przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki.

Obroty o największej wartości, tj. ok. 1 400 mln zł netto zostały wygenerowane na podstawie umowy z dnia 16 grudnia 2013 r. zawartej pomiędzy TAURON Dystrybucja a PSE. Przedmiotem ww. umowy zawartej na czas nieokreślony, jest świadczenie przez PSE usługi przesyłania, rozumianej jako transport energii elektrycznej za pomocą sieci przesyłowej. Szacunkowa jej wartość w okresie 5 lat od dnia jej zawarcia wynosi ok. 7 478 mln zł. Rozliczenia za usługę prowadzone są zgodnie z zasadami i stawkami opłat zatwierdzonymi przez Prezesa URE, określonymi w taryfie, oraz z uwzględnieniem zapisów Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej. Powyższa umowa nie przewiduje kar umownych, jak również nie zawiera warunków zawieszających ani rozwiązujących.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2016 z dnia 29 lutego 2016 r.

Nabycie przez TAURON obligacji własnych oraz emisja obligacji w ramach programu emisji obligacji

W dniu 29 lutego 2016 r. Spółka nabyła w celu umorzenia 22 500 sztuk obligacji („Wykupione Obligacje”) spośród 30 000 sztuk Obligacji Transzy C wyemitowanych w dniu 12 grudnia 2011 r. w ramach programu emisji obligacji z dnia 16 grudnia 2010 r. O emisji przedmiotowych obligacji TAURON informował w raporcie bieżącym nr 60/2011. Wcześniejszy wykup nie obejmuje pozostałych 7 500 sztuk Obligacji Transzy C, które zgodnie z warunkami emisji będą wykupione w dniu 12 grudnia 2016 r.

Wykupione Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej wynoszącej 100 000 zł, tym samym łączna wartość nominalna nabytych i umorzonych obligacji to 2 250 000 000 zł. Kwota nabycia została powiększona o odsetki należne od dnia rozpoczęcia ostatniego okresu odsetkowego poprzedzającego nabycie do dnia nabycia obligacji (bez tego dnia). Nabycie w celu umorzenia zostało przeprowadzone na podstawie bilateralnych umów zawartych przez TAURON z obligatariuszami Obligacji Transzy C, a głównym celem transakcji była prolongata terminu spłaty przez Spółkę zadłużenia zaciągniętego w formie obligacji. Środki na zrefinansowanie Wykupionych Obligacji TAURON pozyskał w ramach nowego programu emisji obligacji (o podpisaniu umowy dotyczącej nowego programu emisji obligacji TAURON informował w raporcie bieżącym nr 49/2015 z dnia 24 listopada 2015 r.), zgodnie z którym Spółka wyemitowała w dniu 29 lutego 2016 r. 22 500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 2 250 000 000 zł („Obligacje”), z terminem wykupu w dniu 29 grudnia 2020 r. Obligacje te zostały wyemitowane w złotych jako papiery wartościowe niezabezpieczone, zdematerializowane oraz kuponowe i objęte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 100 000 zł. Oprocentowanie 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 ich posiadaniu na dzień ustalania praw. Odsetki z tytułu Obligacji są płatne w okresach półrocznych (z zastrzeżeniem pierwszego, czteromiesięcznego okresu). Z tytułu posiadania Obligacji obligatariuszom przysługiwać będą wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym. 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. (mBank) oraz PKO BP. W wyniku przeprowadzonej transakcji TAURON poprawił strukturę swojego zadłużenia poprzez przesunięcie o pięć lat terminu zapadalności finansowania w przywołanej kwocie, co wpływa korzystnie na sytuację ekonomiczno-finansową Emitenta w kontekście wydatków inwestycyjnych

zakładanych na najbliższe lata. Na dzień emisji obligacji Zarząd Spółki nie widział zagrożeń w zakresie wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji. Spółka poinformowała, że na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość zobowiązań wynosiła 9,7 mld zł. Jednocześnie m.in. z uwagi na realizację programu inwestycyjnego Emitent przewidywał, iż poziom zadłużenia w okresie do dnia wykupu Obligacji może ulec zwiększeniu.

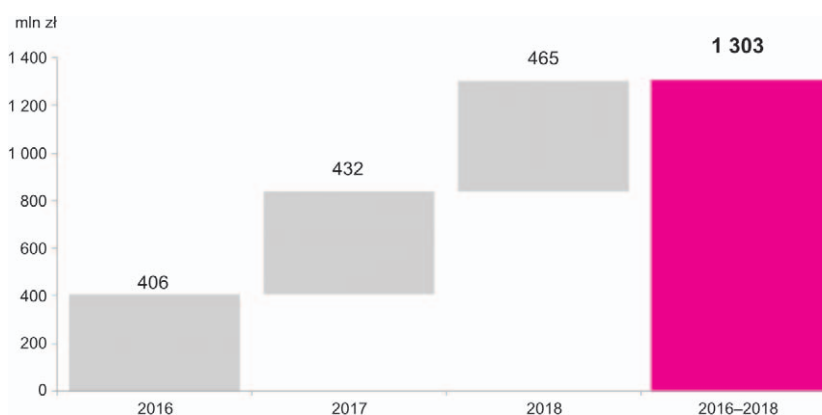
O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2016 z dnia 29 lutego 2016 r.

Przyjęcie Programu poprawy efektywności działalności w Grupie TAURON na lata 2016–2018

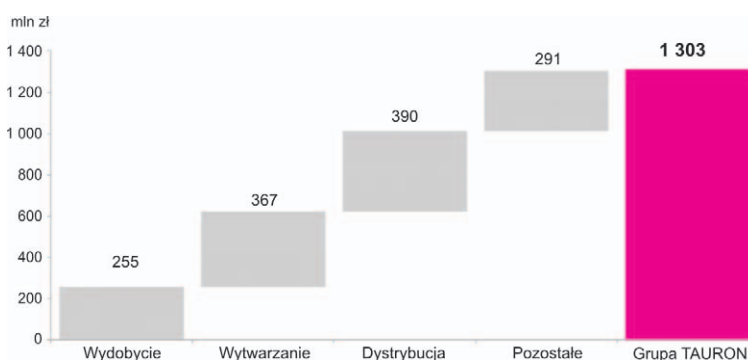
W dniu 9 marca 2016 r. Zarząd przyjął Program poprawy efektywności w Grupie TAURON na lata 2016–2018.

Program został opracowany z uwzględnieniem aktualnej sytuacji rynkowej oraz konieczności utrzymania stabilnej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON. Przygotowano projekty inicjatyw, których realizacja przyniesie poprawę efektywności na poziomie około 1,3 mld zł w latach 2016–2018 (łącznie efekt Programu w trzech latach). Realizacja Programu pozwoli na zwiększenie EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON o około 400 mln zł w 2018 r. (trwały, powtarzalny efekt na tym poziomie w kolejnych latach). Grupa Kapitałowa TAURON spodziewa się poprawy efektywności działalności w większości obszarów – największy udział przypada na Obszar Dystrybucja i Wytwarzanie.

Rysunek nr 15. Planowany rozkład oszczędności na lata 2016–2018



Rysunek nr 16. Planowany rozkład oszczędności na poszczególne Obszary Biznesowe



O przyjęciu Programu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2016 z dnia 9 marca 2016 r.

Pozostałe ważniejsze zdarzenia w I półroczu 2016 r.

Wybór biegłego rewidenta

W dniu 10 maja 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 20 ust. 1 pkt 6) Statutu, dokonała wyboru firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016.

Z kolei w dniu 19 maja 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru tej samej firmy, jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się 30 czerwca 2016 r.

Usługi świadczone dotychczas przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa na rzecz TAURON obejmowały badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za następujące lata: 2007, 2013, 2014 i 2015 oraz przeglądy okresowe śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy kończące się 30 czerwca w latach: 2013, 2014 i 2015. TAURON korzystał również z usług doradczych i szkoleniowych świadczonych w zakresie, który nie powodował ograniczenia poziomu bezstronności i niezależności audytora.

Wybór biegłego rewidenta nastąpił każdorazowo po przeprowadzeniu postępowania o udzielenie zamówienia niepublicznego w trybie zamówienia z wolnej ręki. Umowa z Deloitte została zawarta przez Zarząd Spółki na czas niezbędny do wykonania powierzonych czynności.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 21/2016 z dnia 10 maja 2016 r. oraz 22/2016 z dnia 20 maja 2016 r.

Ważniejsze zdarzenia po 30 czerwca 2016 r.

Informacja o zamiarze ujęcia w sprawozdaniach finansowych za I półrocze 2016 r. odpisu z tytułu utraty wartości bilansowej jednostek wytwórczych Segmentu Wytwarzanie

W dniu 26 lipca 2016 r., wobec zakończenia głównych prac związanych z testami na utratę wartości aktywów zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 36 Utrata wartości aktywów, Zarząd Spółki przekazał do wiadomości publicznej informacje na temat przewidywanego wpływu niepieniężnego zdarzenia o charakterze jednorazowym w postaci odpisu z tytułu utraty wartości bilansowej jednostek wytwórczych Segmentu Wytwarzanie. W skład Segmentu Wytwarzanie wchodzi spółki wytwarzające energię i ciepło ze źródeł konwencjonalnych i odnawialnych.

Konieczność dokonania odpisów wynika przede wszystkim z uwzględnienia w testach niekorzystnych dla wytwórców energii elektrycznej zmian w otoczeniu rynkowym, takich jak spadek cen świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych oraz nowych uregulowań w obszarze OZE. Wartość odpisu dotyczącego źródeł konwencjonalnych wynika z utrzymującego się niekorzystnego trendu w zakresie cen energii elektrycznej i przewidywanej wyższej podaży energii ze źródeł konkurencyjnych wobec krajowej energetyki węglowej. Jednocześnie w założeniach do prognoz ujęto szacowany wpływ wprowadzenia mechanizmu tzw. rynku mocy. Powyższe uwarunkowania rynkowe wpływają z jednej strony na zmniejszenie przepływów pieniężnych tworzących wartość odzyskiwalną poszczególnych jednostek, z drugiej natomiast powodują odwrócenie utworzonych wcześniej odpisów z tytułu utraty wartości aktywów związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła.

W odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2016 r. zakończone 30 czerwca 2016 r. przeprowadzone testy wskazały zasadność utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości bilansowej rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych oraz wartości firmy, a także odwrócenia wcześniej utworzonych odpisów, w Segmencie Wytwarzanie. Łączna kwota netto odpisów (tj. nadwyżka tworzonych odpisów nad ich odwróceniem) wynosi około 0,7 mld zł. Na tę kwotę składają się odpisy dotyczące farm wiatrowych w wysokości około 0,5 mld zł oraz odpisy dotyczące majątku wytwórczego w obszarze wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w wysokości netto około 0,2 mld zł. Łączny szacunkowy wpływ na obniżenie wyniku finansowego netto wyniesie około 0,6 mld zł. Wartość powyższych odpisów nie będzie miała wpływu na wynik EBITDA, przez którą Grupa Kapitałowa TAURON rozumie EBIT powiększony o amortyzację i o odpisy na aktywa niefinansowe.

W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego TAURON za I półrocze 2016 r. zakończone 30 czerwca 2016 r. przeprowadzone testy wskazały zasadność ujęcia odpisów z tytułu utraty bilansowej wartości akcji i udziałów w spółkach TAURON Wytwarzanie oraz TAURON EKOENERGIA oraz odwrócenia odpisu dla spółki TAURON Ciepło w łącznej kwocie netto w wysokości około 1,0 mld zł. Przewidywany szacunkowy wpływ tych odpisów na obciążenie wyniku netto w sprawozdaniu jednostkowym wynosi około 1,0 mld zł.

Spółka zastrzegła, że prezentowane powyżej wartości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie. Ostateczne wyniki testów i wielkość odpisów z tytułu utraty wartości bilansowej aktywów zostaną przedstawione w sprawozdaniach finansowych TAURON i Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2016 r., których publikację zaplanowano na 17 sierpnia 2016 r.

Informację na temat powyższego zagadnienia zawarto w raporcie bieżącym nr 30/2016 z dnia 26 lipca 2016 r.

Odstąpienie od realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Blachownia Nowa

W dniu 28 lipca 2016 r., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 61/2013 z 30 grudnia 2013 r. o zawieszeniu projektu budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Blachownia Nowa, spółki: TAURON, KGHM oraz TAURON Wytwarzanie podpisały porozumienie, na mocy którego zgodnie postanowiły odstąpić od realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Blachownia Nowa i rozwiązać łączącą KGHM oraz TAURON Wytwarzanie Umowę Wspólników, co oznaczało wygaśnięcie wszelkich zobowiązań określonych w Umowie Wspólników oraz zakończenie

wszelkich prac w niej przewidzianych, w szczególności określonych we wstępnym harmonogramie realizacji projektu, jak również w dalszych uzgodnieniach i porozumieniach.

KGHM oraz TAURON Wytwarzanie zgodnie postanowiły, iż przystąpią do likwidacji spółki Elektrowni Blachownia Nowa, która przeprowadzona zostanie zgodnie z postanowieniami jej umowy oraz powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

Strony będą współdziałać ze sobą oraz ze spółką, by zapewnić realizację porozumienia. Strony zgodnie postanowiły rozwiązać łączące je porozumienie z dnia 30 grudnia 2013 r., na mocy którego postanowiono o czasowym zawieszeniu realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Blachownia Nowa.

O powyższym zdarzeniu Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 32/2016 z dnia 28 lipca 2016 r.

Szacunkowe skonsolidowane dane finansowe za I półrocze 2016 r.

W dniu 29 lipca 2016 r. Zarząd Spółki przekazał do wiadomości publicznej wybrane szacunkowe skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2016 r. Przychody ze sprzedaży: około 8 940 mln zł, EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację i odpisy na aktywa niefinansowe): około 1 650 mln zł, EBIT (zysk operacyjny): około 130 mln zł, Strata netto: około 10 mln zł. Powyższe wyniki uwzględniają ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2016 r. odpisu z tytułu utraty wartości bilansowej jednostek wytwórczych Segmentu Wytwarzanie, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 30/2016 z 26 lipca 2016 r., co wpłynęło na obniżenie wyniku EBIT o około 710 mln zł oraz wyniku netto o około 590 mln zł. Ponadto Spółka zastrzegła, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON jest przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta, co oznacza, że prezentowane wielkości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie do dnia publikacji skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 r.

Informację na temat powyższego zagadnienia zawarto w raporcie bieżącym nr 33/2016 z dnia 29 lipca 2016 r.

2.4. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON

2.4.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 46 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 r.

2.4.2. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki

W I półroczu 2016 r. TAURON oraz spółki zależne nie udzieliły gwarancji oraz poręczeń kredytu lub pożyczki – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiła równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

2.5. Informacja dotycząca zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej TAURON w I półroczu 2016 r. wynosiło 25 456 etatów, co oznacza wzrost względem zatrudnienia w 2015 r., w którym przeciętne zatrudnienie wynosiło 24 778 etatów.

Poniższy rysunek przedstawia poziomy przeciętne zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON w etatach, w 2015 r. oraz w I półroczu 2016 r., w podziale na poszczególne Segmenty działalności (w zaokrągleniu do pełnego etatu).

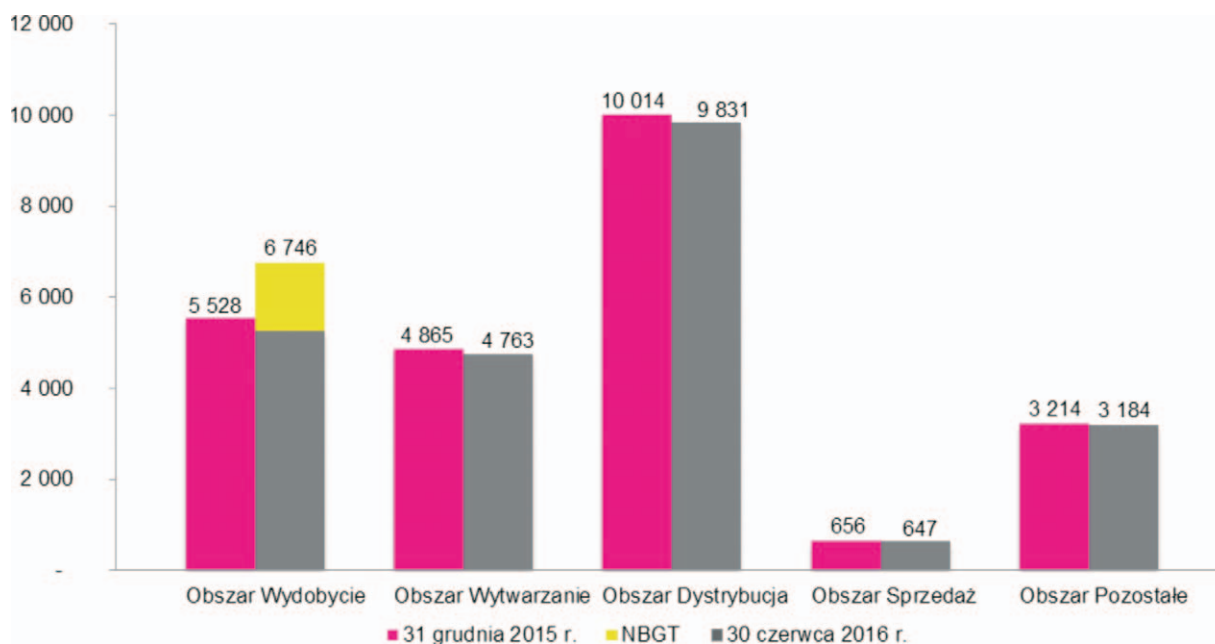
Rysunek nr 17. Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w 2015 r. i w I półroczu 2016 r.* (etaty)

* Przeciętne zatrudnienie obejmuje spółkę Nowe Brzeszcze GT, która od 1 stycznia 2016 r. została objęta sprawozdawczością skonsolidowaną.

Zmiany wielkości przeciętnego zatrudnienia w poszczególnych Obszarach w I półroczu 2016 r., w stosunku do przeciętnego zatrudnienia w 2015 r., wynikają między innymi z objęcia skonsolidowaną sprawozdawczością finansową spółki Nowe Brzeszcze GT od dnia 1 stycznia 2016 r. oraz realizowanych Programów Dobrowolnych Odejść w Obszarze Dystrybucja, Wytwarzanie i Pozostałe, jak również odejść pracowników poza Grupę Kapitałową TAURON.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON zatrudnionych było 25 171 osób. Odnotowano wzrost zatrudnienia o 894 osoby w stosunku do stanu zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2015 r., który wynosił 24 277 osoby.

Poniższy rysunek przedstawia zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w osobach, według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. i 30 czerwca 2016 r.

Rysunek nr 18. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON na dzień 31 grudnia 2015 r. i 30 czerwca 2016 r.* (osoby)

* Zatrudnienie w osobach obejmuje spółkę Nowe Brzeszcze GT, która od 1 stycznia 2016 r. została objęta sprawozdawczością skonsolidowaną.

3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ TAURON

Czynniki ryzyka i zagrożeń

Spółka dbając o realizację Strategii Korporacyjnej realizuje proces zarządzania ryzykiem występującym w działalności Grupy Kapitałowej TAURON. Proces ten mający szczególne znaczenie dla realizacji celów strategicznych, identyfikuje potencjalne odchylenia od planowanego wyniku Grupy Kapitałowej TAURON oraz zwiększa przewidywalność jego osiągnięcia, umożliwiając tym samym sterowanie poziomem ryzyka tak, aby miało ono możliwie neutralny wpływ na realizację celów strategicznych Grupy Kapitałowej TAURON. W szczególności zarządzanie ryzykiem ma zapewnić w Grupie Kapitałowej TAURON stabilne kreowanie wartości dzięki efektywnemu sterowaniu podejmowaniem ryzyka, zwiększeniu transparentności podejmowania ryzyka, niezależnej ocenie ryzyka oraz zwiększaniu koncentracji biznesu na optymalizacji relacji zysków do podejmowanego ryzyka. W tym kontekście system zarządzania ryzykiem obejmuje wszystkie elementy łańcucha wartości Grupy Kapitałowej TAURON, a w procesie zarządzania ryzykiem uczestniczą wszyscy pracownicy Grupy Kapitałowej TAURON.

Proces sterowania podejmowaniem ryzyka w Grupie Kapitałowej TAURON jest scentralizowany. W ramach procesu zarządzania ryzykiem szczególną rolę pełni Komitet Ryzyka, jako zespół ekspercki, który w sposób stały i ciągły inicjuje, analizuje, monitoruje, kontroluje, wspiera i nadzoruje funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON. W skład Komitetu Ryzyka wchodzi osoby posiadające odpowiednią wiedzę o Spółce i jej otoczeniu oraz niezbędne kwalifikacje i umocowania. Zadaniem Komitetu Ryzyka jest wyznaczanie norm i standardów zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON oraz nadzór nad skutecznością procesu zarządzania ryzykiem. W obrębie Komitetu Ryzyka wydzielone zostały dwa odrębne zespoły dla obszaru ryzyka handlowego oraz obszaru ryzyka finansowego i kredytowego. Komitet Ryzyka nadzoruje bezpośrednio realizację procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym. Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON zdefiniowane jest w trzech obszarach:

- 1) ryzyko korporacyjne,
- 2) ryzyko handlowe,
- 3) ryzyko kredytowe i finansowe.

Za operacyjną realizację zadań związanych z procesem zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON odpowiada Dyrektor Wykonawczy ds. Ryzyka.

Zarządzanie ryzykiem korporacyjnym

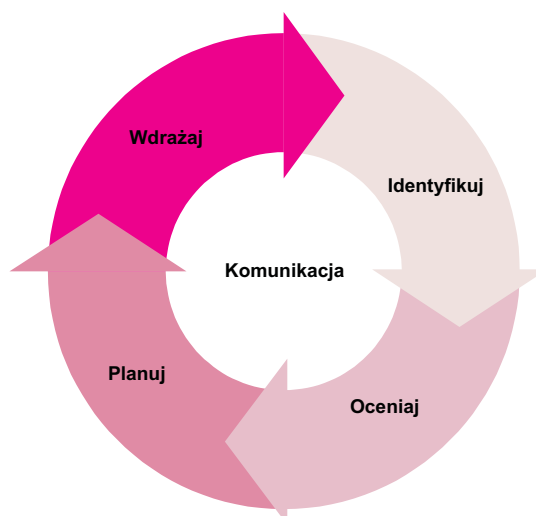
Kompleksowy system zarządzania ryzykiem korporacyjnym (ERM) w Grupie Kapitałowej TAURON wspomaga realizację celów strategicznych Grupy Kapitałowej TAURON, poprzez:

- 1) możliwość przewidywania przez Grupę Kapitałową TAURON odchylenia od planowanych wielkości (plan rzeczowo-finansowy), a tym samym możliwość przygotowania efektywnych instrumentów reakcji na to ryzyko,
- 2) ocenę i identyfikację ryzyk w Grupie Kapitałowej TAURON oraz spójne podejście do ich wyceny, w efekcie czego Grupa Kapitałowa TAURON zarządza ryzykami, które mają największy wpływ na wyniki finansowe i realizację przyjętych celów strategicznych w przypadku ich materializacji,
- 3) wypracowanie skutecznych i adekwatnych działań podejmowanych przez Grupę Kapitałową TAURON wobec konkretnego ryzyka,
- 4) ujednoczenie procesu zarządzania ryzykiem w całej Grupie Kapitałowej TAURON.

W okresie I półroczu 2016 r. doskonalono i rozwijano proces zarządzania ryzykiem kontrolując poziom ryzyka i weryfikując skuteczność ustalonej reakcji na ryzyko poprzez monitorowanie przyjętych dla poszczególnych ryzyk wskaźników wczesnego ostrzegania, przyznanych limitów na ryzyko i uzgodnionych na tej podstawie wartości progów ostrożnościowych. Dokonywano również identyfikacji i wyceny nowych ryzyk, a także aktualizowano wyceny ryzyk wcześniej zidentyfikowanych, w szczególności tych, które w znaczący sposób mogą wpłynąć na realizację przyjętych przez Spółkę celów strategicznych.

Poniższy rysunek przedstawia etapy w procesie zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON.

Rysunek nr 19. Etapy w procesie zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON



Proces zarządzania ryzykiem obejmuje poniżej zaprezentowane, ciągłe działania obejmujące:

1. **Identyfikację ryzyka** – polegającą na ustaleniu potencjalnych zdarzeń mogących wpłynąć na realizację celów określonych przez Grupę Kapitałową TAURON.
2. **Ocenę ryzyka** – polegającą na określeniu wpływu zdarzenia zakwalifikowanego jako ryzyko w procesie identyfikacji, na realizację określonych celów.
3. **Planowanie** – polegające na przygotowaniu dedykowanej reakcji na zidentyfikowane ryzyko celem osiągnięcia pożądanego rezultatu.
4. **Wdrażanie** – polegające na wprowadzeniu w życie reakcji na ryzyko, przygotowanej w procesie planowania.
5. **Komunikację** – polegającą na ciągłym przepływie informacji pomiędzy uczestnikami procesu ERM. Elementem tego procesu jest okresowe raportowanie o ryzyku.

Poniższa tabela przedstawia uczestników w procesie zarządzania ryzykiem korporacyjnym, jak również przypisane im role i odpowiedzialności.

Tabela nr 11. Uczestnicy procesu zarządzania ryzykiem

Lp.	Uczestnik	Role i odpowiedzialności uczestników procesu zarządzania ryzykiem
1.	Rada Nadzorcza Spółki	Uprawniona do kontroli działań podejmowanych przez Spółkę w zakresie zarządzania ryzykiem korporacyjnym, pod kątem zgodności z oczekiwaniami akcjonariuszy, organów nadzorczych i regulacyjnych.
2.	Komitet Audytu	Uprawniony do monitorowania skuteczności istniejącego w Grupie Kapitałowej TAURON systemu zarządzania ryzykiem.
3.	Zarząd Spółki	1) podejmuje formalne decyzje dotyczące kluczowych elementów systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON (zatwierdzenie polityk ryzyka oraz wysokości limitów globalnych), 2) dokonuje oceny skuteczności i efektywności procesu zarządzania ryzykiem.
4.	Komitet Ryzyka	1) nadzoruje proces zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON, 2) rekomenduje i opiniuje dla Zarządu kształt poszczególnych elementów infrastruktury zarządzania ryzykiem, 3) rekomenduje dla Zarządu maksymalną tolerancję ryzyka w Grupie Kapitałowej TAURON oraz limity globalne dla ryzyk, wnioskując do Zarządu o ich akceptację i zmianę, 4) zatwierdza strategie, metody i plany zabezpieczenia pozycji na rynku energii i produktów powiązanych obejmującego poszczególne obszary działalności, 5) nadzoruje przygotowanie kwartalnej informacji dla Zarządu w zakresie wszystkich istotnych zagadnień dotyczących ryzyka w Grupie Kapitałowej TAURON.
5.	Obszar Audytu Wewnętrznego w TAURON	Prowadzi audyt procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON obejmujący ocenę, czy korporacyjny system zarządzania ryzykiem jest zgodny z wymaganiami dokumentacji oraz czy jest skutecznie wdrożony i utrzymywany.
6.	Obszar Ryzyka w TAURON	1) realizuje proces zarządzania ryzykiem zgodnie z zasadami określonymi w odpowiednich regulacjach, 2) pozyskuje informacje na temat bieżącego stanu ryzyka, wartości parametrów mierzących ryzyko oraz prowadzonych i planowanych reakcji na ryzyko,

Lp.	Uczestnik	Role i odpowiedzialności uczestników procesu zarządzania ryzykiem
		3) sporządza i przekazuje do uprawnionych uczestników procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym raporty o ryzyku, 4) współpracuje z Właścicielami Ryzyka w zakresie realizowanych przez nich zadań wynikających z tej funkcji.
7.	Właściciel Ryzyka	1) zarządza ryzykami występującymi w ramach podległej mu jednostki organizacyjnej oraz ponosi odpowiedzialność za ich wpływ na bieżącą działalność, jak i realizację powierzonych mu celów, 2) koordynuje zarządzaniem ryzykiem w ramach zakresu jego odpowiedzialności, 3) współuczestniczy w procesie raportowania, jest odpowiedzialny za efektywność komunikacji ryzyk w obszarze, za który odpowiada, 4) przekazuje informacje na temat bieżącego stanu ryzyka.
8.	Menedżer Ryzyka	1) wspiera i nadzoruje jednostki organizacyjne w realizacji procesu zarządzania ryzykiem, jego wdrażanie, przestrzeganie i rozwój, 2) weryfikuje informacje o ryzyku dla jednostki organizacyjnej, którą wspiera oraz ocenia efektywność prowadzonej reakcji na ryzyko.
9.	Koordynator Zarządzania Ryzykiem	1) wspiera Właściciela Ryzyka, jak i poszczególne poziomy zarządzania w realizacji procesu zarządzania ryzykiem, 2) wspiera harmonizację procedur w zakresie identyfikacji, pomiaru i raportowania ryzyka, 3) nadzoruje przedstawienie rzeczywistego obrazu ryzyka w swojej jednostce oraz zastosowanie właściwych instrumentów reakcji na ryzyko.
10.	Ekspert Ryzyka	1) przeprowadza analizy ryzyka zgodnie z przyjętą w Spółce metodologią, 2) raportuje ryzyko zgodnie z określonymi zasadami raportowania, 3) rekomenduje prowadzenie określonych reakcji na ryzyko oraz monitoruje aktualny status ich realizacji.
11.	Wykonawca reakcji na ryzyko	1) zapewnia i dysponuje zasobami, 2) wykonuje zadania planu reakcji na ryzyko, do których został wskazany, 3) odpowiada za jakość i terminowość realizacji tych zadań.
12.	Pozostali pracownicy struktur organizacyjnych TAURON i spółek zależnych	Wszyscy pracownicy Grupy Kapitałowej TAURON powinni posiadać podstawową wiedzę na temat systemu zarządzania ryzykiem, znać główne ryzyka w obszarach odpowiedzialności oraz powinni być odpowiedzialni za decyzje, które mogą wpływać na ryzyka z nimi związane oraz wynik podejmowanego ryzyka.

Zarządzanie ryzykiem handlowym

Spółka zarządza ryzykiem handlowym w oparciu o opracowaną i przyjętą do stosowania *Politykę zarządzania ryzykiem w działalności handlowej w Grupie TAURON*, która określa zbiór zasad i reguł zarządzania ryzykiem handlowym na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON. Powyższy dokument stanowi implementację praktyk rynkowych oraz rozwiązań stosowanych w zakresie zarządzania ryzykiem handlowym w obrocie energią elektryczną oraz produktami powiązаныmi (uprawnienia do emisji CO₂, prawa majątkowe, paliwa) wraz z ich dostosowaniem do struktury Grupy Kapitałowej TAURON, w tym specyfiki branży energetycznej.

W Grupie Kapitałowej TAURON zarządzanie ryzykiem handlowym rozumiane jest jako ograniczenie nieplanowanej zmienności wyniku operacyjnego Grupy Kapitałowej TAURON przy jednoczesnym wykorzystaniu efektu dywersyfikacji wynikającego z posiadanego portfela aktywów. Ryzyko cenowe limitowane jest poprzez określenie maksymalnego dopuszczalnego poziomu odchylenia się rzeczywistego wyniku Grupy Kapitałowej TAURON od wyniku planowanego, wynikającego ze zmienności rynkowych cen energii elektrycznej oraz produktów powiązanych. Systemem limitów objęte są również pozarynkowe czynniki ryzyka mogące mieć wpływ na wynik obszaru handlowego. Kontrolni poddawany jest zarówno limit globalny stanowiący akceptowalny poziom ryzyka handlowego obejmujący pełną strukturę Grupy Kapitałowej TAURON (tolerancja na ryzyko), jak również limity operacyjne stanowiące dekompozycję limitu globalnego na poszczególne portfele powiązane z obszarami oraz rodzajami działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON.

Zgodnie z przyjętym modelem zarządzanie ryzykiem handlowym w Grupie Kapitałowej TAURON jest zdecentralizowane, jednak sterowanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON odbywa się centralnie z poziomu Spółki, co zapewnia właściwy nadzór nad jednym z głównych Obszarów Biznesowych prowadzonych w ramach Grupy Kapitałowej TAURON. Zasadniczym elementem struktury systemu zarządzania ryzykiem handlowym jest podział działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON na Front, Middle i Back Office. Podział zadań ma na celu zapewnienie niezależności funkcji operacyjnych realizowanych przez Front Office od funkcji kontroli ryzyka realizowanego przez Obszar Ryzyka. Organizacja taka zapewnia bezpieczeństwo działalności handlowej oraz przejrzystość nadzoru nad podejmowaniem ryzyka w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON.

Zarządzanie ryzykiem finansowym i kredytowym

Zgodnie z przyjętym w Grupie Kapitałowej TAURON modelem, zarządzanie ryzykiem finansowym i kredytowym jest zdecentralizowane, jednak kontrola przedmiotowego ryzyka odbywa się centralnie z poziomu Spółki.

Funkcjonujący system zarządzania ryzykiem kredytowym obejmuje w szczególności kontrolę, limitowanie, monitoring oraz raportowanie ryzyka kredytowego. Wymienione elementy regulowane są *Polityką zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie TAURON*, która określa zbiór zasad i reguł zarządzania ryzykiem kredytowym na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON. Zarządzanie ryzykiem ma na celu doprowadzić do skutecznego minimalizowania wpływu ryzyka kredytowego na realizację celów Grupy Kapitałowej TAURON.

Z uwagi na profil działalności Grupy TAURON głównym obszarem narażonym na skutki ryzyka kredytowego jest obszar handlowy. Czynnikiem ryzyka jest tutaj ekspozycja kredytowa kontrahentów rozumiana jako kwota jaka może zostać utracona jeśli kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań w określonym czasie (z uwzględnieniem wartości zabezpieczeń wniesionych przez kontrahenta). Ekspozycję kredytową wylicza się na aktualny dzień i dzieli się ją na ekspozycję z tytułu płatności i ekspozycję zastąpienia, z uwzględnieniem ekspozycji wynikającej z przepisów *Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne*. W ramach funkcjonującego procesu kontrahenci zostają indywidualnie ocenieni przez perspektywę ich wiarygodności kredytowej, natomiast ekspozycja kredytowa kontrolowana jest w odniesieniu do przyznanych limitów kredytowych. Generalną zasadą jest, że każdy kontrahent przed zawarciem kontraktu powinien otrzymać limit kredytowy, stający się podstawą do sterowania podejmowaniem tego ryzyka. Ponadto, w celu zapewnienia jego skuteczności określono zasady mające następujące cele:

- 1) zdefiniowanie ekspozycji na ryzyko kredytowe w Grupie Kapitałowej TAURON oraz
- 2) przypisanie elementom struktury organizacyjnej kompetencji i obowiązku raportowania w zakresie ryzyka kredytowego.

Spółka zarządza także ryzykiem finansowym (walutowym, stopy procentowej, płynności) w oparciu o opracowaną i przyjętą do stosowania *Politykę zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym w Grupie TAURON*.

Wykaz najistotniejszych ryzyk korporacyjnych związanych z funkcjonowaniem Grupy Kapitałowej TAURON

Prezentowany poniżej opis ryzyk stanowi w opinii Spółki wykaz najistotniejszych aktualnie ryzyk związanych z funkcjonowaniem Grupy Kapitałowej TAURON. Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poszczególne ryzyka, nie odzwierciedla skali ich wpływu na realizację celów strategicznych Grupy Kapitałowej TAURON.

Tabela nr 12. Opis czynników ryzyka

Lp.	Nazwa Ryzyka	Opis ryzyka
I. Ryzyka – okres wpływu po 2016 r.		
1.	Ryzyko wzrostu cen uprawnień do emisji CO ₂	Ryzyko związane z utworzeniem MSR na rynku uprawnień emisjami, wprowadzającego instrument do utrzymywania wysokiego poziomu cen przez redukcję puli uprawnień. Wzrost kosztów uprawnień do emisji CO ₂ może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON poprzez wzrost kosztów i redukcję marży.
2.	Ryzyko braku przyznania uprawnień do emisji CO ₂	Ryzyko związane z brakiem przyznania darmowych uprawnień do emisji ujętych w planie na 2019 r. oraz wzrostem ceny uprawnień dostępnych na rynku powodujące konieczność poniesienia dodatkowych kosztów na realizację obowiązków regulacyjnych.
3.	Ryzyko pozyskania i obsługi finansowania	Ryzyko związane z brakiem możliwości pozyskania finansowania na potrzeby operacyjne i inwestycyjne bądź z wysokim kosztem pozyskania tego finansowania wynikającym z zaostrzenia polityki kredytowej banków, niesprzyjających warunków rynkowych, niestabilnej sytuacji makroekonomicznej, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez brak środków na projekty ujęte w Strategii Korporacyjnej, planach inwestycyjnych oraz działalność operacyjną.
4.	Ryzyko rynkowe	Ryzyko związane z niekorzystną zmianą cen na rynku energii i rynkach powiązanych oraz innych rynkach, na których dokonywane są transakcje przez poszczególne obszary działalności Grupy Kapitałowej TAURON, powodującą negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.
5.	Ryzyko koncesji	Ryzyko związane z cofnięciem, nieprzedłużeniem okresu ważności lub ograniczeniem zakresu którejkolwiek z posiadanych koncesji powodujące brak możliwości prowadzenia działalności w planowanym zakresie powodujące utratę przychodów i tym samym pogorszenie wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TAURON.
6.	Ryzyko zmiany zasad funkcjonowania Rynku Bilansującego (RB)	Ryzyko związane z możliwością zmian zasad funkcjonowania RB a w następstwie tego kształtowanie się ujemnych cen na RB oraz finalnie na rynku SPOT, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.
7.	Ryzyko zmiany sposobu taryfowania dystrybucji	Ryzyko związane z planowaną od 2018 r. zmianą taryfowania dystrybucji poprzez wprowadzenie regulacji jakościowych, co w efekcie może wpłynąć na zmniejszenie wielkości przychodów z tytułu prowadzonej działalności, negatywnie wpływając na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.

Lp.	Nazwa Ryzyka	Opis ryzyka
8.	Ryzyko niestabilnego systemu prawnego oraz regulacji unijnych związanych z funkcjonowaniem sektora energetycznego, w tym z ochroną środowiska	Ryzyko dotyczące niekorzystnych zmian przepisów prawa, regulacji polskich i unijnych oraz niepewności otoczenia legislacyjnego, które to czynniki mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON i jej sytuację finansową poprzez wzrost kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa, konieczność zmiany strategii Spółki lub spółek Grupy Kapitałowej TAURON, trwałe wykluczenie konkretnych technologii wynikające z konieczności implementacji regulacji unijnych ograniczające potencjał wytwórczy Spółki oraz osłabiające jej pozycję negocjacyjną względem instytucji.
9.	Ryzyko braku rynku mocy po 2020 roku	Ryzyko związane z utratą konkurencyjności bloków produkcyjnych z uwagi na konkurencję taniej energii elektrycznej z terenu państw ościennych i produkcji OZE powodujące pogorszenie wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TAURON oraz możliwość utraty wartości firmy poprzez konieczność dokonania odpisu majątku wytwórczego.
10.	Ryzyko braku rozpoznania bazy zasobowej	Ryzyko związane ze słabym rozpoznaniem perspektywicznej bazy zasobowej wynikające z braku ekonomicznych, technicznych i organizacyjnych możliwości Spółki. Materializacja ryzyka stanowi zagrożenie realizacji zadań i planów produkcyjnych powodując negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.

II. Ryzyka – okres wpływu w 2016 r.

1.	Ryzyko handlowe	Ryzyko związane jest ze zmiennością cen energii elektrycznej, praw majątkowych, uprawnień do emisji CO ₂ oraz istotnymi i/lub nieprzewidywanymi zmianami cen węgla i innych paliw, a także wahaniami wolumenów sprzedaży oraz wytwarzania. Wahania, o których mowa, w tym negatywna zmiana w perspektywie średnioterminowej, mogą w istotny sposób wpłynąć na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON poprzez: wzrost kosztów, redukcję marży i ograniczenie osiąganych przychodów, potrzebę spełnienia wymogów prawnych dotyczących utrzymywania odpowiednich zapasów paliw lub nałożenie kary w przypadku niespełnienia tych wymogów. Spółka zarządza ryzykiem handlowym w oparciu o opracowaną i przyjętą do stosowania <i>Politykę zarządzania ryzykiem w działalności handlowej w Grupie TAURON</i> , która określa zbiór zasad i reguł zarządzania ryzykiem handlowym na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON. Powyższy dokument stanowi implementację praktyk rynkowych oraz rozwiązań stosowanych w zakresie zarządzania ryzykiem handlowym w obrocie energią elektryczną oraz produktami powiązаныmi (uprawnienia do emisji CO ₂ , prawa majątkowe, paliwa) wraz z ich dostosowaniem do struktury Grupy Kapitałowej TAURON, w tym specyfiki branży energetycznej.
2.	Ryzyko niedotrzymania dyspozycyjności jednostek wytwórczych	Ryzyko wynika z niewłaściwego doboru jednostek i rozdział obciążeń w procesie grafikowania bloków, stanów awaryjnych urządzeń wytwórczych, nieplanowanych przestojów bloków, zmian planów pracy przez OSP (wymuszenia), innych niż przyjęte w założeniach zmiany cen paliwa, awarii systemu przesyłowego, systemów sterujących i teleinformatycznych. Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON poprzez konieczność doboru droższej jednostki wytwórczej lub zmiany optymalnego grafiku produkcji, co w efekcie prowadzi do wzrostu kosztu zmiennej produkcji energii elektrycznej.
3.	Ryzyko compliance	Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, błędną interpretacją nowych przepisów i regulacji, wymogami nakładanymi przez URE/UOKiK/KNF, wymogami ustawy o ochronie danych osobowych, a także ryzyko związane z nieprzestrzeganiem procedur związanych z kontrolą zewnętrzną prowadzoną w Grupie Kapitałowej TAURON, co może skutkować nałożeniem z tego tytułu kar przez uprawnione podmioty.
4.	Ryzyko awarii majątku	Ryzyko związane z wystąpieniem poważnych i/lub trwałych awarii i uszkodzeń urządzeń użytkowanych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez utratę przychodów wynikającą z przerw i zakłóceń w działalności, konieczność poniesienia dodatkowych kosztów naprawy infrastruktury sieciowej i niesieciowej, koniecznością zapłaty kar.
5.	Ryzyko zarządzania majątkiem trwałym	Ryzyko związane z brakiem możliwości korzystania z majątku trwałego na skutek jego nieefektywnego zarządzania powodującego jego zły stan techniczny, nieadekwatne koszty ubezpieczenia majątku trwałego wynikające z jego niedoszacowania lub przeszacowania, jak również koszty posiadania zbędnego majątku. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez brak optymalnego wykorzystania majątku, jego przyspieszone zużycie wynikające ze złej eksploatacji, konieczność ponoszenia kosztów usuwania awarii będących wynikiem złego zarządzania majątkiem.
6.	Ryzyko utraty planowanych przychodów z Operacyjnej Rezerwy Mocy	Ryzyko związane ze zmniejszeniem planowanych przychodów z Operacyjnej Rezerwy Mocy, wynikającym z większej niż zakładano sprzedaży energii z produkcji własnej lub niedyspozycyjności bloków energetycznych wynikających z ich awarii, Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki poprzez niższe niż planowano przychody z tytułu ORM.

Lp.	Nazwa Ryzyka	Opis ryzyka
7.	Ryzyko środowiskowe, w tym związane z warunkami atmosferycznymi	Ryzyko polegające na możliwości poniesienia strat wynikających z niedostosowania się do uregulowań prawnych (w tym wynikających ze sposobu implementacji prawa europejskiego do krajowego, decyzji administracyjnych), jak i możliwości wystąpienia szkody w środowisku, czy poważnej awarii przemysłowej. Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez konieczność poniesienia znaczących kosztów na spełnienie wymogów, wypłatę odszkodowań lub możliwość zagrożenia realizacji zadań produkcyjnych.
8.	Ryzyko sprzedaży usług dystrybucyjnych	Ryzyko związane z obniżeniem przychodów za świadczenie usług dystrybucyjnych dla poszczególnych grup odbiorców od poziomu ujętego w planie operacyjnym, wynikające w szczególności ze zmiany zapotrzebowania na energię elektryczną odbiorców lub zmiany mocy przez nich zamawianych.
9.	Ryzyko braku pokrycia kosztów działalności w okresie objętym taryfą	Ryzyko związane z brakiem możliwości pokrycia w taryfie dla energii elektrycznej całości kosztów prowadzenia przez Spółkę działalności, a w szczególności kosztów operacyjnych oraz innych kosztów uwzględnianych w taryfie na dany rok mające negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.
10.	Ryzyko wystąpienia naturalnych zagrożeń lub niekorzystnych warunków geologiczno-górnictwowych	Ryzyko związane z zagrożeniem realizacji zadań produkcyjnych, zagrożeniem bezpieczeństwa prowadzenia ruchu zakładu górniczego oraz bezpieczeństwa załogi w wyniku zagrożeń naturalnych w ramach rozwoju robót górniczych, trudności związane z warunkami stropowo-spągowymi, które utrudniają proces eksploatacji, jak również zagrożeń naturalnych występujących w zakładach górniczych (warunki wodne, pożarowe, tąpnięcia).
11.	Ryzyko zniszczenia kluczowych maszyn i urządzeń	Ryzyko związane z możliwością trwałego uszkodzenia maszyn lub urządzeń skutkującego długotrwałym wyłączeniem z eksploatacji bloku energetycznego, co może powodować znaczną utratę przychodów finansowych Spółki oraz dodatkowe koszty związane z zakupem nowych elementów lub całych maszyn.
12.	Ryzyko cyberataku	Ryzyko dotyczy ataku na sieć informatyczną sterującą pracą bloków energetycznych lub sieć przesyłową powodujące wyłączenie bloków, a w skrajnym przypadku zniszczenie kluczowych elementów infrastruktury elektroenergetycznej, czego efektem może być brak możliwości funkcjonowania ich przez dłuższy czas prowadząc do pogorszenia wyników finansowych poprzez spadek przychodów oraz konieczność poniesienia dodatkowych kosztów na przywrócenie ich sprawności.

Spółka aktywnie zarządza wszystkimi ryzykami dążąc do maksymalnego ograniczenia lub wyeliminowania ich potencjalnego negatywnego wpływu, w szczególności na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.

4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

4.1. Zasady sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa* w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON w dającej się przewidzieć przyszłości, za wyjątkiem spółki PEPKH w likwidacji. Na dzień zatwierdzenia do publikacji Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 r. nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej TAURON.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w notach 6–8 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 r.

4.2. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po I półroczu 2016 r.

Analiza sytuacji finansowej

W poniższej tabeli zaprezentowano analizę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2016 r. w porównaniu do stanu na koniec 2015 r.

Tabela nr 13. Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na dzień 30 czerwca 2016 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.	Zmiana % (2016/2015)
AKTYWA			
Aktywa trwałe	27 904 122	28 124 185	(1)%
Aktywa obrotowe	3 757 700	3 947 248	(5)%
SUMA AKTYWÓW	31 661 822	32 071 433	(1)%
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 056 107	16 018 328	0%
Udziały niekontrolujące	28 016	29 829	(6)%
Kapitał własny ogółem	16 084 123	16 048 157	0%
Zobowiązania długoterminowe	11 387 310	8 583 950	33%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 190 389	7 439 326	(44)%
Zobowiązania razem	15 577 699	16 023 276	(3)%
SUMA PASYWÓW	31 661 822	32 071 433	(1)%
Zobowiązania finansowe	8 825 047	8 138 647	8%
Zobowiązania finansowe netto	8 319 366	7 763 963	9%
Wskaźnik dług netto/EBITDA	2,58	2,20	17%
Wskaźnik płynności bieżącej	0,89	0,53	68%

Na dzień 30 czerwca 2016 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje sumę bilansową niższą o 1% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 r.

Struktura aktywów zaprezentowana na dzień 30 czerwca 2016 r. nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do wartości zaprezentowanych na koniec 2015 r. W dalszym ciągu znaczący udział stanowią aktywa trwałe – ok. 88% sumy bilansowej. Wartość aktywów trwałych oraz obrotowych uległa zmniejszeniu odpowiednio o ok. 1% oraz o 5%.

W strukturze pasywów na dzień 30 czerwca 2016 r. zobowiązania ogółem stanowią ok. 50% sumy pasywów, z czego zobowiązania długoterminowe stanowią ok. 36%, zobowiązania krótkoterminowe ok. 13% sumy bilansowej, co oznacza istotną zmianę struktury długu w stosunku do stanu z końca 2015 r., kiedy to udział zobowiązań długoterminowych wynosił odpowiednio: 27% i 23%.

W stosunku do 2015 r., w I półroczu 2016 r. nastąpił wzrost zobowiązań finansowych netto o ok. 9%, co przełożyło się na wzrost wskaźnika dług netto/EBITDA – do poziomu 2,58x (wskaźnik wyrażony w relacji do EBITDA za ostatnie 12 miesięcy).

Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł do poziomu 0,89. Płynność Spółki nie jest zagrożona, wskaźniki utrzymują się na wysokim, bezpiecznym poziomie.

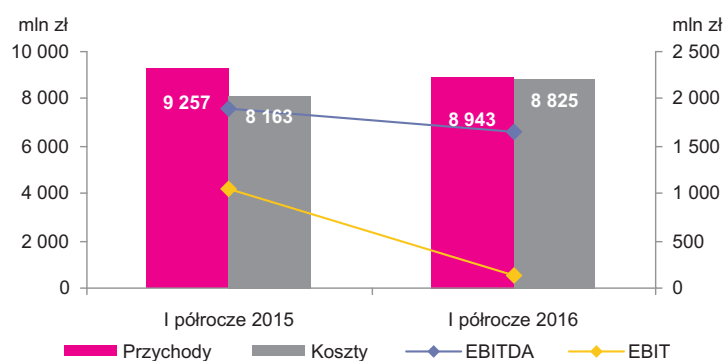
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. Pozycje te zostały przytoczone zgodnie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej TAURON, zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 r.

Tabela nr 14. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (tys. zł)	I półrocze 2016 r. (niebadane)	I półrocze 2015 r. (niebadane)	Zmiana % (2016/2015)
Przychody ze sprzedaży	8 942 857	9 256 614	(3)%
Koszt własny sprzedaży	(8 824 505)	(8 162 931)	8%
Pozostałe przychody operacyjne	59 053	73 322	(19)%
Pozostałe koszty operacyjne	(43 760)	(122 703)	(64)%
Zysk (strata) operacyjny	133 645	1 044 302	(87)%
<i>Marża zysku operacyjnego (%)</i>	<i>1,5%</i>	<i>11,3%</i>	(87)%
Przychody finansowe	55 939	41 418	35%
Koszty finansowe	(216 770)	(231 787)	(6)%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	59 861	4 870	1 129%
Zysk (strata) brutto	32 675	858 803	(96)%
<i>Marża zysku brutto (%)</i>	<i>0,4%</i>	<i>9,3%</i>	(96)%
Podatek dochodowy	(27 958)	(138 416)	(80)%
Zysk (strata) netto za okres	4 717	720 387	(99)%
<i>Marża zysku netto (%)</i>	<i>0,1%</i>	<i>7,8%</i>	(99)%
Całkowite dochody za okres	53 086	760 711	(93)%
Zysk przypadający			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 435	718 524	(99,5)%
Udziałom niekontrolującym	1 282	1 863	(31)%
EBIT i EBITDA			
EBIT	133 645	1 044 302	(87)%
EBITDA	1 653 406	1 907 872	(13)%

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2016 r. w porównaniu do I półrocza 2015 r.

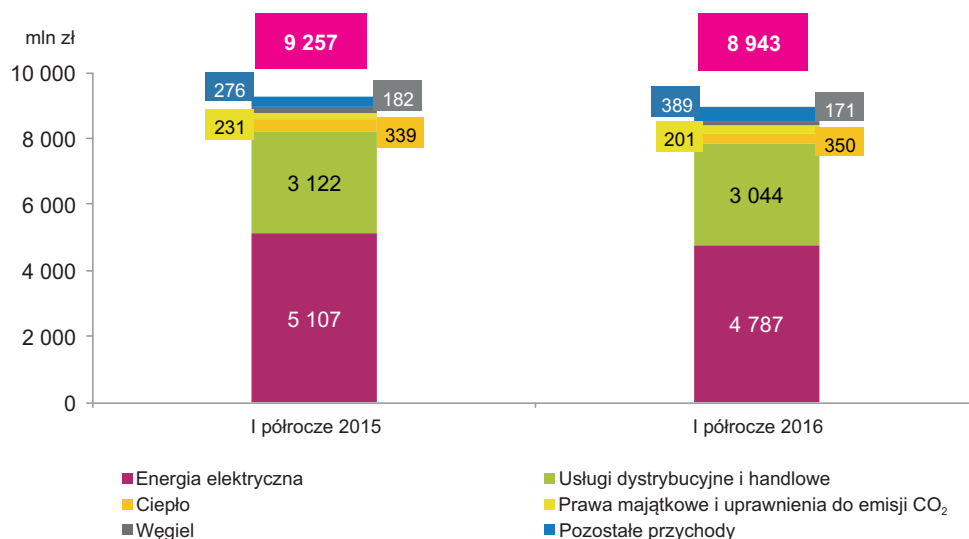
Rysunek nr 20. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2015 r. i 2016 r.

W I półroczu 2016 r. Grupa Kapitałowa TAURON wypracowała przychody w wysokości ponad 8,9 mld zł, stanowiące 97% poziomu uzyskanego w I półroczu 2015 r. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na obniżenie przychodów są niższe przychody ze sprzedaży:

- 1) energii elektrycznej – z uwagi na niższy wolumen sprzedaży detalicznej i hurtowej energii,
- 2) węgla – z uwagi na nadpodaż na rynku oraz stosowaną politykę cenową największego krajowego producenta (sprzedaż niższego wolumenu węgla poza Grupę Kapitałową TAURON o 22%),
- 3) usługi dystrybucyjnej – niższa stawka za usługi dystrybucyjne do odbiorców końcowych o 3,6% oraz niższe przychody z opłat przyłączeniowych.

Powyższe spadki zostały częściowo osłabione przez uzyskanie wyższych przychodów ze sprzedaży gazu (zwiększenie wolumenu w efekcie pozyskania nowych klientów), energii ciepłej (wyższe ceny) oraz operacyjnej rezerwy mocy. Ponadto od 1 stycznia 2016 r. Grupa Kapitałowa TAURON uzyskała przychody z IRZ.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2016 r. w porównaniu do I półrocza 2015 r.

Rysunek nr 21. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2015 r. i 2016 r.

W I półroczu 2016 r. koszty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły ok. 8,3 mld zł, co oznacza, że ich poziom był o ok. 8% wyższy od poniesionych w I półroczu 2015 r.

Główną przyczyną wzrostu jest utworzony na dzień 30 czerwca 2016 r. odpis z tytułu utraty wartości bilansowej jednostek wytwórczych segmentu Wytwarzanie, wynikający przede wszystkim z uwzględnienia w przeprowadzonych testach na utratę wartości niekorzystnych dla wytwórców energii elektrycznej zmian w otoczeniu rynkowym, takich jak spadek cen świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych oraz nowych uregulowań w obszarze OZE.

Wartość odpisu dotyczącego źródeł konwencjonalnych wynika z utrzymującego się niekorzystnego trendu w zakresie cen energii elektrycznej i przewidywanej wyższej podaży energii ze źródeł konkurencyjnych wobec krajowej energetyki

węglowej. Jednocześnie w założeniach do prognoz ujęto szacowany wpływ wprowadzenia mechanizmu tzw. rynku mocy.

Powyższe uwarunkowania rynkowe wpływają z jednej strony na zmniejszenie przepływów pieniężnych tworzących wartość odzyskiwalną poszczególnych jednostek, z drugiej natomiast powodują odwrócenie utworzonych wcześniej odpisów z tytułu utraty wartości aktywów związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła. Przeprowadzone testy wskazały zasadność utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości bilansowej rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych oraz wartości firmy, a także odwrócenia wcześniej utworzonych odpisów w Segmencie Wytwarzanie. Łączna kwota netto odpisów wynosi ok 0,7 mld zł, na co składa się odpis dotyczący farm wiatrowych w wysokości około 0,5 mld zł, oraz odpisy dotyczące majątku wytwórczego w obszarze wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w wysokości netto około 0,2 mld zł.

Nie uwzględniając w wynikach powyższego zdarzenia o charakterze jednorazowym, poziom kosztów Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2016 r. był porównywalny z poziomem kosztów poniesionym w I półroczu 2015 r., co jest wypadkową następujących czynników:

- 1) rozpoczęcia z dniem 1 stycznia 2016 r. w Segmencie Wydobywanie działalności nowej spółki Nowe Brzeszcze GT, co wpłynęło na wzrost kosztów działalności r/r,
- 2) wzrostu kosztów podatków i opłat, co jest związane z wyższymi kosztami rezerwy CO₂ w efekcie nietworzenia przez TAURON Wytwarzanie rezerwy w I półroczu 2015 r., na skutek przeniesienia z 2014 r. darmowych uprawnień na 2015 r., co nie miało miejsca w I półroczu 2016 r.,
- 3) wzrostu kosztów usług dystrybucyjnych, głównie w wyniku wyższych kosztów zakupu usług przesyłowych z uwagi na wyższą stawkę opłaty jakościowej, stosowanej dla większego zużycia energii elektrycznej,
- 4) niższych kosztów sprzedanej energii elektrycznej z tytułu niższego wolumenu,
- 5) niższych kosztów amortyzacji – efekt dokonanych odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych dokonanych na koniec 2015 r.,
- 6) sprzedaży w I półroczu 2016 r. mniejszego wolumenu zapasu węgla aniżeli w analogicznym okresie 2015 r. – efekt ograniczonej produkcji w I półroczu 2015 r. na skutek zaburzeń geologiczno-górnictwowych oraz pogorszenia parametrów jakościowych urobku, co znacząco wpłynęło na wyższy jednostkowy koszt sprzedawanego węgla.

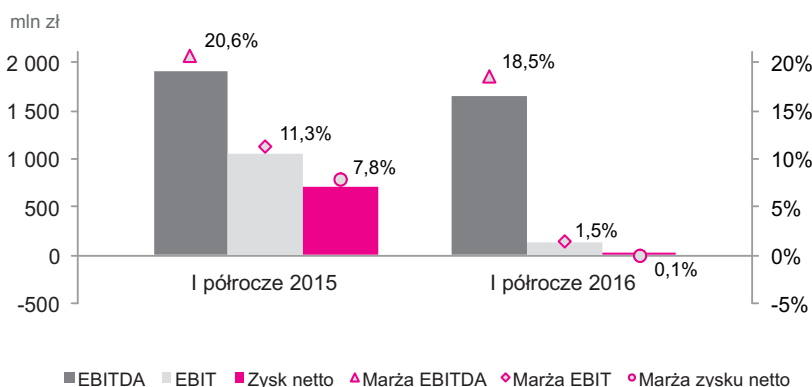
Osiągnięta w I półroczu 2016 r. marża EBITDA wynosiła 18,5% i była niższa o ok. 2 p.p. w porównaniu do I półrocza 2015 r. Na skutek przeprowadzonych odpisów marża EBIT i zysk netto ukształtowały się na poziomie znacząco niższym od uzyskanych przed rokiem i wynosiły odpowiednio 1,5% i (0,1)%. Bez uwzględnienia skutków odpisu aktualizującego marża EBIT wynosiłaby 9,4%, a zysku netto 6,5%.

Zgodnie z przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów, łączne całkowite dochody Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniające zysk netto powiększony lub pomniejszony o zmianę wartości instrumentów zabezpieczających, różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej oraz pozostałe dochody po uwzględnieniu podatku, wyniosły 43,5 mln zł w I półroczu 2016 r., w porównaniu do 760,7 mln zł w I półroczu 2015 r.

Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł ok. 42,2 mln zł, w stosunku do 758,8 mln zł osiągniętych w analogicznym okresie 2015 r., a zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej był ujemny i wynosi (6,2) mln zł w porównaniu do 718,5 mln zł uzyskanych w tym samym okresie 2015 r.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w I półroczu 2016 r. w porównaniu do I półrocza 2015 r.

Rysunek nr 22. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż



4.3. Sytuacja majątkowa

W poniższej tabeli zaprezentowano skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2016 r., w porównaniu do 31 grudnia 2015 r.

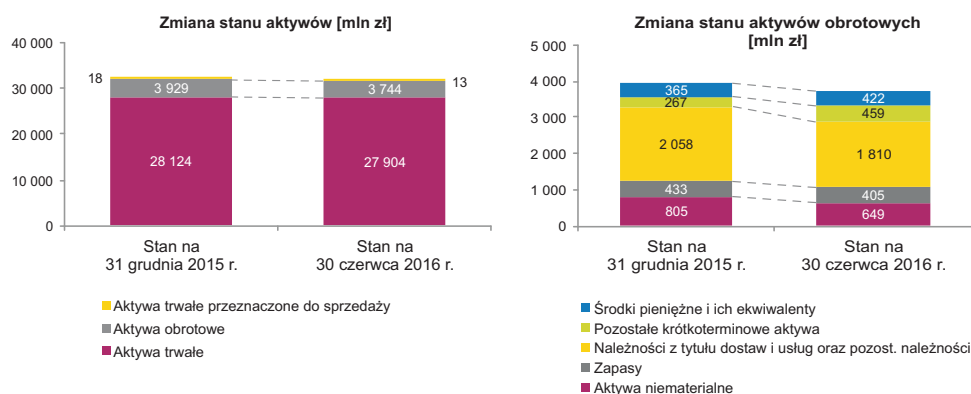
Tabela nr 15. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)	Stan na 30 czerwca 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.	Zmiana % (2016/2015)
AKTYWA			
Aktywa trwałe	27 904 122	28 124 185	(1)%
Rzeczowe aktywa trwałe	25 066 173	24 882 817	1%
Aktywa obrotowe	3 757 700	3 947 248	(5)%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	422 123	364 912	16%
Aktywa trwałe i aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13 283	17 898	(26)%
SUMA AKTYWÓW	31 661 822	32 071 433	(1)%

Na dzień 30 czerwca 2016 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje niższą sumę bilansową o 1% w porównaniu do 31 grudnia 2015 r.

Poniższy rysunek przedstawia zmianę stanu aktywów i aktywów obrotowych według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r. w porównaniu do 31 grudnia 2015 r.

Rysunek nr 23. Zmiana stanu aktywów i aktywów obrotowych



Największą pozycję aktywów na koniec I półrocza 2016 r. stanowią aktywa trwałe, których udział wynosi 88% wartości sumy bilansowej. W porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego wartość aktywów trwałych jest niższa o ok. 220 mln zł (1%), na co miały wpływ zmiany poniższych pozycji analitycznych aktywów trwałych, co wynikało z następujących czynników:

- 1) rzeczowe aktywa trwałe – wzrost o 1% jest wypadkową inwestycji realizowanych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON oraz dokonanego odpisu z tytułu utraty wartości bilansowej jednostek wytwórczych Segmentu Wytwarzanie,
- 2) wartość firmy – spadek o 56% co jest wynikiem przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2016 r. testu na utratę wartości, który wskazał na utratę bilansowej wartości firmy spółki TAURON EKOENERGIA prezentowanej w Segmencie Wytwarzanie,
- 3) aktywa niematerialne – spadek o 81% wynikający z reklasyfikacji do aktywów obrotowych świadectw pochodzenia energii elektrycznej oraz uprawnień do emisji CO₂ pod spełnienie obowiązku umorzenia ww. aktywów za 2016 r.,
- 4) wartość udziałów i akcji we wspólnych przedsięwzięciach – wzrost o 11% wynikający z udziału Grupy Kapitałowej TAURON w zysku wypracowanym przez TAMEH HOLDING w I półroczu 2016 r.,
- 5) pozostałe długoterminowe aktywa finansowe – wzrost o ok. 12% na skutek nabycia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
- 6) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – wzrost o 126% jako efekt między innymi wyliczonego podatku odroczonego wynikającego z utworzonego odpisu aktualizującego majątku wytwórczego.

Na spadek wartości aktywów obrotowych o ok. 190 mln zł (5%) miały wpływ następujące czynniki:

- 1) niższy stan aktywów niematerialnych o 19%, co jest spowodowane rozliczeniem obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂ za 2015 r. oraz wzrostem ich stanu w związku z produkcją i nabywaniem praw majątkowych oraz uprawnień do emisji CO₂ pod obowiązek bieżącego roku,
- 2) obniżenie stanu zapasów o 7% wskutek spadku poziomu zapasów w spółkach Segmentów: Wytwarzanie oraz Wydobywanie,
- 3) niższy stan należności z tytułu dostaw i usług o 7% oraz należności z tytułu podatków o 50%, głównie dotyczących podatku VAT,
- 4) wyższy stan pozostałych aktywów finansowych o 638% na skutek wzrostu wartości depozytu zabezpieczającego oraz wyceny instrumentów finansowych,
- 5) wyższy stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 16% – przyczyny zmiany zostały opisane w punkcie 4.4. niniejszego sprawozdania, dotyczącym rachunku przepływów pieniężnych.

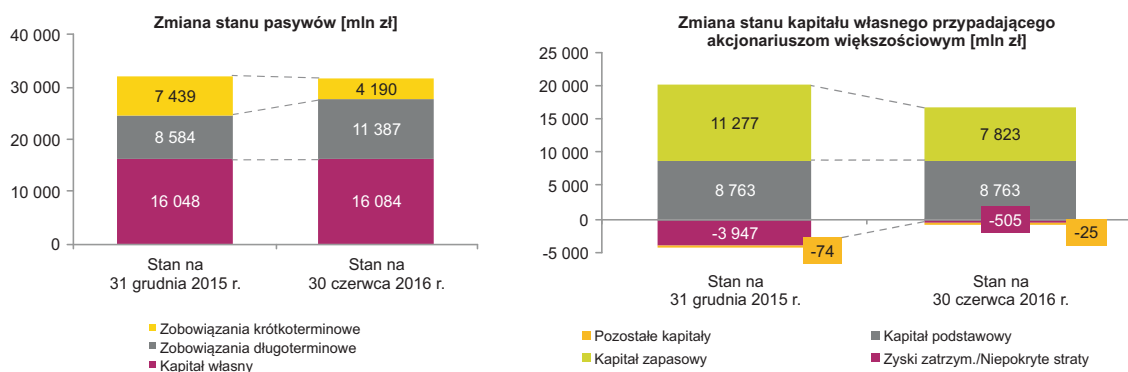
W poniższej tabeli zaprezentowano śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa.

Tabela nr 16. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)	Stan na 30 czerwca 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.	Zmiana % (2016/2015)
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 056 107	16 018 328	0%
Udziały niekontrolujące	28 016	29 829	(6)%
Kapitał własny ogółem	16 084 123	16 048 157	0%
Zobowiązania długoterminowe	11 387 310	8 583 950	33%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	7 754 327	4 924 127	57%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 190 389	7 439 326	(44)%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 070 720	3 214 520	(67)%
Zobowiązania razem	15 577 699	16 023 276	(3)%
SUMA PASYWÓW	31 661 822	32 071 433	(1)%

Poniższy rysunek przedstawia zmianę stanu pasywów i kapitału własnego według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r. i 31 grudnia 2015 r.

Rysunek nr 24. Zmiana stanu pasywów i kapitału własnego

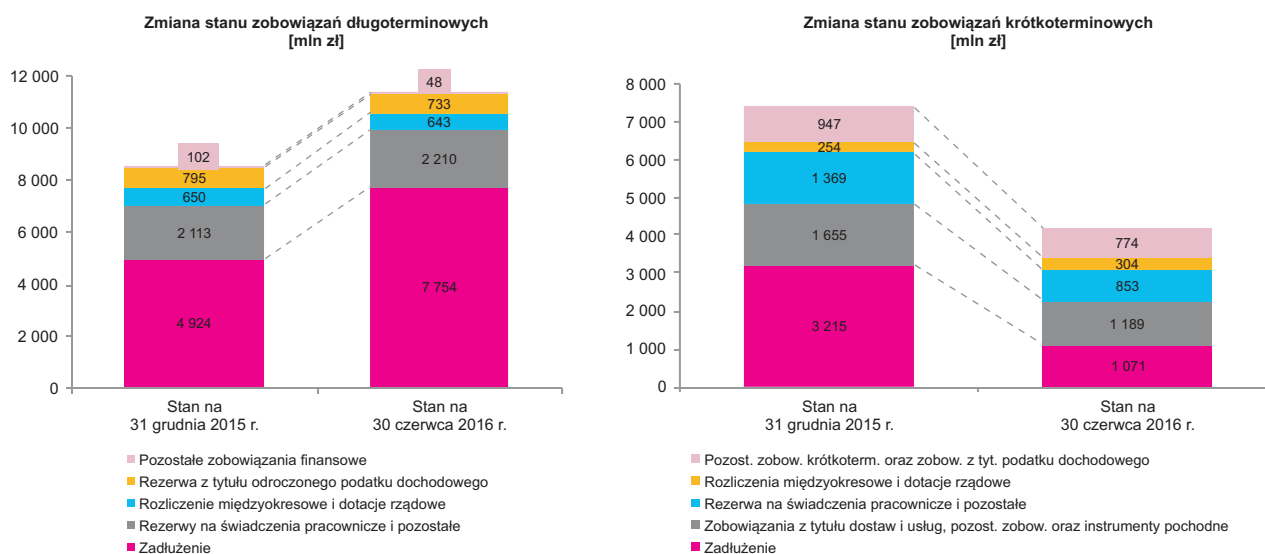


Podobnie, jak miało to miejsce w latach ubiegłych, w dalszym ciągu dominującym źródłem finansowania majątku jest kapitał własny, którego udział w ogólnej sumie bilansowej wzrósł do poziomu 51%.

W czerwcu 2016 r., zgodnie z decyzją Zwyczajnego WZ TAURON, strata netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 3 453 908 315,26 zł została pokryta z kapitału zapasowego.

Poniższy rysunek przedstawia zmianę stanu zobowiązań według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r. i 31 grudnia 2015 r.

Rysunek nr 25. Zmiana stanu zobowiązań



Wartość zobowiązań długoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON w I połowie 2016 r. uległa zwiększeniu o 33%, co ma związek z emisją w okresie sprawozdawczym obligacji o wartości nominalnej 2 860 mln zł.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON uległa zmniejszeniu o ok. 44%, na co złożyły się następujące czynniki:

- 1) spadek o ok. 67% zobowiązań z tytułu zadłużenia w wyniku wykupu w dniu 29 lutego 2016 r. obligacji o wartości nominalnej 2 250 mln zł w celu ich umorzenia,
- 2) spadek o 52% zobowiązań inwestycyjnych oraz zobowiązań wobec dostawców o 12%,
- 3) wzrost o 30% wartości pochodnych instrumentów finansowych, co wynika z wyceny kontraktów towarowych (forward, futures, swap) dla transakcji terminowych na zakup i sprzedaż, głównie uprawnień do emisji CO₂ i energii elektrycznej,
- 4) spadek o 38% pozostałych rezerw, co jest wypadkową wykorzystania utworzonej w 2015 r. rezerwy na poczet spełnienia obowiązku przedłożenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej do umorzenia, wynikającego z przepisów *Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne*, oraz uprawnień do emisji CO₂ i utworzenia rezerwy na poczet spełnienia obowiązków opisanych powyżej za I półroczu 2016 r.,
- 5) wzrost o ok. 11% pozostałych zobowiązań niefinansowych, co wynika z tworzenia przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON comiesięcznych odpisów zgodnie z zapisami *Ustawy z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych*.

4.4. Przepływy pieniężne

W poniższej tabeli zaprezentowano śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za I półroczu 2016 r. w odniesieniu do I półroczu 2015 r.

Tabela nr 17. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)

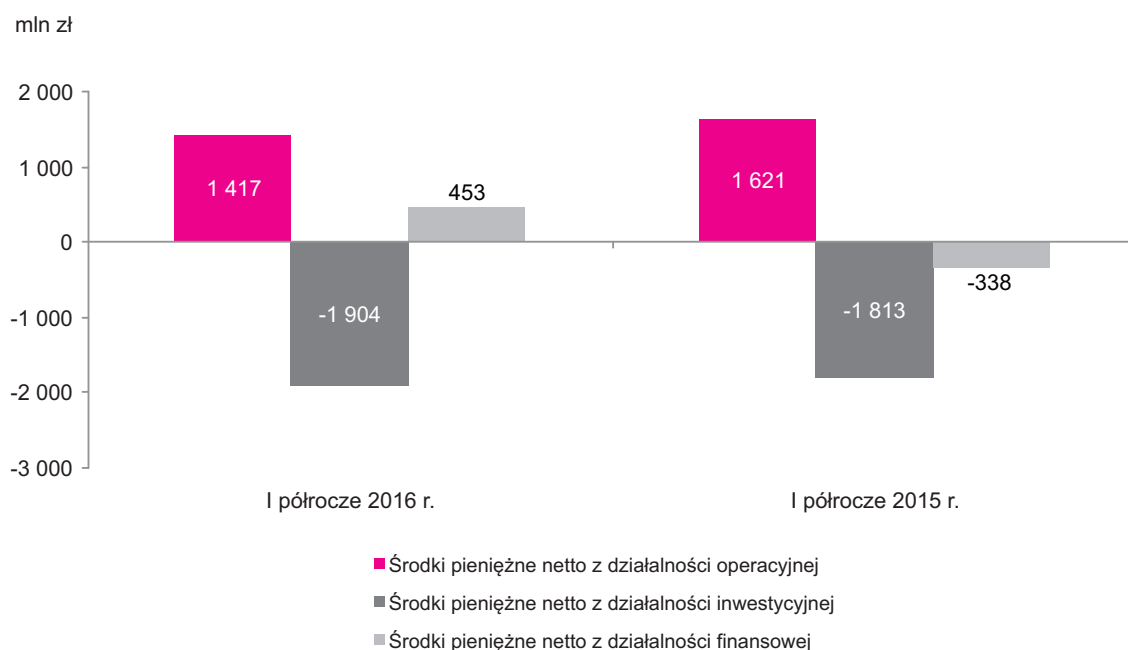
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł)	I półroczu 2016 r.	I półroczu 2015 r.	Zmiana % (2016/2015)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	32 675	858 803	(96)%
Korekty	1 384 496	762 257	82%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 417 171	1 621 060	(13)%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	15 403	19 379	(21)%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(1 769 630)	(1 850 110)	(4)%
Zwrot pomocy publicznej	(131 077)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 904 372)	(1 813 261)	(5)%

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł)	I półrocze 2016 r.	I półrocze 2015 r.	Zmiana % (2016/2015)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 860 000	–	
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(2 250 000)	(150 000)	1 400%
Splata pożyczek/kredytów	(44 724)	(44 739)	0%
Odsetki zapłacone	(117 339)	(135 386)	(13)%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	453 459	(337 570)	–
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(33 742)	(529 771)	(94)%
Środki pieniężne na początek okresu	327 715	1 408 071	(77)%
Środki pieniężne na koniec okresu	293 973	878 300	(67)%

Suma wszystkich strumieni pieniężnych przepływów netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w I półroczu 2016 r. wyniosła ok. (33,7) mln zł.

Poniższy rysunek przedstawia przepływy pieniężne w okresie I półrocza 2016 r. i 2015 r.

Rysunek nr 26. Przepływy pieniężne w I półroczu 2016 r. i 2015 r.



Zrealizowana wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym była niższa o ok. 13% od strumienia środków pieniężnych pozyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Największy wpływ na zmianę tej pozycji rachunku przepływów pieniężnych miały następujące czynniki:

- poniesienie w I półroczu 2016 r. mniejszych o ok. 32 mln zł wydatków na nabycie świadectw pochodzenia energii elektrycznej, co ma związek z niższymi cenami zakupu,
- większy o ok. 146 mln zł wydatek na podatek dochodowy, co wynikało z uiszczenia przez Podatkową Grupę Kapitałową zaliczki na podatek dochodowy w kwocie 127 mln zł, oraz zapłaty podatku dochodowego za 2015 r. w kwocie 85 mln zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku Podatkowa Grupa Kapitałowa uiszczyła zaliczkę na podatek dochodowy w wysokości 106 mln zł oraz otrzymała zwrot z tytułu nadpłaty podatku dochodowego za 2013 r. w wysokości 22 mln zł.

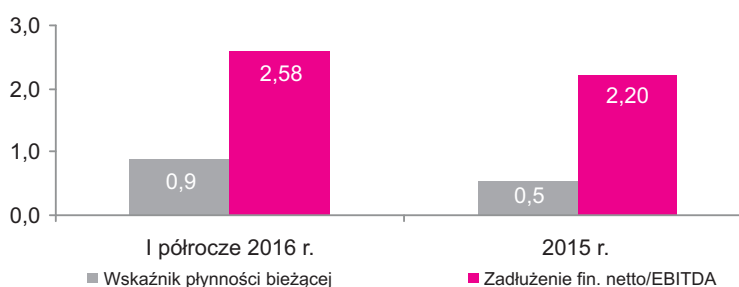
Największy wpływ na kształtowanie się strumienia środków pieniężnych o charakterze inwestycyjnym mają wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, które w okresie sprawozdawczym były niższe o 4% od poniesionych w analogicznym okresie 2015 r. W I półroczu 2016 r. największe wydatki zostały poniesione przez Segmenty: Wytwarzanie i Dystrybucja. Dodatkowo w I kwartale 2016 r. spółka Nowe Brzeszcze GT dokonała zwrotu pomocy publicznej zgodnie z postanowieniami zawartej umowy o zwrot pomocy w kwocie 131 mln zł.

Dodatnia wartość środków pieniężnych o charakterze finansowym wynika z przeprowadzonej w I kwartale 2016 r. emisji obligacji o wartości nominalnej 2 860 mln zł oraz wykupu obligacji wyemitowanych w latach ubiegłych o wartości nominalnej 2 250 mln zł.

Pomimo ujemnej wartości przepływów pieniężnych można stwierdzić, że Grupa Kapitałowa TAURON kontynuuje proces rozwoju i nadal wzmacnia swoją pozycję rynkową. Zauważyć należy, że wartość przepływów operacyjnych wykazuje dodatnie saldo, a więc pozwala Grupie Kapitałowej TAURON samodzielnie finansować działalność bieżącą, a prowadzone w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON inwestycje są finansowane z pozyskanych zewnętrznych środków finansowych. Wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA utrzymują się na bezpiecznym poziomie.

Poniższy rysunek przedstawia wskaźnik płynności i zadłużenia w okresie I półrocza 2016 r. i 2015 r.

Rysunek nr 27. Wskaźniki płynności i zadłużenia



Grupa Kapitałowa TAURON skutecznie zarządza płynnością finansową, wykorzystując wdrożony centralny model finansowania oraz centralną politykę zarządzania ryzykiem finansowym. W celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności zastosowano mechanizm cash pooling.

Grupa Kapitałowa TAURON wykorzystuje różne źródła finansowania, jak np. kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczki z funduszy środowiskowych, emisje obligacji, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

4.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Grupa Kapitałowa TAURON nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2016 r. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON jest stabilna i nie wystąpiły żadne negatywne zdarzenia powodujące zagrożenie kontynuacji jej działalności, ani też istotne pogorszenie sytuacji finansowej.

Szczegółowy opis dotyczący sytuacji finansowej, rozumianej jako zapewnienie środków finansowych na działalność zarówno operacyjną, jak i inwestycyjną, został zawarty w niniejszym punkcie 4.

5. AKCJE I AKCJONARIAT

5.1. Struktura akcjonariatu

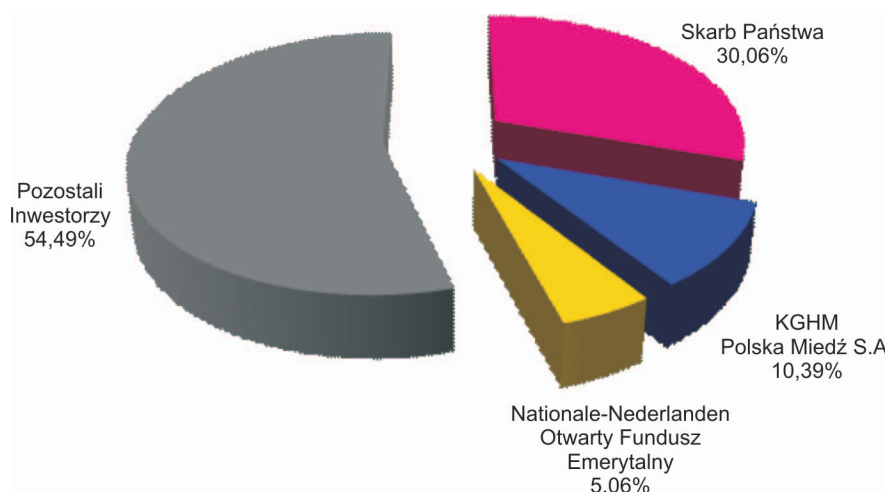
Akcje TAURON według serii i rodzaju na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Tabela nr 18. Akcje TAURON według serii i rodzaju

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość serii/emisji według wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
AA	na okaziciela	1 589 438 762	5	7 947 193 810	gotówka/aport
BB	imienne	163 110 632	5	815 553 160	aport
Razem		1 752 549 394		8 762 746 970	

Poniższy rysunek przedstawia strukturę akcjonariatu według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Rysunek nr 28. Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania



5.2. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji TAURON.

Tabela nr 19. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa	526 848 384*	30,06%	526 848 384	30,06%
KGHM Polska Miedź S.A.	182 110 566**	10,39%	182 110 566	10,39%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	88 742 929***	5,06%	88 742 929	5,06%

* Zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 28 lutego 2013 r.

** Zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 23 marca 2011 r.

*** Zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 28 grudnia 2011 r.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 11 maja 2016 r. do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, Spółka nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o wystąpieniu zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji TAURON.

5.3. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich, będących w posiadaniu osób zarządzających Spółką na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu.

Tabela nr 20. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 11 maja 2016 r. (publikacja raportu za I kwartał 2016 r.)	Zmiana liczby posiadanych akcji	Liczba akcji na dzień 17 sierpnia 2016 r. (publikacja raportu za I półrocze 2016 r.)
1.	Remigiusz Nowakowski	935	b.z.	935
2.	Jarosław Broda	0	b.z.	0
3.	Kamil Kamiński	0	b.z.	0
4.	Marek Wadowski	0	b.z.	0
5.	Piotr Zawistowski	0	b.z.	0

b.z. – bez zmian

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich, będących w posiadaniu osób nadzorujących Spółkę na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu.

Tabela nr 21. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 11 maja 2016 r. (publikacja raportu za I kwartał 2016 r.)	Zmiana liczby posiadanych akcji	Liczba akcji na dzień 17 sierpnia 2016 r. (publikacja raportu za I półrocze 2016 r.)
1.	Beata Chłodzińska	0	b.z.	0
2.	Anna Mańk	0	b.z.	0
3.	Jacek Szyke	0	b.z.	0
4.	Anna Biesialska	0	b.z.	0
5.	Michał Czarnik	0	b.z.	0
6.	Leszek Koziorowski	0	b.z.	0
7.	Wojciech Myślecki	0	b.z.	0
8.	Jacek Rawecki	–	–	0
9.	Stefan Świątkowski	–	–	0

b.z. – bez zmian

6. INFORMACJA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

6.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

6.1.1. Zarząd

Obecna, IV kadencja Zarządu, rozpoczęła swój bieg w dniu 17 marca 2014 r., tj. w dniu odwołania przez Radę Nadzorczą wszystkich członków Zarządu III kadencji oraz powołania Zarządu Spółki IV wspólnej kadencji. Zgodnie ze Statutem Spółki kadencja wspólna wynosi 3 lata.

Skład osobowy Zarządu na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

1. Remigiusz Nowakowski – Prezes Zarządu,
2. Jarosław Broda – Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem i Rozwoju,
3. Kamil Kamiński – Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Korporacyjnego,
4. Marek Wadowski – Wiceprezes Zarządu ds. Zarządu ds. Finansów,
5. Piotr Zawistowski – Wiceprezes Zarządu ds. Klienta i Handlu.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu

W dniu 8 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Annę Striżyk – Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych.

Z dniem 29 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Marka Wadowskiego powierzając mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych.

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w składzie Zarządu.

Doświadczenie i kompetencje członków Zarządu



Remigiusz Nowakowski – Prezes Zarządu

Absolwent Wydziału Zarządzania i Informatyki Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu oraz Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego. Doktorant w Katedrze Strategii i Metod Zarządzania na Wydziale Zarządzania, Informatyki i Finansów Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu.

Posiada doświadczenie w obszarze tworzenia i realizacji strategii rozwoju w sektorach energii elektrycznej i ciepła w Europie Środkowej i Północnej, w tym w szczególności zarządzania strategicznego w zakresie inwestycji i gospodarki paliwowej przedsiębiorstw energetycznych, a także przygotowania i rozwoju projektów inwestycyjnych, projektowania i implementacji modeli partnerstwa publiczno-prywatnego.

Od początku kariery zawodowej związany z podmiotami sektora energetycznego lub z firmami powiązаныmi z sektorem energetyki, pełniąc funkcje Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu oraz zajmując wysokie stanowiska menedżerskie. Doświadczenie zawodowe zdobywał pracując w firmie konsultingowej INERCON, EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A. (obecnie część TAURON Dystrybucja), Fortum Power and Heat Polska, Fortum Zabrze oraz Fortum Bytom. Od grudnia 2012 r. kierował funkcją biznesową optymalizacji produkcji i zarządzania paliwami w Dywizji Heat Electricity Sales and Solutions Fortum w Polsce, gdzie był odpowiedzialny w szczególności za tworzenie strategii Fortum w Polsce, tworzenie i implementację strategii zaopatrzenia w paliwa, koordynację procesu zakupu paliw, planowanie i optymalizację produkcji energii elektrycznej i ciepła w elektrociepłowniach, tworzenie analiz rynku energii i prognozowanie trendów cen paliw i energii.

Funkcję Prezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od dnia 8 grudnia 2015 r. Nadzoruje pracę następujących obszarów działalności Spółki: strategii i regulacji, relacji z otoczeniem, prawnego, audytu wewnętrznego. Ponadto sprawuje nadzór nad funkcjonowaniem systemu zarządzania ryzykiem, zgodności i bezpieczeństwa oraz kształtuje politykę rozwoju zasobów ludzkich.



Jarosław Broda – Wiceprezes Zarządu

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, posiada dyplom ukończenia studiów podyplomowych w dziedzinie zarządzania projektami w Akademii Leona Koźmińskiego.

Posiada doświadczenie w obszarze konsolidacji i funkcjonowania sektora elektroenergetycznego, prywatyzacji państwowych grup energetycznych, tworzenia procesów związanych z restrukturyzacją i budowaniem strategii oraz projektów rozwojowych podmiotów energetycznych.

Od początku kariery zawodowej związany z podmiotami sektora energetycznego, zajmując wysokie stanowiska dyrektorskie i menedżerskie. Doświadczenie zawodowe zdobywał pracując w Ministerstwie Skarbu Państwa oraz w TAURON i GDF Suez Energia Polska. Ostatnio związany z GDF Suez Energia Polska – Katowice i z GDF Suez (Branch Energy Europe), gdzie był odpowiedzialny za analizy rynku oraz opracowanie strategii rozwoju spółki, zarządzanie regulacyjne i projekty M&A. Brał także udział w budowie strategii rozwoju działalności w obszarze sprzedaży i marketingu w Europie. Od połowy 2015 r. odpowiadał za przygotowanie strategii komercyjnej oraz kontraktu różnicowego przy projekcie nuklearnym w Wielkiej Brytanii.

Funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od dnia 8 grudnia 2015 r. Jako Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem i Rozwoju nadzoruje pracę następujących obszarów: zarządzania majątkiem, badań i innowacji, projektów inwestycyjnych, analiz i oceny projektów oraz bhp.



Kamil Kamiński – Wiceprezes Zarządu

Absolwent Wydziału Zarządzania i Komunikacji Społecznej Uniwersytetu Jagiellońskiego. Uzyskał tytuł Executive MBA (Stockholm University School of Business/ Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie) oraz Post-MBA Diploma in Strategic Financial Management (Rotterdam School of Management, Erasmus University/GFKM).

Posiada doświadczenie w obszarze budowania wartości firm, fuzji i przejęć oraz integracji biznesowej operacjonalizacji strategii, jak również w zarządzaniu kompleksowymi projektami w sektorze publicznym oraz prywatnym. Brał udział w złożonych procesach przekształceniowych i restrukturyzacyjnych przedsiębiorstw w sektorze energetyczno-paliwowym oraz logistyki transportu.

Doświadczenie zawodowe zdobywał pełniąc funkcję Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu oraz zajmując wysokie stanowiska menedżerskie. Od początku 2014 r. był związany z Grupą Kapitałową Węglukoks, gdzie w ramach Węglukoks Energia uczestniczył w konsolidacji aktywów energetyczno-ciepłowniczych Kompani Węglowej i Węglukoksu. W tym czasie przewodził pracom Komitetu Zarządzania. Wcześniejsze doświadczenia zawodowe obejmują między innymi pracę w Ośrodku Badawczo-Rozwojowym Przemysłu Rafinerskiego w Płocku czy Międzynarodowym Porcie Lotniczym im. Jana Pawła II Kraków-Balice. Kierował również działaniami Jonn Menzies PLC w Polsce. Przez wiele lat współpracował z Grupą Lotos, wspierając rozwój segmentu paliwa lotniczego, czego efektem był proces joint venture z Air BP Ltd. i powołanie Lotos Air BP.

Funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od dnia 8 grudnia 2015 r. Jako Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Korporacyjnego nadzoruje pracę następujących obszarów działalności Spółki: korporacji i wsparcia, zasobów ludzkich, zakupów i administracji, bezpieczeństwa oraz zgodności.



Marek Wadowski – Wiceprezes Zarządu

Absolwent Wydziału Ekonomii Akademii Ekonomicznej w Katowicach. Ukończył także studia podyplomowe École Supérieure de Commerce Toulouse, gdzie uzyskał dyplom Mastère Spécialisé en Banque et Ingénierie Financière oraz studia Executive MBA na Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie.

Posiada doświadczenie w obszarze zarządzania procesami finansowymi, controllingowymi i księgowymi w przemyśle (energetyka, górnictwo, hutnictwo), jak również z zakresu finansowania inwestycji oraz międzynarodowych transakcji handlowych. Brał udział w realizacji projektów due dilligence i wyceny licznych spółek (metodami dochodową, majątkową i porównawczą).

Od początku kariery zawodowej związany z podmiotami sektora energetycznego, górniczego i hutniczego, pełniąc funkcje Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu oraz zajmując wysokie stanowiska menedżerskie. Doświadczenia zawodowe zdobywał pracując w firmie BRE Corporate Finance S.A., Hucie Cynku Miasteczko Śląskie S.A. oraz w spółkach Grupy

Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. Od 2008 r. pełniąc funkcje Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za pion finansowy w spółkach Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej, odpowiadał między innymi za strukturyzowanie transakcji handlowych, wdrażanie polityki zabezpieczenia ryzyka walutowego, obniżanie kosztów finansowych, zarządzanie płynnością, pozyskaniem finansowania od konsorcjum bankowego w postaci programu emisji obligacji. Uczestniczył również w procesie debiutu giełdowego JSW S.A. (wprowadzenie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, modyfikacja systemu informacji zarządczej, przygotowanie prospektu emisyjnego, rozmowy z inwestorami). Ostatnio pełnił funkcję Prezesa Zarządu w Towarzystwie Finansowym Silesia, gdzie uczestniczył w programie emisji obligacji Kompanii Węglowej oraz zajmował się pozyskaniem finansowania dłużnego od konsorcjum banków.

Funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od dnia 29 stycznia 2016 r. Jako Wiceprezes Zarządu ds. Finansów nadzoruje pracę następujących obszarów działalności Spółki: finansów, controllingu, rachunkowości i podatków, ryzyka oraz IT.



Piotr Zawistowski – Wiceprezes Zarządu

Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, gdzie ukończył studia magisterskie z Zarządzania Przedsiębiorstwem. Ukończył także studia podyplomowe z Zarządzania Sprzedażą w Wyższej Szkole Bankowej we Wrocławiu. Jest Maklerem Giełd Towarowych.

Posiada doświadczenie w obszarze obrotu energią elektryczną, gazem i produktami powiązаныmi w kraju i zagranicą, zarządzania ryzykiem handlowym, zarządzania portfelem w zakresie zakupu i sprzedaży energii elektrycznej, praw majątkowych, uprawnień do emisji CO₂ oraz paliw. Brał aktywny udział w pracach związanych z rozdzieleniem działalności związanej z obrotem energią od jej dystrybucji, a w szczególności w tworzeniu spółki EnergiaPro Gigawat (obecnie część TAURON Sprzedaż).

Od początku kariery zawodowej związany z podmiotami sektora energetycznego, zajmując wysokie stanowiska dyrektorskie i menedżerskie. Doświadczenia zawodowe zdobywał pracując w Zakładzie Energetycznym Legnica, EnergiaPro Koncern Energetyczny (obecnie część TAURON Dystrybucja), EnergiaPro Gigawat oraz w TAURON, gdzie od 2008 r. pełnił funkcję dyrektora Departamentu Zarządzania Portfelem i uczestniczył w wielu kluczowych projektach, kierując między innymi pracami związanymi z opracowaniem modelu biznesowego Grupy Kapitałowej TAURON czy też integracją ze spółkami Grupy GZE (Vattenfall) w obszarze handlu. Od maja 2014 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu TAURON Obsługa Klienta.

Funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od dnia 8 grudnia 2015 r. Jako Wiceprezes Zarządu ds. Klienta i Handlu nadzoruje pracę następujących obszarów działalności Spółki: klienta, analiz i planowania, handlu paliwami, zarządzania portfelem, obrotu, rozliczeń i sprawozdawczości handlowej.

Opis doświadczenia i kompetencji członków Zarządu został opublikowany na stronie internetowej Spółki <http://www.tauron.pl>.

6.1.2. Rada Nadzorcza

Obecna, IV kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 15 maja 2014 r., tj. w dniu odbycia Zwyczajnego WZ Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej III kadencji, tj. za rok obrotowy 2013. Zgodnie ze Statutem Spółki jest to kadencja wspólna i wynosi 3 lata.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

1. Beata Chłodzińska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
2. Anna Mańk – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
3. Jacek Szyke – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Anna Biesialska – Członek Rady Nadzorczej,
5. Michał Czarnik – Członek Rady Nadzorczej,
6. Leszek Koziorowski – Członek Rady Nadzorczej,
7. Wojciech Myślecki – Członek Rady Nadzorczej,

8. Jacek Rawecki – Członek Rady Nadzorczej,
9. Stefan Świątkowski – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej

Z dniem 6 czerwca 2016 r. rezygnację z pełnionych funkcji członków Rady Nadzorczej złożyły następujące osoby: Maciej Koński i Renata Wiernik-Gizicka.

W dniu 8 czerwca 2016 r. Zwyczajne WZ Spółki podjęło uchwałę dotyczącą ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej oraz uchwały o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Spółki IV wspólnej kadencji Jacka Raweckiego oraz Stefana Świątkowskiego.

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Doświadczenie i kompetencje członków Rady Nadzorczej

Beata Chłodzińska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Absolwentka Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. Posiada uprawnienia radcy prawnego.

Posiada doświadczenie zawodowe związane z nadzorowaniem działalności spółek z udziałem Skarbu Państwa. Zawodowo związana z Ministerstwem Skarbu Państwa, obecnie pracuje w Departamencie Spółek Strategicznych. Reprezentowała Skarb Państwa w radach nadzorczych spółek nadzorowanych przez resort.

Została powołana do składu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 12 sierpnia 2015 r. Obecnie pełni funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej, a także jest członkiem Komitetu Audytu, Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej oraz Komitetu Strategii Rady Nadzorczej.

Anna Mańk – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

Absolwentka Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie oraz Podyplomowych Studiów Prawa Finansowego i Gospodarczego na Uniwersytecie Łódzkim.

Posiada doświadczenie zawodowe z zakresu nadzoru i przekształceń własnościowych w Ministerstwie Skarbu Państwa. Zawodowo związana z Ministerstwem Skarbu Państwa, zajmując wysokie stanowiska kierownicze, obecnie na stanowisku Dyrektora Generalnego. Reprezentowała Skarb Państwa w radach nadzorczych spółek nadzorowanych przez resort, również notowanych na GPW.

Została powołana do składu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 2 grudnia 2015 r. Obecnie pełni funkcję Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej, a także jest członkiem Komitetu Strategii Rady Nadzorczej.

Jacek Szyke – Sekretarz Rady Nadzorczej

Absolwent ekonomii na Uniwersytecie w Łodzi oraz Wydziału Elektrycznego Politechniki w Poznaniu, gdzie uzyskał stopień naukowy doktora nauk technicznych.

Posiada bogate doświadczenie zawodowe związane z energetyką, gdzie przeszedł wszystkie szczeble kariery zawodowej pracując w kraju i za granicą. Zajmując wysokie stanowiska dyrektorskie i kierownicze pracował między innymi w ZE Kalisz, EC Łódź, ZE Płock oraz EC Siekierki. Honorowy Prezes Izby Energetyki Przemysłowej i Odbiorców Energii. Konsultant i doradca w sprawach energetycznych. Autor wniosków racjonalizatorskich, wzorów użytkowych oraz wielu publikacji i książek o energetyce i elektroenergetyce.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 14 września 2010 r. Obecnie pełni funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej, Przewodniczącego Komitetu Strategii Rady Nadzorczej oraz jest członkiem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Anna Biesialska – Członek Rady Nadzorczej

Absolwentka Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego oraz Podyplomowych Studiów Prawo i ekonomia rynku kapitałowego w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, radca prawny w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Warszawie.

Doświadczenie zawodowe zdobywała w kancelariach prawnych. Obecnie zatrudniona w Ministerstwie Skarbu Państwa, gdzie zajmuje się obsługą prawną, w szczególności w zakresie opiniowania umów dotyczących analiz przedprywatyzacyjnych i procesów prywatyzacyjnych. Jest członkiem rad nadzorczych w spółkach jako przedstawiciel Skarbu Państwa.

Została powołana do składu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 2 grudnia 2015 r. Obecnie jest członkiem Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej.

Michał Czarnik – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, radca prawny w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Warszawie, doradca podatkowy.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w międzynarodowych firmach konsultingowych oraz jako arbiter Sądu Polubownego przy Komisji Nadzoru Finansowego I kadencji. Obecnie jest współnikiem zarządzającym kancelarią radców prawnych specjalizując się w zagadnieniach prawa gospodarczego, w szczególności podatkowego i handlowego. Jest przewodniczącym zespołu doradczego Ministra Skarbu Państwa do spraw reformy nadzoru właścicielskiego oraz gospodarowania niektórymi składnikami mienia publicznego.

Został powołany do składu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 2 grudnia 2015 r. Obecnie jest członkiem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Leszek Kozirowski – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, radca prawny w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Warszawie.

Posiada bogate doświadczenie w zakresie prawa papierów wartościowych, które zdobywał jako radca w Komisji Papierów Wartościowych, arbiter Sądu Giełdowego przy GPW i Sądu Arbitrażowego przy Polskiej Konfederacji Pracodawców Prywatnych „Lewiatan” oraz sędzia Sądu Giełdowego. Obecnie jest komplementariuszem w kancelarii prawnej, gdzie zajmuje się doradztwem prawnym w zakresie prawa rynku kapitałowego i przygotowania spółek do wejścia na giełdę. Autor licznych publikacji z zakresu prawa rynku kapitałowego, wielokrotnie rekomendowany jako najlepszy doradca prawny w Polsce w powyższym zakresie. Był członkiem licznych rad nadzorczych.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 14 września 2010 r. i pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej w okresie do 15 maja 2014 r., tj. do dnia zakończenia III wspólnej kadencji Rady Nadzorczej. W ww. okresie pełnił funkcję sekretarza Rady Nadzorczej oraz członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej. Ponownie został powołany do składu Rady Nadzorczej z dniem 1 września 2014 r. Obecnie jest Przewodniczącym Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej.

Wojciech Myślecki – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Elektroniki Politechniki Wrocławskiej, doktor inżynier nauk technicznych.

Wieloletni pracownik naukowo-dydaktyczny, autor kilkunastu publikacji naukowych z zakresu telekomunikacji, informatyki przemysłowej oraz zagadnień politycznych i gospodarczych. Kierował lub uczestniczył w wielu polskich i międzynarodowych programach gospodarczych, szczególnie w elektroenergetyce. Kilkakrotnie pełnił funkcję Prezesa Zarządu dużych spółek prawa handlowego, między innymi Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. Obecnie Prezes Zarządu spółki doradczej Global Investment Corporation sp. z o.o. oraz doradca ds. programów strategicznych w BZ WBK. Był członkiem wielu rad nadzorczych.

Został powołany do składu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 2 grudnia 2015 r. Obecnie jest Przewodniczącym Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz członkiem Komitetu Strategii Rady Nadzorczej.

Jacek Rawecki – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Nauk Społecznych Uniwersytetu Wrocławskiego. Obecnie przygotowuje pracę doktorską na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Kardynała Stefana Wyszyńskiego w Warszawie oraz studiuje na studiach menedżerskich Master of Business Administration na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu.

Od 2006 r. pełni funkcje zarządcze. Obecnie Pierwszy Wiceprezes Zarządu KGHM ds. Zarządzania Łańcuchem Dostaw. Poprzednio m.in. pełnił funkcję członka Zarządu Przedsiębiorstwa Budowlanego ARS Sp. z o.o., Prezesa Zarządu KGHM Metraco S.A., Prezesa Zarządu Katowickiego Węgla sp. z o.o., Dyrektora Oddziału Terenowego Agencji Mienia Wojskowego, Dyrektora ds. Marketingu i Rozwoju PUH Brajt. Posiada doświadczenie z zakresu nadzoru właścicielskiego – był członkiem Rady Nadzorczej Grupy Energetycznej Katowice sp. z o.o. oraz Sekretarzem Rady Nadzorczej EnergiaPro Gigawat sp. z o.o. Ponadto pełnił funkcję członka Rady Ekspertkiej Europejskiego Partnerstwa Innowacji (European Innovation Partnership) na rzecz Surowców Naturalnych. Obecnie jest Wiceprzewodniczącym Rady Izby Gospodarczej Metali Nieżelaznych i Recyklingu.

Został powołany do składu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 8 czerwca 2016 r. Obecnie jest członkiem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Stefan Świątkowski – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Politechniki Łódzkiej (magister matematyk), The University of Leeds w Wielkiej Brytanii (Master of Science – matematyka) oraz INSEAD we Francji (MBA).

Posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu finansami, zarządzaniu ryzykiem oraz zarządzaniu strategicznym. Obecnie pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych KGHM. Poprzednio m. in. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu FM Banku/Polskiego Banku Przedsiębiorczości i Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem, Dyrektora Finansowego w Europejskim Funduszu Leasingowym S.A., Dyrektora ALCO w Lukas Bank S.A. Ponadto pracował w Banku Handlowym S.A. na różnych stanowiskach związanych z zarządzaniem ryzykiem i strategią oraz w McKinsey & Company Poland sp. z o.o. jako konsultant. Posiada doświadczenie z zakresu nadzoru nad spółkami prawa handlowego. Jest autorem artykułów na tematy gospodarcze oraz powieści o polskiej prywatyzacji.

Został powołany do składu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 8 czerwca 2016 r. Obecnie jest członkiem Komitetu Strategii Rady Nadzorczej.

Opis doświadczenia i kompetencji członków Rady Nadzorczej został opublikowany na stronie internetowej Spółki <http://www.tauron.pl/>.

6.2. Przedmiot i zakres prowadzonej działalności

Podstawowym przedmiotem działalności TAURON jest:

- 1) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10 Z),
- 2) handel energią elektryczną (PKD 35.14 Z),
- 3) sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (handel węglem i biomasą) (PKD 46.71 Z),
- 4) handel paliwami gazowymi (PKD 35.23 Z).

TAURON jako podmiot dominujący pełni funkcję konsolidującą i zarządczą w Grupie Kapitałowej TAURON.

Podstawową działalnością Spółki, poza zarządzaniem Grupą Kapitałową TAURON, jest hurtowy obrót energią elektryczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną, wydanej przez Prezesa URE na okres od 1 czerwca 2008 r. do 31 maja 2018 r.

W wyniku wdrożenia modelu biznesowego oraz centralizacji funkcji, TAURON skupił wiele kompetencji dotyczących funkcjonowania spółek Grupy Kapitałowej TAURON i prowadzi obecnie działalność między innymi w obszarach:

- 1) hurtowego handlu energią elektryczną i produktami powiązаныmi, w szczególności w zakresie obsługi handlowej spółek, zabezpieczenia potrzeb w zakresie paliw, w tym paliwa gazowego, uprawnień do emisji CO₂ oraz świadectw pochodzenia energii,
- 2) zarządzania zakupami,
- 3) zarządzania finansami,
- 4) zarządzania modelem funkcjonowania IT,
- 5) doradztwa w zakresie rachunkowości i podatków,
- 6) obsługi prawnej,
- 7) audytu.

Powyższe funkcje są stopniowo ograniczane w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. Centralizacja ma na celu poprawę efektywności w Grupie Kapitałowej TAURON.

Spółka koncentruje się na zakupie i sprzedaży energii elektrycznej na potrzeby zabezpieczenia pozycji zakupowych i sprzedażowych podmiotów z Grupy Kapitałowej TAURON oraz obrocie hurtowym energią elektryczną. Głównym kierunkiem sprzedaży energii elektrycznej realizowanej przez Spółkę w I półroczu 2016 r. były spółki: TAURON Sprzedaż i TAURON Sprzedaż GZE.

W kompetencjach TAURON jest również zarządzanie na potrzeby Grupy Kapitałowej TAURON świadectwami pochodzenia stanowiącymi potwierdzenie wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, w wysokosprawnej kogeneracji, kogeneracji opalanej paliwami gazowymi, kogeneracji opalanej metanem kopalnianym lub gazem z biomasy, ze źródeł wykorzystujących biogaz rolniczy oraz świadectwami efektywności energetycznej. Spółka zabezpiecza również zapotrzebowanie Grupy Kapitałowej TAURON na gwarancje pochodzenia potwierdzające wyprodukowanie energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii.

Spółka jest centrum kompetencyjnym w zakresie zarządzania i handlu uprawnieniami do emisji CO₂ dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Dzięki centralizacji handlu emisjami uzyskano efekt synergii polegający na optymalizacji kosztów wykorzystania zasobów podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON. Wraz z centralizacją tej funkcji w TAURON, Spółka odpowiada za rozliczanie uprawnień spółek do emisji CO₂, zabezpieczenie potrzeb emisyjnych spółek zależnych z uwzględnieniem przyznaných uprawnień oraz wsparcie w procesie pozyskania limitów

uprawnień na kolejne okresy. Realizując powyższe cele, Spółka jest aktywnym uczestnikiem handlu uprawnieniami do emisji CO₂.

Dodatkowo TAURON pełni również funkcję Operatora Rynku oraz podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz klientów zewnętrznych w zakresie energii elektrycznej. Realizowanie funkcji Operatora Rynku i Podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe odbywa się na podstawie Umowy przesyłowej z dnia 21 czerwca 2012 r. zawartej z Operatorem Systemu Przesyłowego – PSE. Spółka obecnie dysponuje, na zasadach wyłączności, zdolnościami wytwórczymi w zakresie handlowo-technicznym, odpowiada za optymalizację wytwarzania, tj. dobór jednostek wytwórczych do ruchu oraz odpowiedni rozdział obciążeń w celu realizacji zawartych kontraktów z uwzględnieniem uwarunkowań technicznych jednostek wytwórczych oraz ograniczeń sieciowych i innych w różnych horyzontach. W ramach usług dla Obszaru Wytwarzania Spółka uczestniczy w przygotowaniu planów remontów, planów mocy dyspozycyjnych oraz planów produkcji dla jednostek wytwórczych w różnych horyzontach czasowych oraz ich uzgadnianiu z właściwym operatorem sieci.

Zgodnie z przyjętym modelem biznesowym TAURON sprawuje funkcję zarządczą w zakresie zarządzania zakupami paliw produkcyjnych na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON. Mając na celu realizację zadań w zakresie obrotu węglem, w I połowie 2016 r. Spółka kontynuowała dostawy paliw dla TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło.

W I połowie 2016 r. około 55% dostaw węgla do produkcji energii elektrycznej i ciepła zostało zaspokojone węglem z własnych zakładów górniczych Grupy Kapitałowej TAURON: TAURON Wydobywanie i Nowe Brzeszcze GT. Pozostała część zapotrzebowania została pokryta ze źródeł zewnętrznych.

Dodatkowo, z dniem 1 lipca 2015 r. TAURON uruchomił pierwszą w Polsce grupę bilansową dla podmiotów handlujących gazem.

Począwszy od 6 lutego 2015 r. Spółka prowadzi działalność handlową na nowych produktach na platformie ICE Futures Europe w Londynie. Od tego dnia, oprócz handlu uprawnieniami do emisji CO₂ oraz produktami Gasoil, TAURON prowadzi obrót produktami rynku naftowego Brent Crude, WTI Crude, których wycena związana jest z cenami ropy naftowej, oraz produktem Heating Oil, wycenianym w oparciu o notowania oleju grzewczego.

Spółka rozwija działalność w zakresie obrotu paliwem gazowym.

W obszarze hurtowego obrotu paliwem gazowym TAURON, z chwilą uzyskania koncesji w 2012 r., jest aktywnym uczestnikiem rynku gazu. Aktywnie prowadzi działalność handlową na rynku krajowym, tj. na TGE i rynku pozagiełdowym OTC, a także rozwija kompetencje w zakresie rynku europejskiego.

W 2015 r. Spółka uzyskała status członka na europejskiej giełdzie gazu POWERNEXT/PEGAS, gdzie prowadzi działalność tradingową na rynkach spotowych i terminowych gazu.

Spółka jest obecna na najważniejszych europejskich hurtowych rynkach gazu w obszarach hubów Gaspool, New Connect Germany i Tittle Transfer Facility. Poprzez platformy aukcyjne PRISMA i GSA Spółka kupuje przepustowości na interkonektorach, umożliwiające transgraniczny handel gazem i fizyczne dostawy gazu na potrzeby spółek z Grupy Kapitałowej TAURON i odbiorców. W Grupie Kapitałowej TAURON obowiązuje podział kompetencyjny w zakresie sprzedaży gazu, TAURON prowadzi handel hurtowy gazem na rynku krajowym i europejskim poprzez dostęp do giełd i do źródeł pozyskania gazu, natomiast spółka TAURON Sprzedaż prowadzi kompleksową sprzedaż gazu do odbiorców końcowych.

7. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

7.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym zarówno Spółka, jak i spółki zależne Grupy Kapitałowej TAURON nie prowadziły postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

7.2. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON

Zwrot pomocy publicznej udzielonej na pokrycie strat KWK Brzeszcze

W I kwartale 2016 r. Nowe Brzeszcze Grupa TAURON dokonała zwrotu pomocy publicznej wraz z odsetkami w łącznej wysokości 131 076 718,99 zł. Pierwsza rata zwrotu pomocy publicznej w wysokości 5 083 644,50 zł została przekazana 15 stycznia 2016 r., natomiast druga rata w wysokości 125 993 074,49 zł w dniu 31 marca 2016 r.

Zwrot pomocy publicznej wynikał z zapisów umowy nabycia części aktywów KWK Brzeszcze od Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. z 31 grudnia 2015 r. (raport bieżący nr 63/2015), zawierającej w szczególności zobowiązanie kupującego (tj. Nowe Brzeszcze GT) do zwrotu pomocy publicznej, która została udzielona Spółce Restrukturyzacji Kopalń S.A. na pokrycie bieżących strat produkcyjnych dla Oddziału KWK Brzeszcze.

Zawarcie umowy z Nowe Brzeszcze GT na sprzedaż węgla

W dniu 4 stycznia 2016 r. pomiędzy TAURON a Nowe Brzeszcze GT została zawarta umowa sprzedaży węgla do celów energetycznych, której przedmiotem jest zakup węgla przez Spółkę na potrzeby jednostek wytwórczych TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2016 r.

Odstąpienie od umowy na budowę bloku parowo-gazowego w Stalowej Woli

W dniu 29 stycznia 2016 r. EC Stalowa Wola – spółka celowa TAURON Wytwarzanie oraz PGNiG Termika, odstąpiła od kontraktu z generalnym wykonawcą budowy bloku gazowo-parowego o mocy 450 MW – firmą Abener Energia. Powodem odstąpienia od umowy było naruszenie harmonogramu oraz istotnych warunków technicznych kontraktu przez Abener Energia oraz nieusunięcie wskazanych przez zamawiającego naruszeń w terminie.

Trwają analizy odnośnie dalszego trybu postępowania oraz wyboru scenariusza realizacji inwestycji. Wszystkie strony zgodziły się co do woli kontynuacji projektu. Szczegółowo opisano podejmowane działania w pozycji 1 Tabeli nr 2 w ramach pkt 1.4.2. niniejszego sprawozdania.

Zawarcie umowy z TGE na pełnienie funkcji animatora

W dniu 1 lutego 2016 r. TAURON zawarł z TGE umowę na pełnienie funkcji animatora w zakresie instrumentów na energię elektryczną na RTT. Celem współpracy jest zwiększenie płynności animowanych instrumentów oraz zintensyfikowanie współpracy pomiędzy TGE i TAURON.

Zadaniem animatora jest zapewnienie utrzymania płynności obrotu i zwiększenie liczby transakcji zawieranych na TGE na objętych umową produktach. Efektem takiego działania jest umożliwienie uczestnikom rynku realizacji zleceń kupna i sprzedaży po cenach rynkowych. Poprzez pełnienie funkcji animatora na TGE, TAURON uzyskuje preferencyjne stawki za opłaty transakcyjne, a dodatkowo, poprzez zwiększanie udziału transakcji, Spółka w ogólnym obrocie uzyskuje dodatkowe upusty do opłat transakcyjnych.

Równolegle prowadzono z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych prace w celu wynegocjowania i podpisania porozumienia w sprawie wysokości opłat dla animatora rynku. Porozumienie to wprowadza obniżone stawki dla animatora, w okresie od 1 lutego 2016 r. do 31 stycznia 2017 r., tj. w okresie obowiązywania umowy o pełnienie funkcji animatora rynku na TGE.

Rozszerzenie działalności na giełdzie POWERNEXT

W dniu 8 lutego 2016 r. TAURON rozszerzył działalność na europejskiej giełdzie gazu POWERNEXT o nowe huby: New Connect Germany (NCG) i Tittle Transfer Facility (TTF). Dotychczasowa działalność na giełdzie POWERNEXT obejmowała hub GASPOOL i umożliwiała m.in. przywóz gazu z niemieckiego rynku gazu. Wejście na nowe huby NCG (rynek niemiecki) pozwoli, oprócz działań protradingowych, także na fizyczne dostawy gazu do Czech i poprzez Czechy do Polski. Natomiast wejście na hub TTF (rynek holenderski) daje dostęp do najbardziej płynnego rynku na kontynencie, co pozwoli na prowadzenie działania protradingu i zwiększenie wolumenów obrotu gazu. Dostęp

do nowych hubów jest konsekwencją działania mającego na celu zwiększenie kompetencji gazowych TAURON i dostęp do nowych źródeł.

Prace nad nową strategią Grupy TAURON

W I półroczu 2016 trwały intensywne prace nad nową strategią Grupy Kapitałowej TAURON. Zasadnicza część zadań została ukończona, określono założenia, główne kierunki rozwoju i priorytety dla Grupy Kapitałowej TAURON. Przeanalizowano zdolności Grupy Kapitałowej TAURON do sfinansowania obecnych i planowanych zamierzeń inwestycyjnych, tak aby ich realizacja była możliwa ze środków generowanych z działalności operacyjnej oraz pozyskując finansowanie dłużne. Aktualizacja strategii podyktowana jest istotnymi zmianami otoczenia rynkowego, prawnego oraz regulacyjnego sektora energetycznego. Nowa strategia będzie odpowiedzią na wyzwania wynikające z aktualnej i prognozowanej sytuacji rynkowej. Celem prac jest wypracowanie optymalnej ścieżki rozwoju, która wpisze się w politykę energetyczną Polski, przyniesie korzyści dla Spółki i akcjonariuszy. Aktualnie prace są na ukończeniu, dokument jest wewnątrznie konsultowany, tak aby w najbliższym czasie zaprezentować go Radzie Nadzorczej Spółki.

Uzyskanie nieodpłatnych uprawnień do emisji dwutlenku węgla

Zgodnie z Dyrektywą 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 r. ustanawiającą system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie oraz zmieniającą dyrektywę Rady 96/61/WE, Grupa Kapitałowa TAURON uprawniona jest do uzyskania nieodpłatnych uprawnień do emisji w trybie art. 10c powyższej Dyrektywy („uprawnienia derogacyjne”), na które Grupa Kapitałowa TAURON złożyła wnioski we wrześniu 2015 r. W kwietniu 2016 r. rachunki instalacji zostały zasilone darmowymi uprawnieniami w ramach derogacji z tytułu wytwarzania energii elektrycznej za 2015 r. Jednocześnie w lutym 2016 r. wszystkie instalacje należące do Spółek Grupy Kapitałowej TAURON otrzymały, na podstawie art. 10a Dyrektywy 2003/87/WE, przydziały darmowych uprawnień do emisji na produkcję ciepła na 2016 r. Aktualnie, biorąc pod uwagę bieżący poziom produkcji energii elektrycznej i ciepła oraz poziom kontraktacji CO₂, spółki wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON posiadają wystarczającą ilość uprawnień do emisji, aby pokryć zapotrzebowanie na uprawnienia w 2016 r.

Ustalenie wysokości opłat zastępczych przez Prezesa URE

Obowiązująca *Ustawa z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne* określa zasady systemu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji węglowej oraz kogeneracji gazowej w latach 2014–2018. Ustawa określa obowiązek zakupu i umorzenia świadectw pochodzenia energii (tzw. „żółte” certyfikaty – dla kogeneracji gazowej, tzw. „czerwone” certyfikaty – dla kogeneracji węglowej) lub uiszczenia opłaty zastępczej przez sprzedawców energii elektrycznej do odbiorców końcowych. Dla „czerwonych” certyfikatów obowiązek umorzenia wynosi 23,2% wolumenu sprzedanej energii. W przypadku „żółtych” certyfikatów obowiązek ten rośnie od 3,9% w 2014 r. do 8% w 2018 r., co ma przyczynić się do rozwoju źródeł kogeneracyjnych pracujących na paliwie gazowym (w 2016 r. wynosi 6%).

Zgodnie z przedmiotową ustawą, Prezes URE w II kwartale 2016 r. ustalił i ogłosił opłaty zastępcze obowiązujące w 2017 r. w następującej wysokości:

- 1) dla certyfikatów „czerwonych”: 10 zł/MWh w 2017 r. (11 zł/MWh w 2016 r.),
- 2) dla certyfikatów „żółtych”: 120 zł/MWh w 2017 r. (125 zł/MWh w 2016 r.),
- 3) dla certyfikatów „fioletowych”: 56 zł/MWh w 2017 r. (63 zł/MWh w 2016 r.).

Wysokość opłat zastępczych na kolejne lata jest ustalana przez Prezesa URE według poniższych zasad:

- 1) w przypadku kogeneracji węglowej poziom opłaty zastępczej, która w systemie certyfikatów stanowi benchmark dla ich cen, może mieć wartość nie mniejszą niż 5% i nie wyższą niż 40% średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym w roku poprzedzającym,
- 2) w przypadku kogeneracji gazowej opłata zastępcza nie może być niższa niż 15% i wyższa niż 110% średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym.

Certyfikaty pochodzące z produkcji w kogeneracji w poszczególnych latach mogą być umarżane tylko w ramach rozliczenia za dany rok, tj. do czerwca następnego roku, co jest istotną różnicą względem mechanizmów funkcjonujących poprzednio, gdzie możliwość „bankowania” certyfikatów z poprzednich lat doprowadziła do zachwiania relacji popytowo-podażowych i niestabilności cen certyfikatów.

W przypadku świadectw efektywności energetycznej wartość jednostkowej opłaty zastępczej na lata 2016 i 2017 została określona we wchodzącej w życie od 1 października 2016 r. *Ustawie z dnia 20 maja 2016 r. o efektywności energetycznej*. Zgodnie z jej zapisami wysokość jednostkowej opłaty zastępczej wynosi:

- 1) 1 000 zł/toe za 2016 r.,
- 2) 1 500 zł/toe za 2017 r.

W kolejnych latach wysokość jednostkowej opłaty będzie zwiększana o 5% w stosunku do wysokości opłaty za rok poprzedni.

Dla świadectw pochodzenia uzyskanych z produkcji energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii wysokość jednostkowej opłaty zastępczej została określona w Ustawie o odnawialnych źródłach energii na stałym poziomie 300,03 zł/MWh obowiązującym przez cały okres wsparcia.

Wartość ogłoszonych jednostkowych opłat zastępczych ma bezpośredni wpływ na kształtowanie wyników Grupy Kapitałowej TAURON. Koszty energii elektrycznej dla odbiorców kupujących energię na własny użytek są dodatkowo obciążone kosztami zakupu i przedstawienia do umorzenia Prezesowi URE stosownych certyfikatów i powinny zostać ujęte jako koszty uzasadnione w procesie aktualizacji taryfy dla energii elektrycznej.

Zakończenie budowy nowych mocy wytwórczych w kogeneracji na poziomie 50 MW_e i 86 MW_t w ZW Tychy

W dniu 20 czerwca 2016 r. przekazano do eksploatacji w ZW Tychy kogeneracyjny blok o mocy elektrycznej 59,2 MW_e w pracy kondensacyjnej (50,8 MW_e w pracy ciepłowniczej) i mocy cieplnej 86 MW_t, zakończono przebudowę kotła na biomasę oraz zabudowę kotła wodnego WR opalanego węglem o mocy 40 MW_t wraz z gospodarkami powiązаныmi z powyższymi jednostkami. Decyzję o odbudowie mocy w ZW Tychy podjęto zgodnie ze Strategią Korporacyjną. Podstawą rozpoczęcia projektu była konieczność dostosowania istniejącego źródła do zaostrzających się norm emisyjnych od stycznia 2016 r.

Realizacja projektu umożliwiła utrzymanie statusu ZW Tychy jako podstawowego wytwórcy ciepła dla odbiorców zlokalizowanych na terenie miasta Tychy i Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej – podstrefa Tychy. Aktualnie prowadzone jest rozliczenie finansowe projektu.

Zarząd Spółki

Remigiusz Nowakowski	– Prezes Zarządu	.....
Jarosław Broda	– Wiceprezes Zarządu	.....
Kamil Kamiński	– Wiceprezes Zarządu	.....
Marek Wadowski	– Wiceprezes Zarządu	.....
Piotr Zawistowski	– Wiceprezes Zarządu	.....

Załącznik A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW

Poniżej zamieszczono słownik pojęć branżowych i wykaz skrótów najczęściej używanych w treści niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 22. Objasnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści sprawozdania

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
1.	Biomasa GT	Biomasa Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli
2.	Cash pooling	Cash pooling funkcjonujący w Spółce – konsolidacja sald rachunków bankowych poprzez fizyczne przeksięgowanie środków pieniężnych z rachunków spółek Grupy Kapitałowej TAURON w banku w którym funkcjonuje cash pooling na rachunek pool leadera, którego funkcję pełni Spółka. Na koniec każdego dnia roboczego z rachunków bankowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, które wykazują saldo dodatnie przeksięgowywane są środki pieniężne na rachunek bankowy pool leadera. Na początku każdego dnia roboczego rachunki bankowe spółek Grupy Kapitałowej TAURON zasilane są z rachunku bankowego pool leadera kwotą zapotrzebowania, niezbędną do utrzymania płynności finansowej spółki Grupy Kapitałowej TAURON w danym dniu roboczym
3.	Certyfikaty kolorowe	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w sposób podlegający wsparciu, tzw. kolorowe certyfikaty: 1) „zielone” – świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z OZE, 2) „fioletowe” – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji opalanej metanem uwalnianym i ujmowanym przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych lub zlikwidowanych kopalniach węgla kamiennego lub gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy, 3) „czerwone” – świadectwa pochodzenia energii z kogeneracji (świadectwa CHP – ang. Combined Heat and Power), 4) „żółte” – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji ze źródeł opalanych paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1MW, 5) „białe” – certyfikaty potwierdzające uzyskanie oszczędności energii w rozumieniu <i>Ustawy o efektywności energetycznej</i> .
4.	EBIT	(ang. Earnings Before Interest and Taxes) wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem
5.	EBITDA	(ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem powiększony o amortyzację
6.	EC Stalowa Wola	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w Stalowej Woli
7.	Elektrownia Blachownia Nowa	Elektrownia Blachownia Nowa sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu
8.	ERM	Kompleksowy system zarządzania ryzykiem
9.	EUA	(ang. European Union Allowances) – uprawnienie do wprowadzania do powietrza ekwiwalentu, w rozumieniu art. 2 pkt 4 <i>Ustawy z dnia 17 lipca 2009 r. o systemie zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i innych substancji</i> , dwutlenku węgla (CO ₂), które służy do rozliczenia wielkości emisji w ramach systemu i którym można rozporządzać na zasadach określonych w <i>Ustawie z dnia 28 kwietnia 2011 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (Dz. U. Nr 122, poz. 695)</i>
10.	EUR	Euro – wspólna waluta europejska wprowadzona w niektórych krajach Unii Europejskiej
11.	FW	Farma wiatrowa
12.	Grupa Kapitałowa TAURON	Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
13.	„Grupa TAURON”	Grupa TAURON powołana przez Zarząd TAURON w oparciu o <i>Kodeks Grupy TAURON</i> , w skład której wchodzi TAURON oraz wybrane spółki Grupy Kapitałowej TAURON
14.	GW, GWh	Gigawat, Gigawatogodzina
15.	GZE	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny
16.	KGHM	KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie
17.	Komitet Audytu	Komitet Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.
18.	Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
19.	Komitet Strategii	Komitet Strategii Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.
20.	Kompania Węglowa	Kompania Węglowa S.A. z siedzibą w Katowicach
21.	KW Czatkowice	Kopalnia Wapienia „Czatkowice” sp. z o.o. z siedzibą w Krzeszowicach
22.	KWK Brzeszcze	Kopalnia Węgla Kamiennego „Brzeszcze” z siedzibą w Brzeszczach
23.	Mg	Megagram – milion gramów (1 000 000 g), tj. tona
24.	MSP	Grupa klientów: małe i średnie przedsiębiorstwa
25.	MSR	(ang. Market Stability Reserve) rezerwa stabilizacyjna na rynku uprawnień
26.	MW, MW _e , MW _t , MWh	Megawat, Megawat mocy elektrycznej, Megawat mocy cieplnej, Megawatogodzina
27.	Nowe Brzeszcze GT, NBGT	Nowe Brzeszcze Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Brzeszczach
28.	Obszar Biznesowy	Wyodrębniony przez Spółkę obszar działania spółek zależnych wchodzących w skład Grupy TAURON, będący Segmentem biznesowym Grupy TAURON
29.	ORM	Operacyjna Rezerwa Mocy
30.	OSP	Operator Systemu Przesyłowego
31.	OZE	Odnawialne Źródła Energii
32.	PEPKH w likwidacji	Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Tarnowie
33.	PGE	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie
34.	PGE EJ 1	PGE EJ 1 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
35.	PKB	Produkt Krajowy Brutto
36.	PMEC	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w pozostałych źródłach kogeneracyjnych
37.	PMGM	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w kogeneracji ze źródeł opalanych paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1 MW
38.	PMMET	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w kogeneracji opalanej metanem uwalnianym i ujmowanym przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych lub zlikwidowanych kopalniach węgla kamiennego lub gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy
39.	PMOZE	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie przed 1 marca 2009 r.
40.	PMOZE_A	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie po 1 marca 2009 r.
41.	PSE	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Konstancinie-Jeziorna
42.	RB	Rynek Bilansujący
43.	RDN	Rynek Dnia Następnego
44.	RM C	Rozliczenia międzyokresowe czynne
45.	RTT	Rynek Terminowy Towarowy
46.	RUS	Regulacyjne usługi systemowe
47.	SPOT (rynek SPOT)	W odniesieniu do energii elektrycznej jest to miejsce zawierania transakcji handlowych dla energii elektrycznej, dla których okres dostawy przypada nie później niż 3 dni od daty zawarcia transakcji (najczęściej jest to jeden dzień przed datą dostawy). Funkcjonowanie rynku SPOT dla energii elektrycznej jest silnie powiązane z funkcjonowaniem RB prowadzonego przez OSP
48.	Spółka	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach
49.	Strategia Korporacyjna	Dokument o tytule <i>Strategia Korporacyjna Grupy TAURON na lata 2014–2017 z perspektywą do roku 2023</i>
50.	TAMEH Czech	TAMEH Czech s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska
51.	TAMEH HOLDING	TAMEH HOLDING sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
52.	TAMEH POLSKA	TAMEH POLSKA sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
53.	TAURON	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach
54.	TAURON Ciepło	TAURON Ciepło sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
55.	TAURON Czech Energy	TAURON Czech Energy s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska
56.	TAURON Dystrybucja	TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie
57.	TAURON Dystrybucja Pomiary	TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie
58.	TAURON Dystrybucja Serwis	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. z siedzibą we Wrocławiu
59.	TAURON EKOENERGIA	TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze
60.	TAURON Obsługa Klienta	TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
61.	TAURON Sprzedaż	TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
62.	TAURON Sprzedaż GZE	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach
63.	TAURON Sweden Energy	TAURON Sweden Energy AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie, Szwecja
64.	TAURON Wydobywanie	TAURON Wydobywanie S.A. z siedzibą w Jaworznie
65.	TAURON Wytwarzanie	TAURON Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Jaworznie
66.	TGE	Towarowa Giełda Energii S.A. z siedzibą w Warszawie
67.	toe	Tona oleju ekwiwalentnego
68.	TWh	Terawatogodzina
69.	UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
70.	USD	(ang. United States Dollar) – międzynarodowy skrót dolara amerykańskiego
71.	URE	Urząd Regulacji Energetyki
72.	WZ/ZW	Walne Zgromadzenie/Zgromadzenie Wspólników
73.	ZG Janina	Zakład Górniczy Janina
74.	ZG Sobieski	Zakład Górniczy Sobieski
75.	ZW Katowice	Zakład Wytwarzania Katowice w Katowicach
76.	ZW Nowa	Zakład Wytwarzania Nowa w Dąbrowie Górniczej (dawniej: Elektrociepłownia Nowa sp. z o.o.)
77.	ZW Tychy	Zakład Wytwarzania Tychy w Tychach (dawniej: Elektrociepłownia Tychy S.A.)

Załącznik B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW

Poniżej zamieszczono spis tabel i rysunków występujących w niniejszym sprawozdaniu.

Spis tabel

Tabela nr 1.	Kluczowe parametry operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON	5
Tabela nr 2.	Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych	10
Tabela nr 3.	Wybrane nakłady inwestycyjne poniesione w I półroczu 2016 r. w ramach Obszarów Biznesowych	12
Tabela nr 4.	Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Obszary działalności	19
Tabela nr 5.	EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON według Obszarów działalności	20
Tabela nr 6.	Wyniki Obszaru Wydobywanie	21
Tabela nr 7.	Wyniki Obszaru Wytwarzanie	22
Tabela nr 8.	Wyniki Obszaru Dystrybucja	24
Tabela nr 9.	Wyniki Obszaru Sprzedaż	26
Tabela nr 10.	Wyniki Obszaru Pozostałe	27
Tabela nr 11.	Uczestnicy procesu zarządzania ryzykiem	38
Tabela nr 12.	Opis czynników ryzyka	40
Tabela nr 13.	Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	43
Tabela nr 14.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	44
Tabela nr 15.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje)	47
Tabela nr 16.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje)	48
Tabela nr 17.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)	49
Tabela nr 18.	Akcje TAURON według serii i rodzaju	52
Tabela nr 19.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	52
Tabela nr 20.	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające	53
Tabela nr 21.	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące	53
Tabela nr 22.	Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści sprawozdania	64

Spis rysunków

Rysunek nr 1.	Grupa Kapitałowa TAURON	3
Rysunek nr 2.	Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON	5
Rysunek nr 3.	Model Biznesowy Grupy TAURON	6
Rysunek nr 4.	Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2016 r.	7
Rysunek nr 5.	Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON	21
Rysunek nr 6.	Dane finansowe Obszaru Wydobywanie za I półrocze 2015 r. i 2016 r.	22
Rysunek nr 7.	Wynik EBITDA Obszaru Wydobywanie	22
Rysunek nr 8.	Dane finansowe Obszaru Wytwarzanie za I półrocze 2015 r. i 2016 r.	24
Rysunek nr 9.	Wynik EBITDA Obszaru Wytwarzanie	24
Rysunek nr 10.	Dane finansowe Obszaru Dystrybucja za I półrocze 2015 i 2016 r.	25
Rysunek nr 11.	Wynik EBITDA Obszaru Dystrybucja	25
Rysunek nr 12.	Dane finansowe Obszaru Sprzedaż za I półrocze 2015 r. i 2016 r.	27
Rysunek nr 13.	Wynik EBITDA Obszaru Sprzedaż	27
Rysunek nr 14.	Dane finansowe Obszaru Pozostałe za I półrocze 2015 r. i 2016 r.	28
Rysunek nr 15.	Planowany rozkład oszczędności na lata 2016–2018	33
Rysunek nr 16.	Planowany rozkład oszczędności na poszczególne Obszary Biznesowe	33
Rysunek nr 17.	Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w 2015 r. i w I półroczu 2016 r. (etaty)	36
Rysunek nr 18.	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON na dzień 31 grudnia 2015 r. i 30 czerwca 2016 r. (osoby)	36
Rysunek nr 19.	Etapy w procesie zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON	38
Rysunek nr 20.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2015 r. i 2016 r.	45
Rysunek nr 21.	Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2015 r. i 2016 r.	45
Rysunek nr 22.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż	46
Rysunek nr 23.	Zmiana stanu aktywów i aktywów obrotowych	47
Rysunek nr 24.	Zmiana stanu pasywów i kapitału własnego	48
Rysunek nr 25.	Zmiana stanu zobowiązań	49
Rysunek nr 26.	Przepływy pieniężne w I półroczu 2016 r. i 2015 r.	50
Rysunek nr 27.	Wskaźniki płynności i zadłużenia	51
Rysunek nr 28.	Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	52