

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

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - ciąg dalszy .....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
<b>WPROWADZENIE .....</b>	<b>9</b>
1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. oraz jej jednostki dominującej .....	9
2. Skład Grupy .....	9
<b>STWIERDZENIE ZGODNOŚCI Z MSSF .....</b>	<b>11</b>
3. Oświadczenie o zgodności .....	11
4. Kontynuacja działalności .....	11
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....	11
<b>ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>12</b>
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	12
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	14
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	16
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>17</b>
9. Sezonowość działalności .....	17
10. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	17
11. Przychody ze sprzedaży .....	21
12. Koszty według rodzaju .....	22
13. Podatek dochodowy .....	22
13.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	22
13.2. Odroczony podatek dochodowy .....	23
13.3. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego .....	23
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	24
15. Rzeczowe aktywa trwałe .....	24
16. Wartość firmy .....	25
17. Długoterminowe aktywa niematerialne .....	26
18. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach .....	26
19. Krótkoterminowe aktywa niematerialne .....	29
20. Zapasy .....	30
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	30
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	31
23. Aktywa trwałe i grupa do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	31
24. Kapitał własny .....	32
24.1. Kapitał podstawowy .....	32
24.2. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających .....	33
24.3. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	33
25. Nabycie udziałów niekontrolujących i zmiany reorganizacyjne .....	33
26. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe .....	34
26.1. Kredyty i pożyczki .....	34
26.2. Wyemitowane obligacje .....	36
27. Instrumenty pochodne .....	38
28. Rezerwy na świadczenia pracownicze .....	38
28.1. Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe .....	38
28.2. Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy .....	40
29. Pozostałe rezerwy .....	40

29.1. Zmiany stanu rezerw .....	40
29.2. Opis istotnych tytułów rezerw .....	41
29.2.1 Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości .....	41
29.2.2 Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów .....	41
29.2.3 Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii.....	41
29.2.4 Rezerwa na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy .....	42
30. Rozliczenia międzyokresowe .....	42
30.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe .....	42
30.2. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów - krótkoterminowe .....	42
31. Istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	43
31.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej .....	43
31.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	43
32. Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym .....	44
<b>INNE INFORMACJE .....</b>	<b>45</b>
33. Zobowiązania warunkowe .....	45
34. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań .....	48
35. Zobowiązania inwestycyjne .....	51
36. Informacja o podmiotach powiązanych.....	51
36.1. Transakcje ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą .....	51
36.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa .....	52
36.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....	53
37. Instrumenty finansowe.....	54
37.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych .....	54
37.2. Hierarchia wartości godziwej .....	56
37.3. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych .....	56
38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	58
39. Zarządzanie kapitałem i finansami .....	58
40. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	58

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	11	4 377 627	13 634 241	4 412 231	13 717 681
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	12	(3 635 702)	(11 247 977)	(3 684 221)	(11 328 544)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>		<b>741 925</b>	<b>2 386 264</b>	<b>728 010</b>	<b>2 389 137</b>
Pozostałe przychody operacyjne	32	67 797	141 119	59 201	139 002
Koszty sprzedaży		(122 113)	(359 945)	(144 298)	(401 487)
Koszty ogólnego zarządu		(153 669)	(466 493)	(159 428)	(491 627)
Pozostałe koszty operacyjne	32	(45 982)	(168 685)	(18 998)	(88 084)
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>487 958</b>	<b>1 532 260</b>	<b>464 487</b>	<b>1 546 941</b>
Przychody finansowe	32	17 628	59 706	12 597	41 558
Koszty finansowe		(46 150)	(278 597)	(89 731)	(274 827)
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	18	(4 560)	310	(400)	(1 176)
<b>Zysk brutto</b>		<b>454 876</b>	<b>1 313 679</b>	<b>386 953</b>	<b>1 312 496</b>
Podatek dochodowy	13	(96 108)	(234 524)	(67 817)	(259 438)
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>358 768</b>	<b>1 079 155</b>	<b>319 136</b>	<b>1 053 058</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:</b>		<b>11 134</b>	<b>50 551</b>	<b>(12 954)</b>	<b>(31 107)</b>
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		13 426	62 054	(16 014)	(38 476)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		259	287	18	59
Podatek dochodowy		(2 551)	(11 790)	3 042	7 310
<b>Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:</b>		<b>5 396</b>	<b>6 690</b>	<b>8 334</b>	<b>13 717</b>
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		6 657	8 258	10 289	16 932
Podatek dochodowy		(1 261)	(1 568)	(1 955)	(3 215)
<b>Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku</b>		<b>16 530</b>	<b>57 241</b>	<b>(4 620)</b>	<b>(17 390)</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>		<b>375 298</b>	<b>1 136 396</b>	<b>314 516</b>	<b>1 035 668</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		358 117	1 076 641	318 411	1 048 701
Udziałom niekontrolującym		651	2 514	725	4 357
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		374 636	1 133 869	313 778	1 031 283
Udziałom niekontrolującym		662	2 527	738	4 385
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych):</b>					
– podstawowy i rozwodniony z zysku netto za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,20	0,61	0,18	0,60

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2014
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	26 239 783	24 850 942
Wartość firmy	16	195 155	195 155
Aktywa niematerialne	17	1 295 459	1 604 634
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	18	411 881	414 584
Pozostałe aktywa finansowe		410 692	377 383
Pozostałe aktywa niefinansowe		559 551	657 943
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.2	53 427	62 108
		<b>29 165 948</b>	<b>28 162 749</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Aktywa niematerialne	19	737 632	733 048
Zapasy	20	361 351	527 596
Należności z tytułu podatku dochodowego	13.3	1 281	26 489
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	1 811 345	1 969 169
Pozostałe aktywa finansowe		7 518	27 539
Pozostałe aktywa niefinansowe		352 176	353 989
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	1 114 760	1 420 909
Aktywa trwałe i aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	23	1 397 917	1 337 705
		<b>5 783 980</b>	<b>6 396 444</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>34 949 928</b>	<b>34 559 193</b>

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

	Nota	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	24.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy		11 277 247	10 393 686
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	24.2	(92 755)	(143 019)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(1 099)	(1 386)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	24.3	(1 108 646)	(1 045 580)
		<b>18 837 494</b>	<b>17 966 448</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>			
		<b>29 207</b>	<b>30 116</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>			
		<b>18 866 701</b>	<b>17 996 564</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	26	7 648 162	7 422 332
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		37 430	46 443
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe		82 828	48 986
Instrumenty pochodne	27	54 838	93 501
Rezerwy na świadczenia pracownicze	28	1 837 619	1 948 323
Pozostałe rezerwy	29	167 772	165 278
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	30	634 492	662 072
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.2	1 472 722	1 357 157
		<b>11 935 863</b>	<b>11 744 092</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	26	564 548	631 530
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		12 953	13 461
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe		1 370 925	1 866 865
Instrumenty pochodne	27	99 559	102 615
Rezerwy na świadczenia pracownicze	28	147 881	158 954
Pozostałe rezerwy	29	879 583	1 081 415
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	30	324 934	245 520
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13.3	41 021	13 518
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		578 900	619 689
Zobowiązania grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	23	127 060	84 970
		<b>4 147 364</b>	<b>4 818 537</b>
<b>Zobowiązania razem</b>			
		<b>16 083 227</b>	<b>16 562 629</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>			
		<b>34 949 928</b>	<b>34 559 193</b>

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

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

	Nota	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>		<b>8 762 747</b>	<b>10 393 686</b>	<b>(143 019)</b>	<b>(1 386)</b>	<b>(1 045 580)</b>	<b>17 966 448</b>	<b>30 116</b>	<b>17 996 564</b>
Wynik okresu		-	-	-	-	1 076 641	1 076 641	2 514	1 079 155
Inne całkowite dochody		-	-	50 264	287	6 677	57 228	13	57 241
<b>Razem całkowite dochody za okres</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50 264</b>	<b>287</b>	<b>1 083 318</b>	<b>1 133 869</b>	<b>2 527</b>	<b>1 136 396</b>
Podział zysków z lat ubiegłych	14	-	883 561	-	-	(883 561)	-	-	-
Wypłata dywidendy	14	-	-	-	-	(262 882)	(262 882)	(2 787)	(265 669)
Odkup udziałów niekontrolujących	25	-	-	-	-	59	59	(649)	(590)
<b>Na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)</b>		<b>8 762 747</b>	<b>11 277 247</b>	<b>(92 755)</b>	<b>(1 099)</b>	<b>(1 108 646)</b>	<b>18 837 494</b>	<b>29 207</b>	<b>18 866 701</b>

**OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU (niebadane)**

	Nota	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>		<b>8 762 747</b>	<b>9 037 699</b>	<b>(126 651)</b>	<b>(1 631)</b>	<b>(344 999)</b>	<b>17 327 165</b>	<b>466 334</b>	<b>17 793 499</b>
Wynik okresu		-	-	-	-	1 048 701	1 048 701	4 357	1 053 058
Inne całkowite dochody		-	-	(31 166)	59	13 689	(17 418)	28	(17 390)
<b>Razem całkowite dochody za okres</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(31 166)</b>	<b>59</b>	<b>1 062 390</b>	<b>1 031 283</b>	<b>4 385</b>	<b>1 035 668</b>
Podział zysków z lat ubiegłych		-	1 355 987	-	-	(1 355 987)	-	-	-
Wypłata dywidendy	14	-	-	-	-	(332 984)	(332 984)	(1 163)	(334 147)
Nabycie udziałów niekontrolujących		-	-	-	-	76 938	76 938	(407 596)	(330 658)
Odkup udziałów niekontrolujących		-	-	-	-	5 194	5 194	(32 465)	(27 271)
Zmiana udziałów niekontrolujących w wyniku podziału spółki zależnej		-	-	-	-	(811)	(811)	811	-
<b>Na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)</b>		<b>8 762 747</b>	<b>10 393 686</b>	<b>(157 817)</b>	<b>(1 572)</b>	<b>(890 259)</b>	<b>18 106 785</b>	<b>30 306</b>	<b>18 137 091</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		1 313 679	1 312 496
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Udział w (zyskach)/stratach wspólnych przedsięwzięć	18	(310)	1 176
Amortyzacja		1 314 797	1 368 316
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(3 904)	(134)
Odsetki i dywidendy, netto		203 575	205 108
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(7 767)	33 196
Zmiana stanu należności		159 026	155 796
Zmiana stanu zapasów		164 063	(42 341)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(394 364)	(541 901)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych		392 680	319 283
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych		24 629	42 194
Zmiana stanu rezerw		(312 433)	(684 479)
Podatek dochodowy zapłacony		(70 597)	(227 173)
Pozostałe		18	(736)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>2 783 092</b>	<b>1 940 801</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		22 511	38 138
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	31.1	(2 825 828)	(2 473 020)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	31.1	21 732	-
Sprzedaż aktywów finansowych		2 497	1 852
Nabycie aktywów finansowych	31.1	(29 000)	(6 279)
Dywidendy otrzymane		4 684	3 766
Odsetki otrzymane		5 708	541
Splata udzielonych pożyczek	31.1	14 500	5 850
Udzielenie pożyczek	31.1	(8 150)	(11 700)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(2 791 346)</b>	<b>(2 440 852)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(10 296)	(13 677)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	31.2	295 000	-
Splata pożyczek/kredytów	31.2	(67 126)	(91 078)
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	1 200 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	31.2	(150 000)	(300 000)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		(262 882)	(324 182)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		(2 669)	(1 252)
Odsetki zapłacone	31.2	(126 101)	(136 469)
Nabycie udziałów niekontrolujących		(588)	(125 328)
Otrzymane dotacje		14 963	48 770
Zapłacone prowizje		(9 754)	(9 000)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(319 453)</b>	<b>247 784</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(327 707)</b>	<b>(252 267)</b>
Różnice kursowe netto		574	186
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>1 408 071</b>	<b>541 148</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>22</b>	<b>1 080 364</b>	<b>288 881</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	22	192 798	113 077



## 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: Wydobycie, 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2014 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 10 listopada 2015 roku.

### 2. Skład Grupy

Na dzień 30 września 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym spółki
1	TAURON Wydobycie S.A.	Jaworzno	Wydobycie	100,00%
2	TAURON Wytwarzanie S.A. <sup>1</sup>	Katowice	Wytwarzanie	100,00%
3	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Jelenia Góra	Wytwarzanie	100,00%
4	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Katowice	Wytwarzanie	100,00%
5	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	Dystrybucja	99,71%
6	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. <sup>2</sup>	Wrocław	Dystrybucja	99,71%
7	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Tarnów	Dystrybucja	99,71%
8	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż	100,00%
9	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	Sprzedaż	100,00%
10	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	Sprzedaż	100,00%
11	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	Pozostałe	100,00%
12	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Krzeszowice	Pozostałe	100,00%
13	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Pozostałe	100,00%
14	TAURON Sweden Energy AB (publ)	Sztokholm, Szwecja	Pozostałe	100,00%
15	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o. <sup>3</sup>	Stalowa Wola	Pozostałe	100,00%

<sup>1</sup> W dniu 28 października 2015 roku została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana siedziby spółki TAURON Wytwarzanie S.A. z miasta Katowice na miasto Jaworzno.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku  
(w tysiącach złotych)

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> W dniu 1 lipca 2015 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek Energopower Sp. z o.o. oraz Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o., o czym szerzej w nocie 25 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień 30 września 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział pośredni i bezpośredni w następujących istotnych spółkach współzależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym spółki
1	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. <sup>1</sup>	Stalowa Wola	Wytwarzanie	50,00%
2	Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Kędzierzyn Koźle	Wytwarzanie	50,00%
3	TAMEH HOLDING Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Dąbrowa Górnicza	Wytwarzanie	50,00%
4	TAMEH POLSKA Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Dąbrowa Górnicza	Wytwarzanie	50,00%
5	TAMEH Czech s.r.o. <sup>2</sup>	Ostrawa, Republika Czeska	Wytwarzanie	50,00%

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Spółki tworzą Grupę Kapitałową. TAURON Polska Energia S.A. posiada bezpośredni udział w kapitale i organie stanowiącym spółki TAMEH HOLDING Sp. z o.o. TAMEH HOLDING Sp. z o.o. 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 2014 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, za 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 okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku 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.

#### 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 31 grudnia 2014 roku liczba nieodpłatnych uprawnień dla instalacji należących do TAURON Wytwarzanie S.A. przekraczała emisję za 2014 rok – Grupa nie utworzyła rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów dla tych instalacji, natomiast liczba nieodpłatnych uprawnień dla instalacji TAURON Ciepło Sp. z o.o. była niższa niż emisja w 2014 roku - z tego względu utworzono rezerwę na niedobór w wysokości 8 130 tysięcy złotych.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku w przypadku instalacji obydwu spółek emisja przekroczyła liczbę nieodpłatnych uprawnień, w związku z czym na dzień 30 września 2015 roku TAURON Wytwarzanie S.A. utworzyło rezerwę w wysokości 58 196 tysięcy złotych, a TAURON Ciepło Sp. z o.o. – 19 823 tysiące złotych.

Zmiana stanu rezerwy w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku została opisana w nocy 29.2.2. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### Testy na utratę wartości

Uwzględniając przesłanki dotyczące utrzymywania się wartości rynkowej aktywów netto Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz ogólną sytuację na rynku energetycznym, na dzień 30 września 2015 roku została wykonana analiza przesłanek, która wykazała, iż w trzecim kwartale zmienność otoczenia Grupy była niewielka względem daty 30 czerwca 2015 roku, na którą wykonano ostatnie testy na utratę wartości. Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości aktywów niematerialnych, w tym wartości firmy, oraz środków trwałych przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2015 roku są aktualne i nie ma konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości na dzień bilansowy. Następne pełne testy zostaną wykonane na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Zgodnie z MSR 36 Grupa przeprowadziła testy z tytułu utraty wartości dla ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”) zawierających wartość firmy, tzn. dla segmentów operacyjnych: Wydobycie i Dystrybucja oraz w ramach segmentu Wytwarzanie dla CGU obejmującego działalność dotyczącą produkcji, dystrybucji i sprzedaży ciepła (dawniej odrębny segment Ciepło) oraz testy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku. Podstawę wyceny wartości odzyskiwalnej poszczególnych CGU stanowiła ich wartość użytkowa. Przeprowadzone testy wymagały oszacowania wartości użytkowej CGU w oparciu o przyszłe przepływy pieniężne generowane przez te CGU, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej zostały skorygowane do wartości bieżącej. Wyliczeń dokonano na podstawie szczegółowych prognoz na okres od połowy 2015 roku do 2024 roku oraz oszacowanej wartości rezydualnej. Podstawę do wyliczeń przepływów pieniężnych stanowi planowany wynik operacyjny (EBIT) w latach 2015 (od połowy roku) - 2024 oraz amortyzacja tego okresu. Wielkość EBIT-u wynika z planu długoterminowego spółek Grupy do roku 2024. Dla potrzeb testu na utratę wartości działalności dotyczącej produkcji, dystrybucji i sprzedaży ciepła posłużono się szczegółowymi prognozami na cały okres ich funkcjonowania bez szacowania wartości rezydualnej. Wykorzystanie prognoz dłuższych niż 5 – letnie wynika w szczególności z długotrwałych procesów inwestycyjnych w branży energetycznej. 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 4,3%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (5,5%). 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. Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazują, iż najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na szacunek wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne są prognozowane hurtowe ceny energii elektrycznej oraz przyjęte stopy dyskontowe.

Test na utratę wartości rzeczowych składników aktywów trwałych został przeprowadzony na poziomie poszczególnych spółek, za 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 tylko dla działalności związanej z wytwarzaniem energii elektrycznej w elektrowniach wodnych, ponieważ elektrownie wiatrowe na dzień bilansowy klasyfikowane są jako grupa do zbycia przeznaczona do sprzedaży;
- 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).

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. Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjęty dla wyliczeń kształtował się w okresie projekcji między 7,68% - 9,98% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem. Testy na utratę wartości aktywów produkcyjnych dla poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne uwzględniały zmianę założeń makroekonomicznych i sektorowych oraz utrzymujący się niski poziom cen sprzedaży energii elektrycznej i zmianę okresów użyteczności jednostek wytwórczych w segmencie Wytwarzanie.

W wyniku przeprowadzonych testów Grupa nie stwierdziła konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów niematerialnych, w tym wartości firmy oraz rzeczowych aktywów trwałych.

#### **Podatek odroczony**

W oparciu o sporządzone prognozy dla Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”), przewidujące uzyskiwanie dochodów podatkowych w 2015 roku i w latach następnych uznano, iż nie występuje ryzyko niezrealizowania aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznanego w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **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. Szerszy opis tych rezerw został przedstawiony w nocie 28.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 30 września 2015 roku została sporządzona w oparciu o prognozy aktuarialne, przy czym w spółce z segmentu Wytwarzanie w związku ze skorzystaniem przez pracowników z programów dobrowolnych odejść i tym samym istotnym zmniejszeniem liczby pracowników, dla których tworzone są rezerwy aktuarialne, w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku dokonano ponownej wyceny rezerw aktuarialnych. Z tego tytułu rezerwy zostały odpowiednio zmniejszone o 10 205 tysięcy złotych. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku rozwiązano również rezerwy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz na deputaty węglowe w spółce z segmentu Wydobywanie w związku ze zmianami w Regulaminie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz zmianami wprowadzonymi do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. Z tego tytułu rezerwy zostały odpowiednio zmniejszone o 103 772 tysiące złotych. Wspomniane zmiany zostały szerzej opisane w nocie 28.1. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Założenia przyjęte przez aktuarium do sporządzenia prognozy na 2015 rok były tożsame z założeniami przyjętymi do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2014 roku. Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień 31 grudnia 2014 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<b>31 grudnia 2014</b>
Stopa dyskontowa (%)	2,25%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,35%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	1,25% - 10,63%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	1,40% - 2,79%
Przewidywana stopa wzrostu cen energii elektrycznej (%)	4,80%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	4,50%
Pozostały średni okres zatrudnienia	9,00 – 15,30

## **Wycena pochodnych instrumentów finansowych**

Wartość godziwa forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap.

Wartość godziwa transakcji terminowych na stopę procentową ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o zerokuponową krzywą stóp procentowych.

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.

Ustalona w opisany powyżej sposób wartość godziwa instrumentów pochodnych zabezpieczających i objętych rachunkowością zabezpieczeń oraz instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy została przedstawiona w notcie 37.

## **Postępowanie kontrolne**

TAURON Polska Energia S.A. 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.

Spółka kolejnymi pismami udzielała odpowiedzi na wezwania skierowane przez Dyrektora UKS, przedstawiając wymagane wyjaśnienia oraz dokumenty. Czas trwania postępowania kontrolnego był kilkakrotnie przedłużany przez Dyrektora UKS – aktualnie nowy termin jego zakończenia został wyznaczony na dzień 28 grudnia 2015 roku.

Z uwagi na początkowy etap, na którym znajduje się postępowanie kontrolne, obecnie nie jest 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 orzeczenia kończącego postępowanie.

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

Zmiany do standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) zatwierdzone przez Unię Europejską („UE”), które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku – w UE mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku – w UE obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* został opublikowany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. 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;
- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności* został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. MSSF 14 został wprowadzony jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku. W dniu 11 września 2015 roku RMSR opublikowała zmianę do standardu wprowadzającą nową datę wejścia w życie – okresy



roczne rozpoczynające się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów;

- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 11 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 12 *Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji* zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach* opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych działaniach mających formę przedsięwzięcia;
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień* zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 41 *Rolnictwo: uprawy roślinne*, opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)* – opublikowane przez RMSR w dniu 25 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

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

Spółka dokonała analizy wpływu powyższych standardów oraz zmian do standardów na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości, w tym także wstępnej analizy wpływu opublikowanych w 2014 roku MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*.

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 usługi i dostarczane są towary, co w przypadku Grupy może mieć istotne znaczenie w segmencie Sprzedaż. Oczekuje się, iż nowe wytyczne MSSF 15 mogą spowodować konieczności zmiany systemów, natomiast przed wejściem w życie standardu Grupa planuje przeprowadzić analizę umów z klientami – 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.

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.

W ocenie Zarządu pozostałe powyższe standardy i zmiany do standardów nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości, natomiast ocena wpływu MSSF 15 i MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe z uwagi na duży zakres zmian jest przedmiotem dalszej analizy.

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

## **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 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów, zastosowania nowej interpretacji oraz zmiany definicji EBITDA:

- Interpretacja KIMSF 21 *Opłaty publiczne* (opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku, zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku). KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* – w UE mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku – w UE obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie;
- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie definicji EBITDA, o czym szerzej w nocie 10 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka dokonała analizy wpływu powyższych zmian do standardów i nowej interpretacji na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości. W ocenie Zarządu wprowadzenie powyższych zmian do standardów i nowej interpretacji nie miało istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości.



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

### **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, za wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług 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, za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, z tytułu nabycia środków trwałych i aktywów niematerialnych 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. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie definicji EBITDA. Poprzednio przez EBITDA Grupa rozumiała EBIT powiększony o amortyzację. Zmiana definicji EBITDA ma na celu doprecyzowanie sposobu wyliczenia tej miary przez Grupę zgodnie z powszechnie prezentowaną i używaną przez inwestorów praktyką. W związku z faktem, iż utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących ma charakter jednorazowy, EBITDA raportowana według zmienionej definicji będzie mniej wrażliwa na jednorazowe zdarzenia. W związku z tym Zarząd uznał, że nowa definicja EBITDA, uwzględniająca odpisy na niefinansowe aktywa, zapewni większą przejrzystość i porównywalność z innymi jednostkami, zwiększając wartość użytkową dla użytkowników sprawozdań finansowych. Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku Zarząd podjął również decyzję o zaprzestaniu wyodrębniania segmentów operacyjnych: Odnawialne źródła energii, Ciepło i Obsługa klienta. Obecnie Zarząd monitoruje wyniki na poziomie segmentu Wytwarzanie, w którego skład wchodzi wszystkie spółki wytwarzające energię i ciepło ze źródeł konwencjonalnych i odnawialnych. Działalność spółki stanowiącej wcześniej segment Obsługa klienta stanowi obecnie pozostałą działalność Grupy. Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

Powyższa decyzja została podjęta zgodnie z zapisami MSSF 8, zgodnie z którymi jednym z warunków wyodrębnienia segmentu operacyjnego jest m.in. regularne przeglądanie przez głównego decydenta operacyjnego jednostki wyników jego działalności. Połączenie dotychczasowych segmentów Odnawialne źródła energii oraz Ciepło z segmentem Wytwarzanie związane jest m.in. z możliwością efektywniejszego dokonywania alokacji zasobów oraz oceny wyników związanych z wytwarzaniem energii w źródłach odnawialnych oraz w kogeneracji, dotychczas prezentowanych w odrębnych segmentach. Z kolei dotychczasowy segment Obsługa Klienta świadczy usługi głównie na rzecz spółek Grupy Kapitałowej, generując bardzo nieznaczące przychody oraz wynik na transakcjach na zewnątrz, w związku z czym informacja o nich nie stanowiła wartości dodanej dla użytkowników sprawozdań Grupy. Dotychczasowe segmenty operacyjne Odnawialne źródła energii, Ciepło oraz Obsługa Klienta nie osiągały progów ilościowych wymienionych w MSSF 8, których spełnienie wymuszałoby odrębną prezentację ich danych finansowych.

Podział sprawozdawczości Grupy w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku oraz w okresie porównywalnym oparty był na następujących segmentach operacyjnych:

Segmenty operacyjne	Przedmiot działalności (w tysiącach złotych)	Spółki zależne/ Spółki ujmowane metodą praw własności
<b>Wydobycie</b>		
	Wydobycie węgla kamiennego	TAURON Wydobycie S.A.
<b>Wytwarzanie</b>		
	Wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym w kogeneracji, jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy współspalaniu biomasy i innej termicznie pozyskiwanej energii. Podstawowe paliwa to węgiel kamienny, biomasa, gaz koksowniczy i wielkopiecowy.	TAURON Wytwarzanie S.A. Elektrownia Blachownia 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.
	Produkcja, dystrybucja i sprzedaż ciepła	TAURON Ciepło Sp. z o.o. Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.*
<b>Dystrybucja</b>		
	Dystrybucja energii elektrycznej	TAURON Dystrybucja S.A. TAURON Dystrybucja Serwis S.A. TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o.
<b>Sprzedaż</b>		
	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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku  
(w tysiącach złotych)

Oprócz powyższych głównych segmentów działalności, Grupa TAURON prowadzi również działalność w obszarze wydobycia kamienia, w tym kamienia wapiennego, na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa oraz w obszarze produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych (Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.). Jako pozostała działalność Grupy traktowana jest również działalność spółek TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o., 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku lub na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	330 309	1 587 107	2 217 408	9 434 552	64 865	-	13 634 241
Sprzedaż między segmentami	544 505	2 324 352	2 575 467	2 378 601	637 929	(8 460 854)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>874 814</b>	<b>3 911 459</b>	<b>4 792 875</b>	<b>11 813 153</b>	<b>702 794</b>	<b>(8 460 854)</b>	<b>13 634 241</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>(107 579)</b>	<b>130 489</b>	<b>1 106 723</b>	<b>443 797</b>	<b>47 972</b>	<b>(8 926)</b>	<b>1 612 476</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	(80 216)	(80 216)
<b>EBIT</b>	<b>(107 579)</b>	<b>130 489</b>	<b>1 106 723</b>	<b>443 797</b>	<b>47 972</b>	<b>(89 142)</b>	<b>1 532 260</b>
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	310	-	-	-	-	310
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	(218 891)	(218 891)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(107 579)</b>	<b>130 799</b>	<b>1 106 723</b>	<b>443 797</b>	<b>47 972</b>	<b>(308 033)</b>	<b>1 313 679</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(234 524)	(234 524)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>(107 579)</b>	<b>130 799</b>	<b>1 106 723</b>	<b>443 797</b>	<b>47 972</b>	<b>(542 557)</b>	<b>1 079 155</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	1 691 191	13 553 307	15 402 617	3 016 254	438 649	-	34 102 018
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	411 881	-	-	-	-	411 881
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	436 029	436 029
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 691 191</b>	<b>13 965 188</b>	<b>15 402 617</b>	<b>3 016 254</b>	<b>438 649</b>	<b>436 029</b>	<b>34 949 928</b>
Zobowiązania segmentu	560 851	1 613 803	2 274 410	1 281 551	264 371	-	5 994 986
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	10 088 241	10 088 241
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>560 851</b>	<b>1 613 803</b>	<b>2 274 410</b>	<b>1 281 551</b>	<b>264 371</b>	<b>10 088 241</b>	<b>16 083 227</b>
<b>EBIT</b>	<b>(107 579)</b>	<b>130 489</b>	<b>1 106 723</b>	<b>443 797</b>	<b>47 972</b>	<b>(89 142)</b>	<b>1 532 260</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(84 355)</b>	<b>(439 119)</b>	<b>(733 045)</b>	<b>(8 138)</b>	<b>(50 071)</b>	-	<b>(1 314 728)</b>
<b>Odписy aktualizujące</b>	<b>8</b>	<b>5 569</b>	<b>475</b>	<b>-</b>	<b>(140)</b>	-	<b>5 912</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(23 232)</b>	<b>564 039</b>	<b>1 839 293</b>	<b>451 935</b>	<b>98 183</b>	<b>(89 142)</b>	<b>2 841 076</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne *	177 546	1 408 650	1 133 551	3 197	55 928	-	2 778 872

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

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (dane przekształcone niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2014 roku (dane przekształcone)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	360 601	2 137 597	1 916 768	9 234 816	67 899	-	13 717 681
Sprzedaż między segmentami	510 242	1 446 281	2 612 043	2 032 176	591 324	(7 192 066)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>870 843</b>	<b>3 583 878</b>	<b>4 528 811</b>	<b>11 266 992</b>	<b>659 223</b>	<b>(7 192 066)</b>	<b>13 717 681</b>
<b>Zysk(strata) segmentu</b>							
Koszty nieprzypisane	-	(755)	-	-	-	(74 352)	(74 352)
<b>EBIT</b>	<b>5 347</b>	<b>(755)</b>	<b>1 070 837</b>	<b>478 799</b>	<b>74 101</b>	<b>(81 388)</b>	<b>1 546 941</b>
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	(1 176)	-	-	-	-	(1 176)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	(233 269)	(233 269)
<b>Zysk(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 347</b>	<b>(1 931)</b>	<b>1 070 837</b>	<b>478 799</b>	<b>74 101</b>	<b>(314 657)</b>	<b>1 312 496</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(259 438)	(259 438)
<b>Zysk(strata) netto za okres</b>	<b>5 347</b>	<b>(1 931)</b>	<b>1 070 837</b>	<b>478 799</b>	<b>74 101</b>	<b>(574 095)</b>	<b>1 053 058</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	1 742 510	12 745 464	15 012 125	3 715 551	459 596	-	33 675 246
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	414 584	-	-	-	-	414 584
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	469 363	469 363
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 742 510</b>	<b>13 160 048</b>	<b>15 012 125</b>	<b>3 715 551</b>	<b>459 596</b>	<b>469 363</b>	<b>34 559 193</b>
Zobowiązania segmentu	706 921	1 672 567	2 457 586	1 489 054	323 730	-	6 649 858
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	9 912 771	9 912 771
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>706 921</b>	<b>1 672 567</b>	<b>2 457 586</b>	<b>1 489 054</b>	<b>323 730</b>	<b>9 912 771</b>	<b>16 562 629</b>
<b>EBIT</b>	<b>5 347</b>	<b>(755)</b>	<b>1 070 837</b>	<b>478 799</b>	<b>74 101</b>	<b>(81 388)</b>	<b>1 546 941</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(78 133)</b>	<b>(525 119)</b>	<b>(707 003)</b>	<b>(22 665)</b>	<b>(35 448)</b>	-	<b>(1 368 368)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>(73)</b>	<b>(9 952)</b>	<b>(52)</b>	-	<b>10</b>	-	<b>(10 067)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>83 553</b>	<b>534 316</b>	<b>1 777 892</b>	<b>501 464</b>	<b>109 539</b>	<b>(81 388)</b>	<b>2 925 376</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne *	125 144	540 084	1 285 823	2 209	56 944	-	2 010 204

\* 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 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku (niebadane)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	137 752	425 809	743 738	3 048 481	21 847	-	4 377 627
Sprzedaż między segmentami	195 111	738 562	820 780	670 692	177 801	(2 602 946)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>332 863</b>	<b>1 164 371</b>	<b>1 564 518</b>	<b>3 719 173</b>	<b>199 648</b>	<b>(2 602 946)</b>	<b>4 377 627</b>
<b>Zysk(strata) segmentu</b>							
Koszty nieprzypisane	106 686	(51 447)	348 307	114 042	20 076	(20 289)	517 375
<b>EBIT</b>	<b>106 686</b>	<b>(51 447)</b>	<b>348 307</b>	<b>114 042</b>	<b>20 076</b>	<b>(49 706)</b>	<b>487 958</b>
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	(4 560)	-	-	-	-	(4 560)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	(28 522)	(28 522)
<b>Zysk(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>106 686</b>	<b>(56 007)</b>	<b>348 307</b>	<b>114 042</b>	<b>20 076</b>	<b>(78 228)</b>	<b>454 876</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(96 108)	(96 108)
<b>Zysk(strata) netto za okres</b>	<b>106 686</b>	<b>(56 007)</b>	<b>348 307</b>	<b>114 042</b>	<b>20 076</b>	<b>(174 336)</b>	<b>358 768</b>
<b>EBIT</b>	<b>106 686</b>	<b>(51 447)</b>	<b>348 307</b>	<b>114 042</b>	<b>20 076</b>	<b>(49 706)</b>	<b>487 958</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(27 993)</b>	<b>(148 144)</b>	<b>(248 182)</b>	<b>(2 740)</b>	<b>(17 111)</b>	-	<b>(444 170)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>9</b>	<b>(940)</b>	<b>(144)</b>	-	<b>(1)</b>	-	<b>(1 076)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>134 670</b>	<b>97 637</b>	<b>596 633</b>	<b>116 782</b>	<b>37 188</b>	<b>(49 706)</b>	<b>933 204</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne *	31 301	523 081	437 305	666	15 792	-	1 008 145

\* 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 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (dane przekształcone niebadane)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	149 280	628 013	600 503	3 007 973	26 462	-	4 412 231
Sprzedaż między segmentami	192 151	556 456	879 357	683 910	207 427	(2 519 301)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>341 431</b>	<b>1 184 469</b>	<b>1 479 860</b>	<b>3 691 883</b>	<b>233 889</b>	<b>(2 519 301)</b>	<b>4 412 231</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>29 132</b>	<b>(39 176)</b>	<b>370 825</b>	<b>105 291</b>	<b>28 734</b>	<b>(3 389)</b>	<b>491 417</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	(26 930)	(26 930)
<b>EBIT</b>	<b>29 132</b>	<b>(39 176)</b>	<b>370 825</b>	<b>105 291</b>	<b>28 734</b>	<b>(30 319)</b>	<b>464 487</b>
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	(400)	-	-	-	-	(400)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	(77 134)	(77 134)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>29 132</b>	<b>(39 576)</b>	<b>370 825</b>	<b>105 291</b>	<b>28 734</b>	<b>(107 453)</b>	<b>386 953</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(67 817)	(67 817)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>29 132</b>	<b>(39 576)</b>	<b>370 825</b>	<b>105 291</b>	<b>28 734</b>	<b>(175 270)</b>	<b>319 136</b>
<b>EBIT</b>	<b>29 132</b>	<b>(39 176)</b>	<b>370 825</b>	<b>105 291</b>	<b>28 734</b>	<b>(30 319)</b>	<b>464 487</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(26 174)</b>	<b>(174 607)</b>	<b>(237 327)</b>	<b>(4 539)</b>	<b>(13 577)</b>	-	<b>(456 224)</b>
<b>Odписy aktualizujące</b>	<b>54</b>	<b>(119)</b>	-	-	<b>15</b>	-	<b>(50)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>55 252</b>	<b>135 550</b>	<b>608 152</b>	<b>109 830</b>	<b>42 296</b>	<b>(30 319)</b>	<b>920 761</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne *	42 876	257 781	444 335	1 408	13 727	-	760 127

\* 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy</b>	<b>9 051 514</b>	<b>9 416 897</b>
Podatek akcyzowy	(317 619)	(334 108)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:</b>	<b>8 733 895</b>	<b>9 082 789</b>
Energia elektryczna	7 579 164	7 764 878
Energia ciepła	417 081	430 225
Prawa majątkowe pochodzenia energii	194 484	271 684
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	92 326	3 643
Węgiel	314 296	337 827
Dmuch wielkopiecowy	-	127 506
Powietrze sprężone	44	55 775
Produkty przemiałowni	22 436	23 508
Gaz	55 918	8 370
Pozostałe towary, produkty i materiały	58 146	59 373
<b>Przychody ze sprzedaży usług, w tym:</b>	<b>4 858 363</b>	<b>4 596 547</b>
Usługi dystrybucyjne i handlowe	4 603 302	4 327 171
Opłaty za przyłączanie odbiorców	94 357	95 390
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	86 239	82 747
Opłaty za nielegalny pobór energii elektrycznej	5 633	4 912
Przychody z tytułu kolizji energetycznych i ciepłowniczych	18 018	12 329
Pozostałe usługi	50 814	73 998
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>41 983</b>	<b>38 345</b>
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>13 634 241</b>	<b>13 717 681</b>

Spadek przychodów ze sprzedaży dmuchu wielkopiecowego oraz sprężonego powietrza związany jest z wniesieniem w postaci aportu przez Grupę TAURON w grudniu 2014 roku Zakładu Wytwarzania Nowa do spółki TAMEH POLSKA Sp. z o.o., będącej częścią wspólnego przedsięwzięcia, o czym szerzej w nocie 18 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zakład Wytwarzania Nowa był głównym producentem powyższych produktów Grupy w okresie porównywalnym.

## 12. Koszty według rodzaju

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>
<b>Koszty według rodzaju</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(1 314 728)	(1 368 368)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(1 257)	(4 971)
Zużycie materiałów i energii	(1 346 798)	(1 500 634)
Usługi konserwacji i remontowe	(263 745)	(282 120)
Usługi dystrybucyjne	(1 287 546)	(1 151 560)
Pozostałe usługi obce	(482 422)	(509 916)
Podatki i opłaty	(548 847)	(466 555)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 794 262)	(1 894 908)
Odpis aktualizujący zapasy	(761)	(5 094)
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(27 594)	(24 564)
Pozostałe koszty rodzajowe	(86 392)	(83 447)
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>(7 154 352)</b>	<b>(7 292 137)</b>
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(260 283)	85 444
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	491 035	347 486
Koszty sprzedaży	359 945	401 487
Koszty ogólnego zarządu	466 493	491 627
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(5 150 815)	(5 362 451)
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług</b>	<b>(11 247 977)</b>	<b>(11 328 544)</b>

## 13. Podatek dochodowy

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

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(120 425)</b>	<b>(171 136)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(147 566)	(180 780)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	27 141	9 644
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(114 099)</b>	<b>(88 302)</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym</b>	<b>(234 524)</b>	<b>(259 438)</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>(13 358)</b>	<b>4 095</b>

W pozycji korekt dotyczących bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych wykazano głównie otrzymany przez Spółkę jako spółkę reprezentującą PGK zwrot nadpłaty podatku dochodowego za 2013 rok w wysokości 22 250 tysięcy złotych dotyczący w głównej mierze kosztów remontów komponentowych i ulgi na nowe technologie.



### 13.2. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego</b>		
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	2 102 615	2 037 038
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	25 423	21 505
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	83 543	59 105
- z tytułu ujęcia szacowanych przychodów ze sprzedaży usługi dystrybucyjnej energii elektrycznej	2 964	8 326
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	46 142	47 490
- pozostałe	17 350	14 487
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 278 037</b>	<b>2 187 951</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>		
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	7 020	5 620
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	2 634	5 130
- nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	58 319	62 177
- od rezerw bilansowych	615 950	667 464
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	29 709	27 323
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	30 586	20 680
- od wyceny instrumentów zabezpieczających	27 095	34 377
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	55 682	38 632
- pozostałe naliczone koszty	3 548	3 467
- straty podatkowe	12 758	12 758
- pozostałe	15 441	15 274
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>858 742</b>	<b>892 902</b>
<b>Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego Grupy prezentowany jest jako:</b>		
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>53 427</b>	<b>62 108</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(1 472 722)</b>	<b>(1 357 157)</b>

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego spółek tworzących Podatkową Grupę Kapitałową na dzień 30 września 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.

Na podstawie pierwszej umowy Podatkowa Grupa Kapitałowa została zarejestrowana na okres trzech lat podatkowych od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2014 roku spółek tworzących na ten dzień Podatkową Grupę Kapitałową zostały skompensowane.

### 13.3. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

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

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

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa posiada następujące rozrachunki z tytułu podatku dochodowego:

- Należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 1 281 tysięcy złotych, nie dotyczące rozliczenia Podatkowej Grupy Kapitałowej;
- Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 41 021 tysięcy złotych, z czego kwota 39 253 tysiące złotych dotyczy rozliczenia Podatkowej Grupy Kapitałowej.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku obciążenie Podatkowej Grupy Kapitałowej podatkiem dochodowym wyniosło 145 662 tysiące złotych. Jednocześnie Podatkowa Grupa Kapitałowa uiszczała zaliczkę na podatek dochodowy za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku w kwocie 106 466 tysięcy złotych. Dodatkowo na dzień 30 września 2015 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za lata ubiegłe w łącznej kwocie 57 tysięcy złotych.

#### 14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 16 marca 2015 roku Zarząd Spółki podjął decyzję dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki wysokości wypłaty 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. Równocześnie Zarząd postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki rekomendację ustalającą dzień dywidendy na 22 lipca 2015 roku, a termin wypłaty dywidendy na 12 sierpnia 2015 roku.

Rada Nadzorcza w dniu 23 marca 2015 roku pozytywnie oceniła przedstawioną przez Zarząd rekomendację Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w przedmiocie podziału zysku oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy. W dniu 23 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o wysokości wypłaty dywidendy zgodnie z rekomendacją Zarządu. Pozostała część zysku netto Spółki za rok 2014 w kwocie 883 561 tysięcy złotych została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Dywidenda została w całości wypłacona w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

W dniu 15 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwoty 332 984 tysiące złotych, co daje 0,19 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona z wypracowanego przez Spółkę w 2013 roku zysku netto, który wyniósł 1 688 972 tysiące złotych. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 14 sierpnia 2014 roku, a termin wypłaty dywidendy na 4 września 2014 roku.

#### 15. Rzeczowe aktywa trwałe

##### Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 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
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>						
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>117 142</b>	<b>18 195 456</b>	<b>14 819 091</b>	<b>808 607</b>	<b>1 364 263</b>	<b>35 304 559</b>
Zakup bezpośredni	-	-	376	401	2 622 430	2 623 207
Rozliczenie środków trwałych w budowie	1 897	737 843	718 730	48 058	(1 506 528)	-
Sprzedaż, zbycie	(262)	(2 336)	(4 976)	(11 477)	(170)	(19 221)
Likwidacja	-	(35 613)	(37 434)	(5 911)	-	(78 958)
Nieodpłatne otrzymanie	-	13 060	363	3	-	13 426
Części zapasowe alokowane do środków trwałych	-	567	10 213	-	(9 600)	1 180
Koszty remontów	-	-	8 298	-	62 316	70 614
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	30 526	30 526
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(7)	(4 411)	(933)	(8 513)	(57 991)	(71 855)
Pozostałe zmiany	(26)	1 317	(2 571)	(1 976)	(94)	(3 350)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	4	6	-	10
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>118 744</b>	<b>18 905 883</b>	<b>15 511 161</b>	<b>829 198</b>	<b>2 505 152</b>	<b>37 870 138</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>						
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(458)</b>	<b>(5 049 663)</b>	<b>(4 957 467)</b>	<b>(440 706)</b>	<b>(5 323)</b>	<b>(10 453 617)</b>
Amortyzacja za okres	-	(606 293)	(594 385)	(64 572)	-	(1 265 250)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	(21)	(795)	(131)	(280)	(1 904)	(3 131)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	51	2 324	22	654	-	3 051
Sprzedaż, zbycie	-	564	3 862	10 642	-	15 068
Likwidacja	-	30 068	34 083	5 595	-	69 746
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	615	3	4 592	-	5 210
Pozostałe zmiany	-	(265)	(821)	(340)	-	(1 426)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(3)	(3)	-	(6)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(428)</b>	<b>(5 623 445)</b>	<b>(5 514 837)</b>	<b>(484 418)</b>	<b>(7 227)</b>	<b>(11 630 355)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>116 684</b>	<b>13 145 793</b>	<b>9 861 624</b>	<b>367 901</b>	<b>1 358 940</b>	<b>24 850 942</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>118 316</b>	<b>13 282 438</b>	<b>9 996 324</b>	<b>344 780</b>	<b>2 497 925</b>	<b>26 239 783</b>



**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 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
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>						
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>114 112</b>	<b>17 385 870</b>	<b>14 909 785</b>	<b>738 450</b>	<b>1 213 948</b>	<b>34 362 165</b>
Zakup bezpośredni	-	-	240	235	1 832 978	1 833 453
Rozliczenie środków trwałych w budowie	2 581	805 622	628 315	54 239	(1 490 757)	-
Sprzedaż, zbycie	(463)	(3 593)	(4 174)	(8 036)	(31)	(16 297)
Likwidacja	-	(26 016)	(101 309)	(6 345)	-	(133 670)
Nieodpłatne otrzymanie	10	10 417	477	69	-	10 973
Przemieszczenia pomiędzy grupami	-	17 381	(17 591)	210	-	-
Koszty remontów	-	205	5 671	-	65 311	71 187
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	35 168	35 168
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(74)	(757)	(6)	67	-	(770)
Pozostałe zmiany	(786)	38	3 768	(47)	(4 302)	(1 329)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>115 380</b>	<b>18 189 167</b>	<b>15 425 176</b>	<b>778 842</b>	<b>1 652 315</b>	<b>36 160 880</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>						
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(645)</b>	<b>(4 360 059)</b>	<b>(4 490 207)</b>	<b>(377 855)</b>	<b>(5 760)</b>	<b>(9 234 526)</b>
Amortyzacja za okres	-	(600 319)	(651 902)	(62 852)	-	(1 315 073)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(150)	(4 708)	(1)	-	(4 859)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	322	-	1	19	67	409
Sprzedaż, zbycie	-	1 565	3 466	6 828	-	11 859
Likwidacja	-	18 726	96 718	5 687	-	121 131
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	138	4	(67)	-	75
Pozostałe zmiany	-	(1 603)	2 126	(31)	-	492
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(323)</b>	<b>(4 941 702)</b>	<b>(5 044 502)</b>	<b>(428 272)</b>	<b>(5 693)</b>	<b>(10 420 492)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>113 467</b>	<b>13 025 811</b>	<b>10 419 578</b>	<b>360 595</b>	<b>1 208 188</b>	<b>25 127 639</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>115 057</b>	<b>13 247 465</b>	<b>10 380 674</b>	<b>350 570</b>	<b>1 646 622</b>	<b>25 740 388</b>

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku Grupa dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2 623 207 tysięcy złotych. Największe zakupy dokonane zostały w związku z inwestycjami w następujących segmentach operacyjnych:

Zakup rzeczowych aktywów trwałych w segmentach	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)
Dystrybucja	1 104 397	1 258 736
Wytwarzanie	1 306 668	432 652
Wydobycie	176 691	124 982

**16. Wartość firmy**

Na dzień przejścia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”), które mogą skorzystać z synergii połączenia. Za najniższy poziom w Grupie, do którego może zostać przypisana wartość firmy i na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze, Grupa uznała segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, za wyjątkiem segmentu Wytwarzanie. W przypadku segmentu Wytwarzanie taki najniższy poziom stanowią CGU związane z wytwarzaniem energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym w kogeneracji i przy współspalaniu biomasy i innej termicznie pozyskiwanej energii, CGU związane z wytwarzaniem energii elektrycznej w źródłach odnawialnych oraz CGU związane z produkcją, dystrybucją i sprzedażą ciepła.

Wartość firmy w segmencie	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Wydobycie	13 973	13 973
Dystrybucja	25 602	25 602
Wytwarzanie	155 580	155 580
<b>Razem</b>	<b>195 155</b>	<b>195 155</b>

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**17. Długoterminowe aktywa niematerialne**

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

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>								
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>4 670</b>	<b>789 670</b>	<b>475 291</b>	<b>207 397</b>	<b>265 103</b>	<b>153 770</b>	<b>53 436</b>	<b>1 949 337</b>
Zakup bezpośredni	-	-	81	11 854	-	-	54 444	66 379
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	882	21 178	-	-	21 861	(43 921)	-
Sprzedaż, zbycie	-	(925)	(8 071)	-	-	-	-	(8 996)
Likwidacja	(147)	(1)	(1 408)	-	-	(52)	-	(1 608)
Przyjęcie z/ przekazanie do środków trwałych w budowie	-	-	26	-	-	(20)	1 497	1 503
Reklasyfikacja	-	-	-	(197 594)	(127 739)	-	-	(325 333)
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(1 331)	-	-	-	(64)	(12)	(1 407)
Pozostałe zmiany	-	(109)	102	-	-	297	4	294
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	19	-	-	-	(1)	18
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>4 523</b>	<b>788 186</b>	<b>487 218</b>	<b>21 657</b>	<b>137 364</b>	<b>175 792</b>	<b>65 447</b>	<b>1 680 187</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>								
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(3 822)</b>	<b>(15 297)</b>	<b>(289 949)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(35 635)</b>	<b>-</b>	<b>(344 703)</b>
Amortyzacja za okres	(357)	-	(39 013)	-	-	(10 108)	-	(49 478)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(287)	-	-	-	-	-	(287)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	155	-	-	-	-	-	155
Sprzedaż, zbycie	-	-	8 071	-	-	-	-	8 071
Likwidacja	147	-	1 408	-	-	51	-	1 606
Pozostałe zmiany	-	(3)	(70)	-	-	(5)	-	(78)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(14)	-	-	-	-	(14)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(4 032)</b>	<b>(15 432)</b>	<b>(319 567)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(45 697)</b>	<b>-</b>	<b>(384 728)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>848</b>	<b>774 373</b>	<b>185 342</b>	<b>207 397</b>	<b>265 103</b>	<b>118 135</b>	<b>53 436</b>	<b>1 604 634</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>491</b>	<b>772 754</b>	<b>167 651</b>	<b>21 657</b>	<b>137 364</b>	<b>130 095</b>	<b>65 447</b>	<b>1 295 459</b>

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)**

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>								
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>4 030</b>	<b>810 712</b>	<b>379 236</b>	<b>20 250</b>	<b>34 528</b>	<b>109 979</b>	<b>84 633</b>	<b>1 443 368</b>
Zakup bezpośredni	-	-	132	20 385	98 779	-	70 264	189 560
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	3 908	44 440	-	-	37 024	(85 372)	-
Sprzedaż, zbycie	-	(1 006)	-	-	-	-	-	(1 006)
Likwidacja	-	(20)	(2 154)	-	-	(7)	-	(2 181)
Przyjęcie z/ przekazanie do środków trwałych w budowie	-	(5)	19	-	-	(1)	4 985	4 998
Reklasyfikacja	-	-	-	(16 183)	-	-	-	(16 183)
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(1 585)	-	-	-	-	-	(1 585)
Pozostałe zmiany	640	33	1 258	-	-	299	(11)	2 219
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	2	-	-	-	-	2
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>4 670</b>	<b>812 037</b>	<b>422 933</b>	<b>24 452</b>	<b>133 307</b>	<b>147 294</b>	<b>74 499</b>	<b>1 619 192</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>								
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(3 442)</b>	<b>(14 449)</b>	<b>(242 012)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(23 460)</b>	<b>-</b>	<b>(283 363)</b>
Amortyzacja za okres	(170)	-	(43 579)	-	-	(9 546)	-	(53 295)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	46	-	-	-	-	-	46
Likwidacja	-	-	2 131	-	-	6	-	2 137
Pozostałe zmiany	-	-	(1 145)	-	-	-	-	(1 145)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(3 612)</b>	<b>(14 403)</b>	<b>(284 606)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(33 000)</b>	<b>-</b>	<b>(335 621)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>588</b>	<b>796 263</b>	<b>137 224</b>	<b>20 250</b>	<b>34 528</b>	<b>86 519</b>	<b>84 633</b>	<b>1 160 005</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>1 058</b>	<b>797 634</b>	<b>138 327</b>	<b>24 452</b>	<b>133 307</b>	<b>114 294</b>	<b>74 499</b>	<b>1 283 571</b>

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku  
(w tysiącach złotych)

	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o.	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	Stan na 30 września 2015 lub za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)
Aktywa trwale (długoterminowe)	1 010 349	27 351	1 117 769	<b>2 155 469</b>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	83 294	36 990	311 227	<b>431 511</b>
Zobowiązania długoterminowe (-)	(948 369)	-	(297 456)	<b>(1 245 825)</b>
Zobowiązania krótkoterminowe (-)	(115 646)	(81)	(296 747)	<b>(412 474)</b>
Razem aktywa netto	29 628	64 260	834 793	<b>928 681</b>
Udział w aktywach netto	14 814	32 130	417 397	<b>464 341</b>
Eliminacja transakcji ze spółkami Grupy	(14 141)	-	-	<b>(14 141)</b>
<b>Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach</b>	<b>673</b>	<b>32 130</b>	<b>379 078</b>	<b>411 881</b>
Udział w przychodach wspólnych przedsięwzięć	14	371	403 874	<b>404 259</b>
<b>Udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć</b>	<b>(1 789)</b>	<b>23</b>	<b>2 076</b>	<b>310</b>

\* Zaprezentowane informacje dotyczą Grupy Kapitałowej TAMEH HOLDING Sp. z o.o.

Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 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 2014 lub za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)
Aktywa trwale (długoterminowe)	973 128	27 351	985 875	<b>1 986 354</b>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	53 283	36 920	319 756	<b>409 959</b>
Zobowiązania długoterminowe (-)	(900 635)	-	(34 085)	<b>(934 720)</b>
Zobowiązania krótkoterminowe (-)	(92 570)	(59)	(433 758)	<b>(526 387)</b>
Razem aktywa netto	33 206	64 212	837 788	<b>935 206</b>
Udział w aktywach netto	16 603	32 106	418 894	<b>467 603</b>
Eliminacja transakcji ze spółkami Grupy	(11 127)	-	-	<b>(11 127)</b>
<b>Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach</b>	<b>5 476</b>	<b>32 106</b>	<b>377 002</b>	<b>414 584</b>
Udział w przychodach wspólnych przedsięwzięć	47	387	-	<b>434</b>
<b>Udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć</b>	<b>(1 380)</b>	<b>204</b>	<b>-</b>	<b>(1 176)</b>

\* 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.

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. jako wspólne przedsięwzięcie w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została ujęta metodą praw własności. TAURON Polska Energia S.A. posiada pośredni udział w kapitale spółki w wysokości 50% i w organie stanowiącym na poziomie 50% wykonywany poprzez TAURON Wytwarzanie 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. pożyczek, których salda na dzień bilansowy wyniosły:

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2014	
	Kapitał	Odsetki	Kapitał	Odsetki
Pożyczka podporządkowana	177 000	27 035	177 000	21 331
Pożyczka VAT	-	-	5 850	12
<b>Razem pożyczki dla Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., w tym:</b>	<b>177 000</b>	<b>27 035</b>	<b>182 850</b>	<b>21 343</b>
Długoterminowa	177 000	27 035	177 000	21 331
Krótkoterminowa	-	-	5 850	12

Wartość przekazanych środków z tytułu pożyczki podporządkowanej wynosiła na dzień bilansowy 177 000 tysięcy złotych, co zgodnie z postanowieniami umownymi stanowi maksymalną wartość pożyczki. Całkowita spłata pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić nie później niż do końca 2032 roku.

Kwoty udzielanych pożyczek oraz spłat w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku zostały przedstawione w nocie 31.1. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przychody finansowe z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku wyniosły 5 741 tysięcy złotych. W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zaprezentowała przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. jedynie w stopniu odzwierciedlającym udziały niepowiązanych inwestorów we wspólnym przedsięwzięciu.

#### ***Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o.***

Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. jest spółką celową utworzoną w 2012 roku przez TAURON Wytwarzanie S.A. i KGHM Polska Miedź S.A. Spółka ta została powołana w celu kompleksowej realizacji inwestycji, która obejmuje przygotowanie, budowę oraz eksploatację bloku gazowo-parowego o mocy ok. 850 MWe na terenie TAURON Wytwarzanie S.A. – Oddział Elektrownia Blachownia.

Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. jako wspólne przedsięwzięcie w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została ujęta metodą praw własności. TAURON Polska Energia S.A. posiada pośredni udział w kapitale spółki w wysokości 50% i w organie stanowiącym na poziomie 50% wykonywany poprzez TAURON Wytwarzanie S.A.

Na mocy porozumienia zawartego w dniu 30 grudnia 2013 roku przez TAURON Polska Energia S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz TAURON Wytwarzanie S.A. realizacja projektu budowy bloku gazowo-parowego w spółce Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. została czasowo zawieszona ze względu na bieżącą sytuację na rynku energii elektrycznej i gazu skutkującą wzrostem ryzyka inwestycyjnego i powstałą w związku z tym potrzebą weryfikacji i optymalizacji projektu. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku nie nastąpiły zmiany w statusie projektu.

Strony zobowiązały się do zapewnienia dalszego funkcjonowania spółki Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o., zabezpieczenia dotychczasowych rezultatów projektu, w szczególności zapewnienia aktualności posiadanej dokumentacji oraz ciągłego monitorowania rynku energii i otoczenia regulacyjnego, pod kątem możliwie szybkiego wznowienia realizacji projektu. Strony porozumienia postanowiły, że decyzja o wznowieniu realizacji projektu zapadnie w drodze odrębnego porozumienia, które zgodnie z przewidywaniami stron powinno zostać podpisane do dnia 31 grudnia 2016 roku.

#### ***Grupa Kapitałowa TAMEH HOLDING Sp. z o.o.***

W 2014 roku została zawarta umowa pomiędzy Grupą TAURON i Grupą ArcelorMittal. Jest to umowa współników 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 poprzednim roku 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.

Wartość objętych przez Spółkę w 2014 roku udziałów TAMEH HOLDING Sp. z o.o. wyniosła 374 883 tysiące złotych. Cena zakupu obejmowanych udziałów powiększona została o koszty nabycia w kwocie 873 tysiące złotych. Wartość przekazanych przez Grupę w postaci aportu aktywów netto wyniosła 335 918 tysięcy złotych.

**19. Krótkoterminowe aktywa niematerialne**

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

	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Krótkoterminowe aktywa niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>			
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>724 918</b>	<b>8 130</b>	<b>733 048</b>
Zakup bezpośredni	295 158	3 100	298 258
Wytworzenie we własnym zakresie	166 231	-	166 231
Umorzenie	(776 631)	(5 941)	(782 572)
Reklasyfikacja	194 363	128 304	322 667
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>604 039</b>	<b>133 593</b>	<b>737 632</b>
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>			
<b>Bilans otwarcia</b>	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	-	-	-
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>724 918</b>	<b>8 130</b>	<b>733 048</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>604 039</b>	<b>133 593</b>	<b>737 632</b>

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)**

	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Krótkoterminowe aktywa niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>			
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>695 427</b>	<b>461 123</b>	<b>1 156 550</b>
Zakup bezpośredni	524 429	5 875	530 304
Wytworzenie we własnym zakresie	253 605	-	253 605
Umorzenie	(831 676)	(463 362)	(1 295 038)
Reklasyfikacja	43 393	-	43 393
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>685 178</b>	<b>3 636</b>	<b>688 814</b>
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>			
<b>Bilans otwarcia</b>	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	-	-	-
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>695 427</b>	<b>461 123</b>	<b>1 156 550</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>685 178</b>	<b>3 636</b>	<b>688 814</b>

## 20. Zapasy

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
<b>Koszt historyczny</b>		
Materiały	229 178	285 135
Półprodukty i produkcja w toku	125 961	239 426
Produkty gotowe	5 115	1 600
Towary	991	707
Prawa majątkowe pochodzenia energii	7 631	20 055
Prawa do emisji zanieczyszczeń	6 394	1 761
<b>Razem</b>	<b>375 270</b>	<b>548 684</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość</b>		
Materiały	(7 181)	(7 305)
Produkty gotowe	(88)	(12)
Towary	(21)	(21)
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(6 629)	(13 750)
<b>Razem</b>	<b>(13 919)</b>	<b>(21 088)</b>
<b>Wartość netto możliwa do odzyskania</b>		
Materiały	221 997	277 830
Półprodukty i produkcja w toku	125 961	239 426
Produkty gotowe	5 027	1 588
Towary	970	686
Prawa majątkowe pochodzenia energii	1 002	6 305
Prawa do emisji zanieczyszczeń	6 394	1 761
<b>Razem</b>	<b>361 351</b>	<b>527 596</b>

## 21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela.

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Należności z tytułu dostaw i usług	1 423 341	1 664 191
Pożyczki udzielone	904	6 368
Pozostałe należności finansowe, w tym:	387 100	298 610
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych i aktywów niematerialnych	665	483
Należności dochodzone na drodze sądowej	24 753	20 328
Pozostałe należności	361 682	277 799
<b>Razem</b>	<b>1 811 345</b>	<b>1 969 169</b>

Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są w aktywach trwałych jako pozostałe aktywa finansowe. Na dzień 30 września 2015 roku Grupa nie posiadała długoterminowych należności z tytułu dostaw i usług, a pozostałe należności długoterminowe wynosiły 37 799 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług wynosiły 38 tysięcy złotych i pozostałe należności długoterminowe – 30 492 tysiące złotych.

Wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wraz z odpisem aktualizującym na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiają poniższe tabele.

### Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, stan na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)

	Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone	Pozostałe należności finansowe	Razem
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	1 492 903	904	605 700	<b>2 099 507</b>
Odpis aktualizujący	(69 562)	-	(218 600)	<b>(288 162)</b>
<b>Wartość pozycji netto</b>	<b>1 423 341</b>	<b>904</b>	<b>387 100</b>	<b>1 811 345</b>

**Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, stan na dzień 31 grudnia 2014 roku**

	Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone	Pozostałe należności finansowe	Razem
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	1 737 996	6 368	507 653	<b>2 252 017</b>
Odpis aktualizujący	(73 805)	-	(209 043)	<b>(282 848)</b>
<b>Wartość pozycji netto</b>	<b>1 664 191</b>	<b>6 368</b>	<b>298 610</b>	<b>1 969 169</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności w przypadku kontrahentów instytucjonalnych. W odniesieniu do klientów indywidualnych płatności dokonywane są w cyklach miesięcznych lub dwumiesięcznych.

Za wyjątkiem sprzedaży realizowanej na rzecz klientów indywidualnych, sprzedaż jest realizowana tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

**22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, najczęściej od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	292 097	410 082
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	821 876	1 009 991
Inne	787	836
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:</b>	<b>1 114 760</b>	<b>1 420 909</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	192 798	116 568
Kredyt w rachunku bieżącym	(10 924)	(11 918)
Cash pool	(26 459)	(4 481)
Różnice kursowe	2 987	3 561
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>1 080 364</b>	<b>1 408 071</b>

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 września 2015 roku stanowią w głównej mierze salda rachunków wadialnych w łącznej kwocie 114 803 tysiące 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 61 895 tysięcy złotych.

**23. Aktywa trwale i grupa do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

Grupę do zbycia stanowią aktywa i zobowiązania czterech istniejących farm wiatrowych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży z uwagi na realizowaną koncepcję pozabilansowego finansowania aktywów, prowadzącą do sprzedaży pakietu udziałów w istniejących farmach wiatrowych na rzecz inwestora zewnętrznego. Pierwotna koncepcja zakładała sprzedaż (z opcją odkupu) większościowego pakietu udziałów w istniejących farmach wiatrowych na rzecz inwestora finansowego oraz pozyskania refinansowania obecnego długu przypisanego do farm wiatrowych długiem bankowym w momencie, kiedy Spółka będzie już udziałowcem mniejszościowym. Ze względu na bardzo istotną zmianę warunków rynkowych transakcji Spółka zrezygnowała z kontynuowania negocjacji z inwestorami finansowymi. W dniu 2 lipca 2015 roku Spółka i ENEA S.A. podpisały list intencyjny, dotyczący wspólnej realizacji strategii zapewniającej optymalny sposób zwiększania mocy odnawialnych i finansowania transakcji nabycia aktywów wiatrowych.



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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku  
(w tysiącach złotych)

Główne kategorie aktywów i zobowiązań grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku prezentuje poniższa tabela.

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Rzeczowe aktywa trwałe	1 267 495	1 208 545
Wartość firmy i pozostałe aktywa niematerialne	52 153	52 077
Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe	26 655	36 678
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	6 624	1 937
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	23 796	21 695
<b>Razem aktywa grupy do zbycia</b>	<b>1 376 723</b>	<b>1 320 932</b>
Pozostałe rezerwy długoterminowe	59 320	58 336
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 378	7 325
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	47 270	10 484
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 588	1 038
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe krótkoterminowe	8 504	7 787
<b>Razem zobowiązania bezpośrednio związane z grupą do zbycia</b>	<b>127 060</b>	<b>84 970</b>
<b>Aktywa netto grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży</b>	<b>1 249 663</b>	<b>1 235 962</b>

Aktywa trwałe oraz grupa do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku prezentuje poniższa tabela.

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Grupa do zbycia	1 376 723	1 320 932
Pozostałe aktywa trwałe	21 194	16 773
<b>Aktywa trwałe i aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>1 397 917</b>	<b>1 337 705</b>
<b>Zobowiązania grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży</b>	<b>127 060</b>	<b>84 970</b>

## 24. Kapitał własny

### 24.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 września 2015 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
		<b>1 752 549 394</b>		<b>8 762 747</b>	

Na dzień 30 września 2015 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2014 roku.

Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2015 roku (według najlepszej wiedzy Spółki, niebadane)

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%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	88 742 929	443 715	5,06%	5,06%
Pozostali akcjonariusze	954 847 515	4 774 237	54,49%	54,49%
<b>Razem</b>	<b>1 752 549 394</b>	<b>8 762 747</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Struktura akcjonariatu, według najlepszej wiedzy spółki, na dzień 30 września 2015 roku nie uległa zmianie w porównaniu do struktury na dzień 31 grudnia 2014 roku.



## 24.2. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(143 019)</b>	<b>(126 651)</b>
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	38 325	(57 127)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	23 729	18 651
Podatek odroczony	(11 790)	7 310
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(92 755)</b>	<b>(157 817)</b>

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji. Na dzień 30 września 2015 roku Grupa posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym. Zgodnie z decyzją Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym z dnia 30 stycznia 2012 roku jednostka dominująca zabezpieczyła w marcu 2012 roku 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. W związku z wcześniejszym wykupem przez Spółkę w dniu 29 grudnia 2014 roku obligacji transzy A, Grupa zaprzestała stosowania rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do transakcji zabezpieczających IRS, które zabezpieczały spłaconą transzę. Dla pozostałych zawartych transakcji IRS, zabezpieczających transzę C, Grupa nadal stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Na dzień 30 września 2015 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę (92 755) tysięcy złotych. Kwota ta stanowi zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 142 608 tysięcy złotych, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Wynik finansowy bieżącego okresu obciążony został kwotą 65 922 tysiące złotych, z czego kwota 42 193 tysiące złotych stanowi zapłaconą kwotę zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zakończonych okresów odsetkowych, natomiast kwota 23 729 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 odsetek od wyemitowanych obligacji.

## 24.3. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

W bieżącym okresie zmiany pozycji zyski zatrzymane obejmowały:

- wypracowany w bieżącym okresie zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 1 076 641 tysięcy złotych;
- zyski/straty aktuarialne od rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia odniesione w pozostałe całkowite dochody w kwocie 6 677 tysięcy złotych;
- przeznaczenie zysku Spółki roku 2014 na zasilenie kapitału zapasowego w wysokości 883 561 tysięcy złotych oraz na wypłatę dywidendy w wysokości 262 882 tysiące złotych;
- kwotę 59 tysięcy złotych z tytułu rozliczenia odkupu udziałów niekontrolujących.

W ramach pozycji zyski zatrzymane podziałowi pomiędzy akcjonariuszy jednostki dominującej na początek okresu sprawozdawczego podlegała kwota 1 146 456 tysięcy złotych. W dniu 23 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o podziale wyniku finansowego Spółki za rok 2014 w kwocie 1 146 443 tysiące złotych.

## 25. Nabycie udziałów niekontrolujących i zmiany reorganizacyjne

### Nabycie udziałów w spółce Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.

Zgodnie z zawartym w dniu 14 stycznia 2015 roku porozumieniem TAURON Polska Energia S.A. nabyła od swojej spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. 4 267 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Biomasa Grupa

TAURON Sp. z o.o. za cenę 1 224 tysiące złotych. Przeniesienie własności udziałów odbyło się na podstawie art. 453 Kodeksu Cywilnego w celu zwolnienia się TAURON Wytwarzanie S.A. z zobowiązania wobec Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji o wartości 1 230 tysięcy złotych. Pozostała część zobowiązania w kwocie 6 tysięcy złotych została spłacona gotówkowo.

Powyższa transakcja nie miała wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **Połączenie spółek EnergoPower Sp. z o.o. oraz Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.**

W dniu 1 lipca 2015 roku zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenie spółek EnergoPower Sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tzn. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.

Powyższa transakcja nie miała wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **Podwyższenie kapitału TAURON Sweden Energy AB (publ)**

W dniu 13 lipca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki TAURON Sweden Energy AB (publ) podjęło uchwałę o podniesieniu zarejestrowanego kapitału zakładowego spółki z kwoty 55 tysięcy euro o maksymalną kwotę 6 645 tysięcy euro poprzez emisję 6 645 tysięcy nowych akcji. W dniu 22 lipca 2015 roku jednostka dominująca dokonała płatności na rzecz objęcia nowo emitowanych akcji TAURON Sweden Energy AB (publ) w kwocie 6 645 tysięcy euro. W dniu 8 września 2015 roku podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Swedish Companies Registration Office.

#### **Odkup udziałów niekontrolujących**

Proces przymusowego odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia kontynuowany jest w spółce TAURON Dystrybucja S.A. W wyniku tych transakcji wartość udziałów niekontrolujących uległa zmniejszeniu o 649 tysięcy złotych, natomiast zyski zatrzymane zostały zwiększone o 59 tysięcy złotych.

## **26. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe**

	Stan na 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2014
Kredyty i pożyczki	1 487 581	1 232 032
Wyemitowane obligacje	6 725 129	6 821 830
<b>Razem</b>	<b>8 212 710</b>	<b>8 053 862</b>
Krótkoterminowe	564 548	631 530
Długoterminowe	7 648 162	7 422 332

### **26.1. Kredyty i pożyczki**

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiają poniższe tabele.

**Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)**

Waluta kredytu	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy (niebadane)		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	77 207	77 207	28 979	5 995	7 370	7 348	14 321	13 194
	stała	1 387 470	1 387 470	50 968	81 774	147 478	162 215	324 430	620 605
<b>Razem PLN</b>		<b>1 464 677</b>	<b>1 464 677</b>	<b>79 947</b>	<b>87 769</b>	<b>154 848</b>	<b>169 563</b>	<b>338 751</b>	<b>633 799</b>
EUR	zmienna	2 218	9 401	9 401	-	-	-	-	-
<b>Razem EUR</b>		<b>2 218</b>	<b>9 401</b>	<b>9 401</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
USD	zmienna	403	1 523	1 523	-	-	-	-	-
<b>Razem USD</b>		<b>403</b>	<b>1 523</b>	<b>1 523</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>			<b>1 475 601</b>	<b>90 871</b>	<b>87 769</b>	<b>154 848</b>	<b>169 563</b>	<b>338 751</b>	<b>633 799</b>
odsetki zwiększające wartość bilansową			11 980						
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>			<b>1 487 581</b>						

**Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 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	59 697	59 697	6 116	6 126	7 534	7 333	18 466	14 122
	stała	1 153 997	1 153 997	20 443	112 289	132 733	132 733	265 464	490 335
<b>Razem PLN</b>		<b>1 213 694</b>	<b>1 213 694</b>	<b>26 559</b>	<b>118 415</b>	<b>140 267</b>	<b>140 066</b>	<b>283 930</b>	<b>504 457</b>
EUR	zmienna	2 796	11 918	11 918	-	-	-	-	-
<b>Razem EUR</b>		<b>2 796</b>	<b>11 918</b>	<b>11 918</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>			<b>1 225 612</b>	<b>38 477</b>	<b>118 415</b>	<b>140 267</b>	<b>140 066</b>	<b>283 930</b>	<b>504 457</b>
Odsetki zwiększające wartość bilansową			6 420						
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>			<b>1 232 032</b>						

Zmianę stanu kredytów i pożyczek bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>1 225 612</b>	<b>1 477 456</b>
<b>Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym i pożyczek cash pool</b>	<b>21 887</b>	<b>(81 317)</b>
<b>Zmiana stanu kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym i pożyczek cash pool):</b>		
Zaciągnięcie*	294 705	-
Spłata	(67 126)	(91 078)
Zmiana wyceny	523	638
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>1 475 601</b>	<b>1 305 699</b>

\* Uwzględnione zostały koszty zaciągnięcia kredytu.

Zobowiązania Grupy z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów na dzień 30 września 2015 roku wynosiły 1 487 581 tysięcy złotych i dotyczyły głównie:

- kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 1 399 423 tysiące złotych, w tym naliczone odsetki 11 953 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2014 roku – 1 160 411 tysięcy złotych);

Wzrost salda wynika z wypłacenia w dniu 17 lipca 2015 roku transzy środków z kredytu przyznanego przez Europejski Bank Inwestycyjny na mocy umowy kredytowej zawartej w lipcu 2014 roku - w kwocie 295 000 tysięcy złotych. Kredyt przeznaczony jest na realizację inwestycji w obszarach energetyki odnawialnej oraz dystrybucji energii. Wspomniana transza będzie spłacana w równych, półrocznych ratach kapitałowych, począwszy od 15 września 2017 roku do 15 marca 2027 roku, zaś odsetki będą płatne w okresach półrocznych, począwszy od 15 września 2015 roku. Oprocentowanie jest stałe, ustalone do dnia 15 września 2019 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku  
(w tysiącach złotych)

Jednocześnie w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku Spółka dokonała spłaty rat kapitałowych kredytów z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w łącznej wysokości 61 364 tysiące złotych.

- kredytów w rachunku bieżącym w wysokości 10 924 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2014 roku – 11 918 tysięcy złotych);
- kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółki Grupy na cele inwestycyjne lub refinansowanie wydatków inwestycyjnych, w tym głównie:
  - pożyczki otrzymanej przez TAURON Wytwarzanie S.A. od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na inwestycje OZE w Elektrowni Jaworzno III. Saldo pożyczki na dzień bilansowy wynosiło 29 000 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2014 roku – 32 000 tysięcy złotych);
  - pożyczki otrzymanej przez TAURON Ciepło Sp. z o.o. od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na inwestycje proekologiczne. Saldo pożyczki na dzień bilansowy wynosiło 19 862 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2014 roku – 21 747 tysięcy złotych).

**16.2. Wyemitowane obligacje**

Salda zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji, wraz z naliczonymi odsetkami na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiają tabele poniżej.

**Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)**

Emitent	Transza/ Bank	Termin wykupu	Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy (niebadane)		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)					
					Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 3 miesiące	od 3 do 12 miesiące	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
TAURON Polska Energia S.A.	B	12 grudzień 2015	zmienna	PLN	2 436	299 943	299 943	-	-	-	-	-
	C	12 grudzień 2016	zmienna	PLN	24 359	2 998 410	-	-	2 998 410	-	-	-
		20 grudzień 2019	zmienna	PLN	914	99 825	-	-	-	-	99 825	-
		20 grudzień 2020	zmienna	PLN	914	99 815	-	-	-	-	-	99 815
		20 grudzień 2021	zmienna	PLN	914	99 808	-	-	-	-	-	99 808
		20 grudzień 2022	zmienna	PLN	914	99 802	-	-	-	-	-	99 802
		20 grudzień 2023	zmienna	PLN	914	99 797	-	-	-	-	-	99 797
		20 grudzień 2024	zmienna	PLN	914	99 795	-	-	-	-	-	99 795
		20 grudzień 2025	zmienna	PLN	914	99 792	-	-	-	-	-	99 792
		20 grudzień 2026	zmienna	PLN	914	99 788	-	-	-	-	-	99 788
	20 grudzień 2027	zmienna	PLN	914	99 786	-	-	-	-	-	99 786	
	TPEA1119	4 listopad 2019	zmienna	PLN	18 411	1 748 984	-	-	-	-	1 748 984	-
TAURON Sweden Energy AB (publ)		3 grudzień 2029	stała	EUR	20 553	705 599	-	-	-	-	-	705 599
<b>Razem obligacje</b>					<b>73 985</b>	<b>6 651 144</b>	<b>299 943</b>	<b>-</b>	<b>2 998 410</b>	<b>-</b>	<b>1 848 809</b>	<b>1 503 982</b>

\* Bank Gospodarstwa Krajowego

**Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku**

Emitent	Transza/ Bank	Termin wykupu	Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)					
					Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 3 miesiące	od 3 do 12 miesiące	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
TAURON Polska Energia S.A.	B	12 grudzień 2015	zmienna	PLN	485	299 716	-	299 716	-	-	-	-
	B	30 styczeń 2015	zmienna	PLN	2 287	150 000	150 000	-	-	-	-	-
	C	12 grudzień 2016	zmienna	PLN	4 849	2 997 442	-	-	2 997 442	-	-	-
		20 grudzień 2019	zmienna	PLN	115	99 797	-	-	-	-	99 797	-
		20 grudzień 2020	zmienna	PLN	115	99 791	-	-	-	-	-	99 791
		20 grudzień 2021	zmienna	PLN	115	99 787	-	-	-	-	-	99 787
		20 grudzień 2022	zmienna	PLN	115	99 784	-	-	-	-	-	99 784
		20 grudzień 2023	zmienna	PLN	115	99 781	-	-	-	-	-	99 781
		20 grudzień 2024	zmienna	PLN	115	99 781	-	-	-	-	-	99 781
		20 grudzień 2025	zmienna	PLN	115	99 780	-	-	-	-	-	99 780
	20 grudzień 2026	zmienna	PLN	115	99 777	-	-	-	-	-	99 777	
	20 grudzień 2027	zmienna	PLN	115	99 776	-	-	-	-	-	99 776	
	TPEA1119	4 listopad 2019	zmienna	PLN	7 953	1 748 810	-	-	-	-	1 748 810	-
TAURON Sweden Energy AB (publ)		3 grudzień 2029	stała	EUR	1 923	709 276	-	-	-	-	-	709 276
<b>Razem obligacje</b>					<b>18 532</b>	<b>6 803 298</b>	<b>150 000</b>	<b>299 716</b>	<b>2 997 442</b>	<b>-</b>	<b>1 848 607</b>	<b>1 507 533</b>

\* 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 września 2015 roku wartość bilansowa w walucie obligacji wraz z odsetkami wynosiła 171 319 tysięcy euro (na dzień 31 grudnia 2014 roku – 166 858 tysięcy euro). Jednostka dominująca 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>6 803 298</b>	<b>4 291 460</b>
Emisja*	-	1 197 856
Wykup	(150 000)	(300 000)
Zmiana wyceny	(2 154)	2 670
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>6 651 144</b>	<b>5 191 986</b>

\* Uwzględnione zostały koszty emisji.

W dniu 30 stycznia 2015 roku TAURON Polska Energia S.A., zgodnie z terminem wykupu, wykupiła obligacje Transzy B o wartości nominalnej 150 000 tysięcy złotych.

Ponadto, w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku 17 500 obligacji na okaziciela serii TPEA1119 TAURON Polska Energia S.A., o łącznej wartości nominalnej 1 750 000 tysięcy złotych i jednostkowej wartości nominalnej 100 tysięcy złotych, wyemitowane przez Spółkę w 2014 roku zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst. Dzień 12 marca 2015 roku wyznaczono jako datę pierwszego notowania, dzień ostatniego notowania to 22 października 2019 roku.

Spółka zabezpiecza część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami transzy C poprzez zawarte kontrakty terminowe swap procentowy (IRS). Instrumenty te objęte są rachunkowością zabezpieczeń, co zostało szerzej opisane w nocie 24.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawnofinansowej (kowenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Zgodnie ze stanem na dzień 30 września 2015 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kowenantów, czyli naruszenia warunków umów.

#### **Podwyższenie programu emisji obligacji o 700 000 tysięcy złotych**

TAURON Polska Energia S.A. podpisała w lipcu 2015 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy programowej dotyczący organizacji programu emisji obligacji. Na mocy zawartego aneksu kwota programu emisji obligacji wzrosła z poziomu 1 000 000 tysięcy złotych do 1 700 000 tysięcy złotych.

Celem emisji obligacji jest finansowanie wydatków inwestycyjnych, przede wszystkim w segmentach Dystrybucja i Wytwarzanie, zgodnie ze strategią rozwoju Grupy TAURON. Udział Banku Gospodarstwa Krajowego w tym przedsięwzięciu realizowany jest w ramach programu „Inwestycje Polskie”.

Wysokość programu emisji obligacji o maksymalnie 15-letnim okresie zapadalności z sześciomiesięcznymi okresami płatności odsetek wynosi 1 700 000 tysięcy złotych. W ramach kwoty, o którą zwiększony został program emisji obligacji, na dzień zawarcia aneksu gwarancją emisji objęta została kwota 300 000 tysięcy złotych. Struktura finansowa przewiduje emisję obligacji w seriach w latach 2015-2016, z terminami wykupu przypadającymi od 2020 do 2029 roku. Bank Gospodarstwa Krajowego pełni w tym przedsięwzięciu rolę organizatora, gwaranta programu i depozytariusza.

## 27. Instrumenty pochodne

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2014			
	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	(3 425)	-	1 465	(4 890)	258	-	1 499	(1 241)
IRS	(34 995)	(114 512)	-	(149 507)	(17 746)	(176 567)	-	(194 313)
Forward/futures towarowy	1 198	-	1 198	-	(250)	-	312	(562)
Forward walutowy	1 213	-	1 213	-	-	-	-	-
<b>Instrumenty pochodne razem, w tym:</b>			<b>3 876</b>	<b>(154 397)</b>			<b>1 811</b>	<b>(196 116)</b>
Krótkoterminowe			3 466	(99 559)			1 811	(102 615)
Długoterminowe			410	(54 838)			-	(93 501)

Instrumenty pochodne CCIRS dotyczą transakcji Coupon Cross Currency Swap zawartej przez Spółkę w dniu 24 listopada 2014 roku - wymiana płatności odsetkowych od kwoty nominalnej 168 000 tysięcy euro. Transakcja została zawarta na okres 15 lat. Zgodnie z założeniami, Spółka płaci odsetki naliczone na podstawie zmiennej stopy procentowej w złotych, równocześnie otrzymując płatności według stałej stopy procentowej w euro. Powyższa transakcja nie podlega rachunkowości zabezpieczeń.

Instrumenty pochodne IRS obejmują kontrakty terminowe swap procentowy zawarte w celu zabezpieczenia przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami, co zostało szerzej opisane w nocie 24.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. IRS dotyczący Transzy A wykupionej pod koniec 2014 roku został wyłączony z rachunkowości zabezpieczeń i jego wycena odnieszona jest w wynik finansowy (na dzień 30 września 2015 roku - zobowiązanie w wysokości 6 899 tysięcy złotych). Pozostałe instrumenty IRS objęte są rachunkowością zabezpieczeń i zmiana wyceny odpowiednio ujmowana jest w pozostałych całkowitych dochodach (na dzień 30 września 2015 roku - zobowiązanie w wysokości 142 608 tysięcy złotych).

Instrumenty pochodne typu futures i forward towarowy obejmują transakcje terminowe na zakup i sprzedaż towarów, w tym m.in. uprawnień do emisji. Transakcje te nie podlegają rachunkowości zabezpieczeń.

Ponadto Spółka zawarła w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku transakcje pochodne typu forward walutowy mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych z tytułu obrotu uprawnieniami do emisji i gazem. Transakcje te nie są objęte rachunkowością zabezpieczeń.

## 28. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	1 928 757	2 044 405
Rezerwa na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	56 743	62 872
<b>Razem</b>	<b>1 985 500</b>	<b>2 107 277</b>
Krótkoterminowe	147 881	158 954
Długoterminowe	1 837 619	1 948 323

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

Grupa ustala rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi, z uwzględnieniem stopy dyskonta, definiowanej na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych.



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

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwa na deputaty węglowe	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>357 017</b>	<b>769 975</b>	<b>170 242</b>	<b>67 661</b>	<b>679 510</b>	<b>2 044 405</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	10 733	6 095	2 414	983	31 661	51 886
Zyski i straty aktuarialne	1 690	(9 457)	(713)	222	2 982	(5 276)
Wyplacone świadczenia	(19 076)	(11 348)	(3 031)	(1 321)	(47 236)	(82 012)
Koszty przeszłego zatrudnienia	(2 232)	(2 321)	(35 561)	(68 432)	(5 431)	(113 977)
Koszty odsetek	5 936	12 855	2 731	887	11 322	33 731
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>354 068</b>	<b>765 799</b>	<b>136 082</b>	<b>-</b>	<b>672 808</b>	<b>1 928 757</b>
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>25 608</b>	<b>22 608</b>	<b>4 065</b>	<b>-</b>	<b>49 300</b>	<b>101 581</b>
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>328 460</b>	<b>743 191</b>	<b>132 017</b>	<b>-</b>	<b>623 508</b>	<b>1 827 176</b>

Koszty przeszłego zatrudnienia dotyczą:

- Kwota 103 772 tysiące złotych dotyczy rozwiązania rezerwy na ZFŚS oraz na deputaty węglowe w spółce z segmentu Wydobywanie. W związku ze zmianami w Regulaminie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz zmianami wprowadzonymi do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku wspomniane rezerwy zostały w całości rozwiązane.
- Kwota 10 205 tysięcy złotych dotyczy aktualizacji rezerw aktuarialnych w związku ze skorzystaniem przez pracowników z programów dobrowolnych odejść, w wyniku czego nastąpiło istotne zmniejszenie liczby pracowników, dla których tworzone są rezerwy aktuarialne. Pozycja ta dotyczy osób, które skorzystały z Programu Obniżenia Kosztów Pracy („POKP”) w TAURON Wytwarzanie S.A. wprowadzonego w dniu 30 grudnia 2014 roku. Program przewidywał składanie deklaracji przez zainteresowanych pracowników w pierwszym kwartale 2015 roku. Z programu skorzystały 174 osoby, z tego 166 osób rozwiązało stosunek pracy w pierwszym półroczu 2015 roku, a 8 osób przeszło na urlop terminowy. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku dokonano aktualizacji wyceny aktuarialnej rezerwy na świadczenia pracownicze z uwzględnieniem pracowników objętych POKP.

Rozwiązanie rezerwy w związku z wyżej wspomnianymi zdarzeniami wpłynęło na poprawę wyniku finansowego Grupy.

W ramach wyplaconych świadczeń w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku kwota 5 440 tysięcy złotych dotyczy świadczeń wyplaconych pracownikom objętym programami dobrowolnych odejść (w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku – 4 612 tysięcy złotych).

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)**

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwa na deputaty węglowe	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>282 621</b>	<b>569 140</b>	<b>121 571</b>	<b>49 457</b>	<b>582 840</b>	<b>1 605 629</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	9 547	5 251	2 153	706	28 241	45 898
Zyski i straty aktuarialne	(8 605)	(7 837)	(698)	208	1 833	(15 099)
Wyplacone świadczenia	(13 594)	(11 069)	(2 525)	(1 715)	(46 982)	(75 885)
Koszty przeszłego zatrudnienia	(1 319)	(3 166)	(378)	-	(3 836)	(8 699)
Koszty odsetek	8 224	16 840	3 648	1 467	17 153	47 332
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>276 874</b>	<b>569 159</b>	<b>123 771</b>	<b>50 123</b>	<b>579 249</b>	<b>1 599 176</b>
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>22 981</b>	<b>25 057</b>	<b>4 344</b>	<b>2 141</b>	<b>58 087</b>	<b>112 610</b>
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>253 893</b>	<b>544 102</b>	<b>119 427</b>	<b>47 982</b>	<b>521 162</b>	<b>1 486 566</b>

## 28.2. Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

	Programy dobrowolnych odejść w segmentach operacyjnych			Pozostała działalność	Razem
	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja		
<b>Bilans otwarcia</b>	-	<b>38 867</b>	<b>22 236</b>	<b>1 769</b>	<b>62 872</b>
Utworzenie	4 750	5 148	19 478	-	<b>29 376</b>
Rozwiązanie	-	(545)	-	-	<b>(545)</b>
Wykorzystanie	-	(22 760)	(10 431)	(1 769)	<b>(34 960)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>4 750</b>	<b>20 710</b>	<b>31 283</b>	-	<b>56 743</b>
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>4 750</b>	<b>10 267</b>	<b>31 283</b>	-	<b>46 300</b>
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	-	<b>10 443</b>	-	-	<b>10 443</b>

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku spółki z segmentów Wydobycie, Wytwarzanie i Dystrybucja ogłosiły kolejne Programy Dobrowolnych Odejść („PDO”), na które została utworzona rezerwa w wysokości 28 380 tysięcy złotych. Dodatkowo, spółka z segmentu Wytwarzanie, kontynuując programy wprowadzone w latach wcześniejszych zaktualizowała wartość rezerwy, obciążając wynik finansowy Grupy kosztami w wysokości 451 tysięcy złotych (utworzenie rezerwy w wysokości 996 tysięcy złotych i rozwiązanie 545 tysięcy złotych). Dodatkowo, wynik finansowy Grupy został obciążony kosztami PDO w wysokości 1 195 tysięcy złotych, które zostały bezpośrednio ujęte w wyniku finansowym.

Wykorzystanie rezerwy w wysokości 34 960 tysięcy złotych dotyczy głównie wypłat środków pracownikom w ramach programów wprowadzonych w latach wcześniejszych – 32 374 tysiące złotych, w mniejszej części wypłat dla pracowników objętych PDO utworzonymi w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku – 2 586 tysięcy złotych.

### Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku *(niebadane)*

	Programy dobrowolnych odejść w segmentach operacyjnych		Pozostała działalność	Razem
	Wytwarzanie	Dystrybucja		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>28 787</b>	<b>17 584</b>	<b>8 182</b>	<b>54 553</b>
Utworzenie	1 871	-	-	<b>1 871</b>
Rozwiązanie	-	-	(3 230)	<b>(3 230)</b>
Wykorzystanie	(14 694)	(5 095)	(2 366)	<b>(22 155)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>15 964</b>	<b>12 489</b>	<b>2 586</b>	<b>31 039</b>
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>5 155</b>	<b>12 489</b>	<b>2 586</b>	<b>20 230</b>
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>10 809</b>	-	-	<b>10 809</b>

## 29. Pozostałe rezerwy

### 29.1. Zmiany stanu rezerw

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

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górnictw	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>93 818</b>	<b>120 704</b>	<b>42 774</b>	<b>8 130</b>	<b>914 926</b>	<b>66 341</b>	<b>1 246 693</b>
Odwrocenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	-	2 247	731	-	-	-	<b>2 978</b>
Utworzenie	9 435	173	-	78 019	641 261	3 982	<b>732 870</b>
Rozwiązanie	(8 604)	-	-	(2 290)	(2 112)	(3 424)	<b>(16 430)</b>
Wykorzystanie	(1 671)	-	-	(5 840)	(905 683)	(5 555)	<b>(918 749)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	(7)	<b>(7)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>92 978</b>	<b>123 124</b>	<b>43 505</b>	<b>78 019</b>	<b>648 392</b>	<b>61 337</b>	<b>1 047 355</b>
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>92 978</b>	-	<b>897</b>	<b>78 019</b>	<b>648 392</b>	<b>59 297</b>	<b>879 583</b>
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	-	<b>123 124</b>	<b>42 608</b>	-	-	<b>2 040</b>	<b>167 772</b>



**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)**

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>104 827</b>	<b>44 620</b>	<b>96 280</b>	<b>461 123</b>	<b>905 561</b>	<b>92 016</b>	<b>1 704 427</b>
Odwroćenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	-	1 339	2 766	-	-	-	4 105
Utworzenie	28 006	319	-	47 427	680 170	21 742	777 664
Rozwiązanie	(28 326)	-	(12 791)	-	(2 766)	(29 042)	(72 925)
Wykorzystanie	(5 617)	-	-	(463 362)	(899 091)	(4 780)	(1 372 850)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	7	7
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>98 890</b>	<b>46 278</b>	<b>86 255</b>	<b>45 188</b>	<b>683 874</b>	<b>79 943</b>	<b>1 040 428</b>
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>98 890</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45 188</b>	<b>683 874</b>	<b>70 276</b>	<b>898 228</b>
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>46 278</b>	<b>86 255</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 667</b>	<b>142 200</b>

## 29.2. Opis istotnych tytułów rezerw

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku nie miały miejsca istotne zmiany w stanie rezerw, za wyjątkiem opisanych poniżej, a także w nacie 6 - w odniesieniu do szacunku rezerw na zobowiązania z tytułu emisji gazów.

### 29.2.1 Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości

Spółki Grupy tworzą rezerwy na wszystkie zgłoszone roszczenia właścicieli nieruchomości, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne oraz instalacje ciepłownicze. Spółki nie tworzą rezerw na potencjalne niezgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieuregulowanym stanie korzystania z tych gruntów. Na dzień 30 września 2015 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 92 978 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2014 roku - 93 818 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 sieci przebiegających przez jego nieruchomości. Spółka kwestionuje zarówno samą wysokość roszczenia, jak i uznanie przez roszczonego prawa do potrącenia z bieżącymi zobowiązaniami wobec spółki z tytułu dostaw ciepła. W konsekwencji spółka wystąpiła na drogę postępowania sądowego celem dochodzenia bieżących roszczeń wobec dłużnika, gdzie w dalszym toku procesu zostanie ustalona finalna całkowita kwota roszczenia pozwanego z tytułu uregulowania korzystania z nieruchomości. 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.

### 29.2.2 Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów

Na dzień 30 września 2015 roku rezerwa na zobowiązanie z tytułu emisji gazów wynosiła 78 019 tysięcy złotych. 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku przekroczyła liczbę uprawnień nieodpłatnych. Rozwiązanie rezerwy w wysokości 2 290 tysięcy złotych związane jest z korektą szacunku rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów za 2014 rok, co wpłynęło na poprawę wyniku Grupy o tę kwotę. Na dzień 31 grudnia 2014 roku rezerwa wynosiła 8 130 tysięcy złotych i dotyczyła instalacji TAURON Ciepło Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa posiadała na rachunkach w Krajowym Rejestrze Uprawnień 18 906 448 zarejestrowanych uprawnień.

### 29.2.3 Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych Grupa ma obowiązek umorzenia określonej ilości certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych i z kogeneracji oraz świadectw efektywności energetycznej.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku Grupa wypełniła w całości obowiązek umorzenia certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, z kogeneracji oraz świadectw efektywności energetycznej za 2014 rok. W związku z powyższym wykorzystana została rezerwa w kwocie 905 683

tysiące złotych. Na dzień 30 września 2015 roku utworzona rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia wynosiła 648 392 tysiące złotych i dotyczyła wypełnienia obowiązku za 2015 rok.

## 29.2.4 Rezerwa na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy

### Rezerwa na postępowanie przed UOKiK

Na dzień 30 września 2015 roku w związku z postępowaniami antymonopolowymi prowadzonymi przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów w odniesieniu do spółki z segmentu Dystrybucja pozostaje rezerwa dotycząca kary pieniężnej w kwocie 7 302 tysiące złotych nałożonej przez Prezesa UOKiK. Rezerwa nie uległa zmianie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

### Rezerwa na podatek od nieruchomości

W segmencie Dystrybucja stan rezerwy na podatek od nieruchomości nie uległ zmianie w stosunku do 31 grudnia 2014 roku i wynosi 12 000 tysięcy złotych.

W segmencie Wydobycie rezerwa na podatek od nieruchomości od budowli usytuowanych w podziemnych wyrobiskach górniczych wraz z odsetkami wynosiła na dzień 30 września 2015 roku 4 032 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2014 roku - 3 420 tysięcy złotych).

## 30. Rozliczenia międzyokresowe

### 30.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b>	<b>333 297</b>	<b>358 247</b>
Darowizny, nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	84 349	92 998
Dotacje otrzymane inne niż rządowe	50	50
Otrzymane dopłaty na nabycie środków trwałych	1 441	1 601
Oплаты przyłączeniowe	246 088	262 895
Pozostałe rozliczenia przychodów	1 369	703
<b>Dotacje rządowe, w tym:</b>	<b>358 011</b>	<b>359 190</b>
Otrzymane dopłaty w ramach funduszy europejskich	268 727	267 438
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	8 996	8 740
Rozliczenie wyceny kredytów preferencyjnych	39 845	41 177
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	40 443	41 835
<b>Razem, w tym:</b>	<b>691 308</b>	<b>717 437</b>
Długoterminowe	634 492	662 072
Krótkoterminowe	56 816	55 365

Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych obejmują głównie dotacje rządowe na inwestycje początkowe w kopalniach węgla kamiennego otrzymane przez TAURON Wydobycie S.A. – na dzień 30 września 2015 roku 19 188 tysięcy złotych.

### 30.2. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów - krótkoterminowe

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	29 636	41 403
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	203 848	140 372
Oплаты z tytułu ochrony środowiska	28 529	4 688
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 105	3 692
<b>Razem</b>	<b>268 118</b>	<b>190 155</b>

## **31. Istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych**

### **31.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**

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

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w kwocie 2 825 828 tysięcy złotych związane są w głównej mierze z zakupem w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2 623 207 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 15 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skorygowanym o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych z wyłączeniem podatku VAT w kwocie 71 840 tysięcy złotych.

#### **Wykup dłużnych papierów wartościowych**

Wpływy z wykupu dłużnych papierów wartościowych w kwocie 21 732 tysiące złotych związane są ze spłatą zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych przez spółkę współzależną TAMEH HOLDING Sp. z o.o.

#### **Nabycie aktywów finansowych**

Wydatki związane z nabyciem aktywów finansowych w kwocie 29 000 tysięcy złotych związane są głównie z przekazaniem środków pieniężnych na objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. w kwocie 23 046 tysięcy złotych, co zostało opisane szerzej w nocie 37.3 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **Udzielenie i spłata pożyczek**

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku, Spółka przekazała Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. środki z tytułu pożyczki VAT w kwocie 8 150 tysięcy złotych. W tym samym okresie spółka Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. zwróciła Spółce środki w tytułu pożyczki VAT w kwocie 14 000 tysięcy złotych. Dodatkowo Spółka otrzymała od spółki współzależnej TAMEH HOLDING Sp. z o.o. zwrot pożyczki krótkoterminowej w kwocie 500 tysięcy złotych.

### **31.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

#### **Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów**

Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów w kwocie 295 000 tysięcy złotych wynikają z otrzymania przez jednostkę dominującą transzy środków z kredytu przyznanego przez Europejski Bank Inwestycyjny na mocy umowy kredytowej zawartej w lipcu 2014 roku.

#### **Spłata pożyczek/kredytów**

Wydatki z tytułu spłaty pożyczek/kredytów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w kwocie 67 126 tysięcy złotych wynikają w głównej mierze ze spłaty przez jednostkę dominującą rat kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 61 364 tysiące złotych.

#### **Wykup dłużnych papierów wartościowych**

Wydatki z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych wynikają ze spłaty przez jednostkę dominującą w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku obligacji w ramach transzy B w kwocie 150 000 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 26.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **Odsetki zapłacone**

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku całkowita wartość odsetek zapłaconych przez Grupę z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz umów leasingu finansowego wyniosła 173 159 tysięcy złotych. Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych poniesione koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w bieżącym okresie na składniki aktywów jako wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w przepływach z działalności inwestycyjnej. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku koszty finansowania zewnętrznego podlegające kapitalizacji w wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych wyniosły 47 058 tysięcy złotych.

## **32. Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym**

### **Pozostałe przychody operacyjne**

Poziom pozostałych przychodów operacyjnych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku w stosunku do okresu porównywalnego był zbliżony (wzrost o 2 117 tysięcy złotych), jednak w pozycji tej zostały ujęte jednorazowe zdarzenia:

- w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku – rozwiązanie rezerw aktuarialnych na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i deputaty węglowe w części dla obecnych emerytów przez spółkę z segmentu Wydobycie – przychód w wysokości 45 557 tysięcy złotych;
- w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku – rozwiązanie rezerw bilansowych przez spółki z segmentu Dystrybucja i Wytwarzanie w łącznej kwocie 67 907 tysięcy złotych, z czego najistotniejsze tytułu dotyczyły rozwiązania rezerw na bezumowne korzystanie z nieruchomości, na poczet ewentualnych kar w związku z postępowaniem URE oraz na rekultywację składowiska Elektrowni Halemba.

### **Pozostałe koszty operacyjne**

Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych w kwocie 80 601 tysięcy złotych w stosunku do danych wykazywanych w okresie porównywalnym związany jest w głównej mierze z rozliczeniem, po przeprowadzeniu inwentaryzacji drogą spisu z natury, stwierdzonego niedoboru zapasów węgla handlowego i półproduktów w spółce TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 39 084 tysiące złotych, jak również z dokonaniem, po przeprowadzeniu inwentaryzacji drogą porównania danych z ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji realnej wartości, rozliczenia czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów z tytułu prac związanych z drażeniem wyrobisk chodnikowych produkcyjnych oraz z tytułu zbrojenia ścian w spółce TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 78 610 tysięcy złotych.

### **Przychody finansowe**

Wzrost przychodów finansowych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku o 18 148 tysięcy złotych w stosunku do okresu porównywalnego wynika głównie ze wzrostu bieżącym okresie w jednostce dominującej przychodów z tytułu odsetek od środków pieniężnych na rachunkach bankowych w kwocie 13 290 tysięcy złotych oraz wzrostu przychodów z tytułu aktualizacji wartości instrumentów pochodnych w kwocie 4 773 tysiące złotych.

## INNE INFORMACJE

### 33. Zobowiązania warunkowe

#### **Bezumowne korzystanie z nieruchomości**

Spółki z segmentu Dystrybucja i Wytwarzanie, zajmujące się dystrybucją energii i ciepła nie posiadają tytułów prawnych do wszystkich gruntów, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne i 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.

#### **Postępowania administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów**

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”), Delegatura we Wrocławiu wszczął z urzędu w dniu 12 grudnia 2012 roku postępowanie przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o., w którym zostały postawione jej zarzuty stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, polegających na bezzasadnym naliczaniu odsetek za nieterminowe płatności dotyczące prognozowanego zużycia energii elektrycznej, które są wykazywane poprzez system zautomatyzowanych procedur obsługi płatności, wskutek przyporządkowania wpłaconych przez odbiorców kwot do należności, które będą wymagalne w przyszłości, a pozostawienie najstarszych zobowiązań odbiorców jako niezapłaconych. W odpowiedzi spółka złożyła wniosek o wydanie decyzji nakładającej na nią obowiązek wykonania zobowiązania do zaniechania działań naruszających Ustawę 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”) oraz podjęcia działań zmierzających do zapobieżenia dalszemu trwaniu zarzuczanych naruszeń. UOKiK wyraził zgodę na propozycję spółki i w dniu 16 kwietnia 2013 roku Prezes UOKiK wydał Decyzję zobowiązującą do zaniechania działań. Spółka realizuje postanowienia Decyzji. W dniu 30 czerwca 2015 roku spółka złożyła sprawozdanie o wykonaniu zobowiązań. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego ryzyko nałożenia kary jest znikome, wobec czego spółka nie utworzyła rezerwy.

Prezes UOKiK, Delegatura w Warszawie wszczął z urzędu w dniu 17 września 2013 roku postępowanie 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 (Dz.U. nr 171, poz. 1206) i w związku z tym stanowi naruszenie ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Spółka przekazała żądane dokumenty. Spółka przyjęła w całości argumentację Prezesa UOKiK, zobowiązała się do zaniechania działań naruszających przepisy ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz wniosła o prowadzenie postępowania w kierunku wydania decyzji zobowiązującej. Spółka przekazała dalsze informacje i wyjaśnienia wymagane przez UOKiK. W dniu 22 grudnia 2014 roku wpłynęło do spółki zawiadomienie UOKiK z dnia 12 grudnia 2014 roku o zakończeniu postępowania dowodowego. Zarząd spółki ocenia, że ryzyko nałożenia kary jest nieznaczne, w związku z czym nie tworzy rezerwy na to zdarzenie.

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 zarzuczanych naruszeń. W lipcu 2015 roku Prezes UOKiK wydał Decyzję zobowiązującą do podjęcia określonych działań zmierzających do zapobieżenia zarzuczonym 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. Zarządy spółek nie tworzą rezerwy na to zdarzenie.

Wobec spółek z segmentu Sprzedaż UOKiK prowadzi następujące postępowania wyjaśniające:

- Pismem z dnia 7 maja 2013 roku UOKiK zawiadomił spółkę TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy w zakresie ograniczenia możliwości rozwiązania umowy sprzedaży energii elektrycznej przez kontrahentów TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w ramach oferty produktowej „Dobra Decyzja 2014” mogło nastąpić naruszenie przez spółkę ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Postępowanie wyjaśniające ma na celu wstępne ustalenie, czy nastąpiło naruszenie przepisów ustawy

uzasadniające wszczęcie postępowania antymonopolowego, w tym, czy sprawa ma charakter antymonopolowy oraz czy nastąpiło naruszenie uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie zakazu stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów.

- Pismem z dnia 10 lipca 2013 roku UOKiK zawiadomił TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy działania spółki w zakresie zawierania umów sprzedaży energii elektrycznej z klientami za pośrednictwem infolinii w ramach produktu „Gwarancja Stałej Ceny” nie naruszają ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.
- Pismem z dnia 26 września 2013 roku UOKiK zawiadomił TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy działalność spółki w zakresie naliczania kar za przedterminowe rozwiązanie umowy sprzedaży energii elektrycznej nie narusza przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.
- Zawiadomieniem z dnia 28 października 2013 roku UOKiK poinformował TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy działania spółki nie stanowią naruszenia przepisów ustawy z o ochronie konkurencji i konsumentów, uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie zakazu stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, w szczególności w zakresie zasad pozyskiwania od konsumentów zgody na przetwarzanie danych osobowych w związku z oferowanymi przez spółkę produktami dotyczącymi możliwości obniżenia ceny energii elektrycznej np.: „bezpieczny”, „Eko” i „EkoOszczędnym”.
- Zawiadomieniem z dnia 1 lipca 2014 roku Prezes UOKiK poinformował TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy stosowanie przez spółkę systemu rozliczania wpłat od odbiorców energii elektrycznej mogło stanowić naruszenie przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.
- W dniu 4 września 2014 roku wpłynęło do TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. pismo UOKiK – wezwanie dotyczące sposobu komunikacji z odbiorcami konsumentami w zakresie nabywania Produktu Bezpiecznego oraz zasad milczącego odnawiania umów. Postępowanie wyjaśniające zostało wszczęte z urzędu w sprawie wstępnego ustalenia, czy działania spółki nie stanowią naruszenia przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.
- W dniu 27 stycznia 2015 roku zostało wszczęte przez Prezesa UOKiK 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, a w szczególności jej art. 9.

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.

### **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”).

Główną przyczyną spraw z powództwa GZE było niewywiązywanie się przez Hutę z obowiązku zapłaty należności z tytułu dostaw energii, co w konsekwencji spowodowało wstrzymanie przez GZE w 2001 roku dostaw energii elektrycznej do Huty Łaziska.

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („URE”) postanowieniem z dnia 12 października 2001 roku nakazał GZE wznowić dostawy energii elektrycznej do Huty 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.

Z powodu wstrzymania dostaw energii, Huta wywodzi wobec GZE roszczenie o zapłatę odszkodowania w wysokości 182 060 tysięcy złotych. Aktualnie toczy się sprawa z pozwu Huty z 12 marca 2007 roku przeciwko GZE i Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez Prezesa URE, o zapłatę 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 grudnia 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 września 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. Ostatnia rozprawa miała miejsce 12 maja 2014 roku. 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. Następna rozprawa została wyznaczona na 20 stycznia 2016 roku.

Na podstawie przeprowadzonej przez Spółkę analizy prawnej roszczeń Huty i jej głównego udziałowca - spółki GEMI Sp. z o.o. – Spółka uważa, że są one bezzasadne, a ryzyko konieczności ich zaspokojenia nikłe. W rezultacie Spółka nie utworzyła rezerwy na koszty związane z tymi roszczeniami.

#### **Roszczenia od IPW Polin Sp. z o.o.**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku TAURON Ciepło Sp. z o.o. rozpoznała zobowiązanie warunkowe z tytułu zgłoszonych roszczeń (około 9 000 tysięcy złotych). Potencjalne roszczenia wynikają z zawartych umów handlowych dotyczących działalności wydzielonej zorganizowanej części przedsiębiorstwa do TAMEH POLSKA Sp. z o.o. Roszczenia IPW Polin Sp. z o.o. zostały skierowane do wspólnego przedsięwzięcia TAMEH POLSKA Sp. z o.o., które w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku utworzyło rezerwę na to zdarzenie. W związku z tym oraz z uwagi na brak w zawartych umowach o wydzieleniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa obowiązku odpowiedzialności finansowej za ewentualne niekorzystne rozstrzygnięcie sporu, spółka uznała, że na dzień bilansowy nie wystąpiło ryzyko dla spółki z tego tytułu.

#### **Zabezpieczenie gwarancji bankowej dla Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.**

TAURON Polska Energia S.A. w listopadzie 2014 roku podpisała umowę zlecenia poręczenia ze wspólnym przedsięwzięciem Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. Jest to zabezpieczenie gwarancji wystawianej przez bank celem zabezpieczenia transakcji zawieranych przez Elektrociepłownię Stalową Wola S.A. z podmiotem spoza Grupy. Umowa opiewa na kwotę 62 582 tysiące złotych i obowiązuje do dnia 12 września 2018 roku.

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

W dniu 15 maja 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. ustanowiła na 3 293 403 udziałach w kapitale zakładowym spółki współzależnej 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. Na dzień 30 września 2015 roku wartość bilansowa inwestycji we wspólne przedsięwzięcie ujmowanej według metody praw własności w Grupie Kapitałowej TAMEH HOLDING Sp. z o.o. wynosiła 379 078 tysięcy złotych.

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.

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.



**Podatek dochodowy - zwiększenie kosztów podatkowych o wartość kosztu remontów komponentowych w spółkach TAURON Wytwarzanie S.A. i TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.**

Zgodnie z otrzymaną interpretacją spółki wchodzące w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”) 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 okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku PGK otrzymała zwrot nadpłaty, o czym szerzej w nocie 13.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Odpis aktualizujący został rozwiązany, zmniejszając obciążenie podatkowe roku 2015.

Z uwagi na złożoną przez Ministra Finansów skargę kasacyjną, na dzień 30 września 2015 roku sprawa oczekuje na ostateczne rozstrzygnięcie przez Naczelny Sąd Administracyjny.

**Zgoda Rady Nadzorczej Spółki na zaciągnięcie zobowiązania warunkowego w postaci zobowiązania jednostki dominującej do dokapitalizowania spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.**

Po dniu bilansowym w dniu 27 października 2015 roku Rada Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. wyraziła zgodę na zaciągnięcie zobowiązania warunkowego poprzez zobowiązanie się jednostki dominującej wobec spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. do jej dokapitalizowania do kwoty nie wyższej niż 185 000 tysięcy złotych. Zamiar zobowiązania się Spółki do dokapitalizowania Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. związany jest z koniecznością pokrycia kosztów bieżącej działalności Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz realizacji inwestycji, która wystąpi w przypadku zawarcia przez tą spółkę oraz Spółkę Restrukturyzacji Kopalń S.A. umowy przyrzeczonej sprzedaży oznaczonej części zakładu górniczego w Brzeszczach.

Status pozostałych zobowiązań warunkowych nie uległ istotnej zmianie w porównaniu do informacji zamieszczonych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

#### **34. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań**

W celu zabezpieczenia spłaty swoich zobowiązań Grupa stosuje wiele form zabezpieczeń. Do najpowszechniejszych należą hipoteki, zastawy rejestrowe, przewłaszczenia i umowy leasingowe 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 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Nieruchomości	95 913	115 202
Urządzenia techniczne i maszyny	40 093	41 719
Środki pieniężne	14 658	5 792
<b>Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań</b>	<b>150 664</b>	<b>162 713</b>

#### **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 września 2015 roku najistotniejsze pozycje stanowią zabezpieczenia następujących umów zawartych przez jednostkę dominującą:

#### **Programy emisji obligacji**

Spółka w ramach programu emisji obligacji z dnia 16 grudnia 2010 roku wraz z późniejszymi aneksami złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji:

- do kwoty 1 560 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2016 roku – dotyczy 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.

W celu zabezpieczenia umowy zawartej w dniu 31 lipca 2013 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na program emisji obligacji długoterminowych, Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 500 000 tysięcy złotych. W lipcu 2015 roku został podpisany aneks podnoszący wartość programu do kwoty 1 700 000 tysięcy złotych, w związku z czym w dniu 29 lipca 2015 roku zostało podpisane oświadczenie o poddaniu się egzekucji dotyczące programu emisji obligacji długoterminowych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego obowiązujące do dnia 20 grudnia 2032 roku do maksymalnej kwoty 1 950 000 tysięcy złotych.

#### **Umowa ramowa zawarta z PKO Bankiem Polskim S.A. na gwarancje bankowe**

W celu zabezpieczenia umowy ramowej zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na gwarancje bankowe TAURON Polska Energia S.A. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 125 000 tysięcy złotych z maksymalnym terminem wykonalności 31 grudnia 2017 roku. Dodatkowym zabezpieczeniem tej umowy jest pełnomocnictwo do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A. Na dzień 30 września 2015 roku maksymalna kwota ustalonego limitu gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych. Termin obowiązywania umowy to 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 30 września 2015 roku w ramach powyższej umowy PKO Bank Polski S.A. na zlecenie Spółki wystawił gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań spółek zależnych od TAURON Polska Energia S.A. na łączną kwotę 1 893 tysiące złotych oraz na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji:

- gwarancja dla CAO Central Allocation Office GmbH (obecnie Joint Allocation Office S.A.) do kwoty 1 000 tysięcy euro (4 239 tysięcy złotych) obowiązująca do dnia 5 lutego 2016 roku;
- gwarancja na zabezpieczenie dobrego wykonania umowy (Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.) do kwoty 10 600 tysięcy złotych obowiązująca do dnia 11 lutego 2016 roku;
- gwarancja na zabezpieczenie dobrego wykonania umowy (Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ – SYSTEM S.A.) do kwoty 2 415 tysięcy złotych obowiązująca do dnia 30 listopada 2015 roku.

#### **Umowa zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.**

Umowa na gwarancje bankowe z maja 2013 roku z Bankiem Zachodnim WBK S.A. wygasła 6 maja 2015 roku. Termin obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji do kwoty 187 500 tysięcy złotych, które stanowiło zabezpieczenie tej umowy, to 6 maja 2017 roku.

W czerwcu 2015 roku podpisana została umowa z Bankiem Zachodnim WBK S.A. o limit na gwarancje bankowe do wartości 150 000 tysięcy złotych, których beneficjentem jest Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy z możliwością wydłużenia do 60 miesięcy od dnia jej zawarcia. Z limitu na gwarancje zabezpieczające transakcje może korzystać Spółka oraz spółki z Grupy TAURON. Zabezpieczeniem tej umowy jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 200 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 1 sierpnia 2016 roku.

Na dzień 30 września 2015 roku w ramach umowy obowiązywała gwarancja bankowa do wysokości 50 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do 15 października 2015 roku.

#### **Umowy kredytów w rachunku bieżącym**

Kredyt w rachunku bieżącym w banku NORDEA Bank Polska S.A. (obecnie PKO Bank Polski S.A.) zabezpieczony jest poprzez:

- pełnomocnictwo do rachunku bankowego do kwoty 25 000 tysięcy euro (105 965 tysięcy złotych);
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 31 250 tysięcy euro (132 456 tysięcy złotych), z terminem obowiązywania do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Na dzień 30 września 2015 roku w ramach powyższej umowy Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 2 218 tysięcy euro (9 401 tysięcy złotych).

Kredyty 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) zabezpieczone są poprzez:

- pełnomocnictwa do rachunku bankowego do łącznej kwoty 800 000 tysięcy złotych;
- dwa oświadczenia o poddaniu się egzekucji do łącznej kwoty 960 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do 18 grudnia 2018 roku.

Na dzień 30 września 2015 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tego tytułu.

Umowa kredytu w banku Polska Kasa Opieki S.A., który był dostępny we wcześniejszych okresach, wygasła w dniu 31 grudnia 2014 roku. Termin obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji do kwoty 360 000 tysięcy złotych, które stanowiło zabezpieczenie tej umowy, to 31 grudnia 2017 roku.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku Spółka zawarła z bankiem mBank S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym w USD do kwoty 2 000 tysięcy dolarów. Zabezpieczeniem tej umowy jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 2 400 tysięcy dolarów (9 061 tysięcy złotych) z terminem obowiązywania do 15 kwietnia 2017 roku. Na dzień 30 września 2015 roku w ramach tej umowy Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 403 tysiące dolarów (1 523 tysiące złotych).

### **Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań w Grupie**

Pozostałe istotne zabezpieczenia spłaty zobowiązań w Grupie TAURON na dzień 30 września 2015 roku:

- Weksle in blanco wystawione przez TAURON Polska Energia S.A. celem zabezpieczenia umów 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 – na dzień 30 września 2015 roku łącznie 71 180 tysięcy złotych. Celem zabezpieczenia tych pożyczek spółki złożyły również oświadczenia o poddaniu się egzekucji;
- Weksle in blanco wystawione przez TAURON Dystrybucja S.A. w celu zabezpieczenia należytego wykonania kontraktów oraz zawartych umów przez spółkę, w tym na dofinansowania prowadzonych projektów - na dzień 30 września 2015 roku łącznie 131 390 tysięcy złotych;
- Weksle in blanco wystawione przez TAURON Ciepło Sp. z o.o. w łącznej wysokości 61 896 tysięcy złotych wystawione w celu zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umów o dofinansowanie zawartych z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej;
- Weksle in blanco wystawione przez TAURON Wytwarzanie S.A. celem zabezpieczenia umów 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 - na dzień 30 września 2015 roku łącznie 62 416 tysięcy złotych;
- 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;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. celem zabezpieczenia umowy leasingu zwrotnego zawartej w 2007 roku wystawiła 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;
- TAURON Polska Energia S.A. jest stroną leasingu finansowego, którego przedmiotem jest nieruchomość w Katowicach o wartości bilansowej na dzień 30 września 2015 roku 29 840 tysięcy złotych. Zabezpieczeniem tej umowy są: dwa weksle in blanco, cesja wierzytelności oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego. Na dzień 30 września 2015 roku zobowiązanie z tytułu leasingu wynosiło 30 936 tysięcy złotych.
- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku obowiązywały umowy zawarte celem zabezpieczenia roszczeń Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. („IRGIT”), które wygasły w tym okresie:
  - umowa poręczenia za zobowiązania TAURON Polska Energia S.A. (do kwoty 80 000 tysięcy złotych), na podstawie umowy przewłaszczenia zawartej pomiędzy TAURON Wytwarzanie S.A. a IRGIT, w ramach której dokonano blokady uprawnień do emisji EUA w Rejestrze Uprawnień, stanowiących własność TAURON Wytwarzanie S.A. w ilości 12 820 668 EUA;
  - umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie, zawarta pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a IRGIT, ustanawiająca zabezpieczenie transakcji Spółki na Towarowej Giełdzie Energii w postaci uprawnień do emisji EUA w ilości 6 600 000 EUA.

W dniu 27 kwietnia 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. zawarła kolejną umowę przewłaszczenia na zabezpieczenie z IRGIT, w ramach której Spółka zdeponowała na Rachunku Uprawnień jednostki w ilości 5 183 500 EUA. Umowa obowiązuje do dnia 31 marca 2016 roku.

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

### 35. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2015 roku i na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne odpowiednio w wysokości 6 084 553 tysiące złotych oraz 6 648 379 tysięcy złotych, z czego największe pozycje przedstawiono w poniższej tabeli:

Segment operacyjny	Przedmiot umowy / nazwa projektu inwestycyjnego	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Wytwarzanie	Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III	3 972 357	4 390 240
	Budowa nowych mocy w kogeneracji Elektrociepłowni Tychy	129 014	393 949
	Wykonanie ruchu próbnego i przekazanie do eksploatacji części układu nawęglania zewnętrznego dla potrzeb bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III	99 855	-
	Budowa farmy wiatrowej Marszewo o mocy 100 MW	40 510	72 824
	Dostosowanie kotła w Elektrowni Jaworzno III celem obniżenia emisji gazów cieplarnianych	24 252	65 929
Dystrybucja	Wdrożenie systemu inteligentnego opomiarowania Smart City Wrocław	109 569	-
Wydobycie	Wykonanie wlotu szybowego i zabudowa infrastruktury szybu Janina	46 519	65 333

#### Zawarcie umowy inwestycyjnej przez spółkę zależną

W lipcu 2015 roku w związku z realizacją projektu "Budowa Bloku Gazowo-Parowego klasy 413 MWe w TAURON Wytwarzanie Spółka Akcyjna Oddział Elektrownia Łagisza w Będzinie" ("Projekt"), spółka zależna TAURON Wytwarzanie S.A. zawarła z Polskimi Inwestycjami Rozwojowymi S.A. ("PIR") Umowę Inwestycyjną ("Umowa"). Umowa została zawarta na okres 30 lat od daty jej podpisania z możliwością przedłużenia.

Celem Umowy jest uzgodnienie zasad wspólnej realizacji Projektu przez TAURON Wytwarzanie S.A. i PIR. W szczególności zapisy Umowy zawierają zobowiązanie stron do inwestycji poprzez zawiązanie Łagisza Grupa TAURON Sp. z o.o. ("Spółka Celowa"), której zadaniem będzie realizacja procesu inwestycyjnego oraz w dalszej kolejności eksploatacja bloku gazowo-parowego klasy 413 MWe ("Blok").

PIR zamierza zainwestować w Projekt kwotę nie większą niż 750 000 tysięcy złotych, obejmując w Spółce Celowej udziały w wysokości 50% bez jednego udziału. Całkowita wartość Projektu szacowana jest na ok. 1 500 000 tysięcy złotych.

Zobowiązanie PIR do przystąpienia do Spółki Celowej uzależnione jest (poza utworzeniem przez TAURON Wytwarzanie S.A. Spółki Celowej i wniesieniem do niej majątku początkowego) m.in. od zawarcia dalszych stosownych umów umożliwiających realizację Projektu, w tym umowy współników pomiędzy stronami, TAURON Polska Energia S.A. oraz Spółką Celową, umowy przyłączeniowej Bloku do sieci elektroenergetycznej, oraz uzgodnienia wszelkich kwestii związanych z realizacją Projektu (m.in. dotyczących zarządu oraz spraw organizacyjno-technicznych), uzyskania zgody na koncentrację oraz wszelkich innych niezbędnych pozwoleń. Istotnym naruszeniem umowy po stronie TAURON Wytwarzanie S.A. będzie zaprzestanie lub brak wytwarzania energii elektrycznej w Bloku, jak również zaprzestanie lub brak dostaw gazu do Bloku przez okres dłuższy niż 6 miesięcy.

W dniu 5 października 2015 roku została zarejestrowana spółka Łagisza Grupa TAURON Sp. z o.o.

### 36. Informacja o podmiotach powiązanych

#### 36.1. Transakcje ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą

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 18 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)
Przychody	52 850	7 836
Koszty	(25 118)	-

Wzrost transakcji w stosunku do okresu porównywalnego wynika z ujęcia, począwszy od grudnia 2014 roku wspólnego przedsięwzięcia – Grupy Kapitałowej TAMEH HOLDING Sp. z o.o. Transakcje za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku nie zawierały transakcji z tym wspólnym przedsięwzięciem.

Główną pozycję rozrachunków ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą stanowi pożyczka udzielona Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., o czym szerzej w nocie 18 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka udzieliła również zabezpieczeń wspólnym przedsięwzięciom, o czym szerzej w nocie 33 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- zabezpieczenie gwarancji bankowej dla Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.;
- zastawy rejestrowe i zastaw finansowy na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o. celem zabezpieczenia umowy kredytów terminowych i obrotowych TAMEH Czech s.r.o. i TAMEH POLSKA Sp. z o.o.

### 36.2. 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 z powyższymi jednostkami oraz stan należności i zobowiązań zostały przedstawione w tabelach poniżej.

#### Przychody i koszty

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)
Przychody	2 024 366	1 947 001
Koszty	(2 189 590)	(1 902 145)

#### Należności i zobowiązania

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Należności	396 818	413 102
Zobowiązania	278 010	302 646

Na dzień 30 września 2015 roku pozycja należności w powyższej tabeli obejmuje aktywa przeznaczone do sprzedaży w kwocie 4 791 tysięcy złotych oraz zaliczki na dostawy związane z zakupem węgla, który znajduje się w depozycie u dostawcy w kwocie 140 244 tysiące złotych i zaliczki na zakup środków trwałych w kwocie 3 649 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku w należnościach wykazany został depozyt węgla w wysokości 115 344 tysiące złotych.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 81% 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 81% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku byli KGHM Polska Miedź S.A., PSE S.A., PKP Energetyka S.A., Kompania Węglowa S.A. Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 80% 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 87% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku Spółka nabyła od PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. 10% udziałów w spółce celowej PGE EJ 1 Sp. z o.o. Dodatkowo, na mocy podjętej uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w PGE EJ 1 Sp. z o.o. Spółka przekazała środki na objęcie nowych udziałów o wartości nominalnej 7 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 37.3. Zarejestrowanie podwyższenia kapitału nastąpiło w dniu 16 października 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.

### 36.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rad Nadzorczych i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej jednostki dominującej oraz spółek zależnych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	
	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
<b>Zarząd Jednostki</b>	<b>7 767</b>	<b>17 618</b>	<b>7 322</b>	<b>17 739</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	6 005	15 607	5 296	17 310
Świadczenia po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	-	-	1 123	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	1 018	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1 050	657	300	134
Inne	712	336	603	295
<b>Rada Nadzorcza Jednostki</b>	<b>850</b>	<b>742</b>	<b>647</b>	<b>721</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	850	694	647	668
Inne	-	48	-	53
<b>Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej</b>	<b>11 279</b>	<b>30 368</b>	<b>10 195</b>	<b>31 860</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	9 990	28 891	9 247	30 675
Nagrody jubileuszowe	-	787	-	982
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	424	140	40
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	456	92	-	-
Inne	833	174	808	163
<b>Razem</b>	<b>19 896</b>	<b>48 728</b>	<b>18 164</b>	<b>50 320</b>

**37. Instrumenty finansowe**

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 30 września 2015 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2014	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>3 876</b>		<b>1 811</b>	
Instrumenty pochodne	3 876	3 876	1 811	1 811
<b>2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>131 598</b>		<b>116 695</b>	
Udziały i akcje (długoterminowe)	123 243	-	108 399	-
Udziały i akcje (krótkoterminowe)	4 052	-	3 997	-
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	2 413	2 413	2 409	2 409
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	1 890	1 890	1 890	1 890
<b>3 Pożyczki i należności</b>	<b>2 094 081</b>		<b>2 255 585</b>	
Należności z tytułu dostaw i usług	1 423 341	1 423 341	1 664 229	1 664 229
Lokaty i depozyty	40 902	40 902	35 823	35 823
Pożyczki udzielone	204 939	204 939	204 699	204 699
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	-	-	21 732	22 893
Inne	424 899	424 899	329 102	329 102
<b>4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39</b>	<b>411 881</b>		<b>414 584</b>	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	411 881	-	414 584	-
<b>5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 114 760</b>	<b>1 114 760</b>	<b>1 420 909</b>	<b>1 420 909</b>
<b>Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>3 756 196</b>		<b>4 209 584</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>822 573</b>		<b>791 967</b>	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	411 881		414 584	
Pozostałe aktywa finansowe	410 692		377 383	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 933 623</b>		<b>3 417 617</b>	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 811 345		1 969 169	
Pozostałe aktywa finansowe	7 518		27 539	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 114 760		1 420 909	



**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 30 września 2015 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2014	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>11 789</b>		<b>15 183</b>	
Instrumenty pochodne	11 789	11 789	15 183	15 183
<b>2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>9 666 463</b>		<b>9 969 713</b>	
Kredyty i pożyczki preferencyjne	49 871	49 871	55 222	55 222
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	1 426 786	1 458 653	1 164 892	1 202 546
Kredyty w rachunku bieżącym	10 924	10 924	11 918	11 918
Wyemitowane obligacje	6 725 129	6 732 754	6 821 830	6 821 830
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	731 933	731 933	916 744	916 744
Pozostałe zobowiązania finansowe	157 004	157 004	232 215	232 215
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	467 024	467 024	595 550	595 550
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	95 921	95 921	154 718	154 718
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	1 871	1 871	16 624	16 624
<b>3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39</b>	<b>50 383</b>		<b>59 904</b>	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	50 383	50 383	59 904	59 904
<b>4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)</b>	<b>142 608</b>	<b>142 608</b>	<b>180 933</b>	<b>180 933</b>
<b>Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>9 871 243</b>		<b>10 225 733</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 823 258</b>		<b>7 611 262</b>	
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	7 648 162		7 422 332	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	37 430		46 443	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	82 828		48 986	
Instrumenty pochodne	54 838		93 501	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 047 985</b>		<b>2 614 471</b>	
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	564 548		631 530	
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	12 953		13 461	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	1 370 925		1 866 865	
Instrumenty pochodne	99 559		102 615	

Instrumenty finansowe, które na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej, tzn. aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, instrumenty pochodne zabezpieczające oraz aktywa dostępne do sprzedaży, za wyjątkiem udziałów i akcji, o czym mowa poniżej, zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 6 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ujawnienie odnośnie hierarchii wartości godziwej zostało zaprezentowane w nocie 37.2.

Instrumenty finansowe klasyfikowane do pozostałych kategorii instrumentów finansowych:

- W związku ze znacznym spadkiem stóp procentowych w odniesieniu do instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej, które na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku obejmowały kredyty otrzymane z Europejskiego Banku Inwestycyjnego oraz obligacje wyemitowane przez spółkę zależną (na dzień 31 grudnia 2014 roku również obligacje nabyte przez Spółkę w kategorii pożyczki i należności), 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 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 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.

### 37.2. Hierarchia wartości godziwej

Poziomy hierarchii wartości godziwej dla instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku prezentuje poniższa tabela.

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30 września 2015 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2014	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
<b>Aktywa</b>				
Instrumenty pochodne - towarowe	1 198	-	312	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	1 213	-	-
Instrumenty pochodne CCIRS	-	1 465	-	1 499
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	2 413	-	2 409	-
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	1 890	-	1 890	-
<b>Zobowiązania</b>				
Instrumenty pochodne - towarowe	-	-	562	-
Instrumenty pochodne CCIRS	-	4 890	-	1 241
Instrumenty pochodne IRS	-	149 507	-	194 313

Metody wyceny wartości godziwej powyższych instrumentów finansowych zostały opisane w nocie 6 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i nie uległy zmianie w stosunku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

### 37.3. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na dzień 30 września 2015 roku aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmowały głównie udziały w następujących spółkach:

- 35 694 tysiące złotych udziałów w Spółce Ciepłowniczo-Energetycznej Jaworzno III Sp. z o.o.;
- 32 690 tysięcy złotych udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Tychach;
- 16 046 tysięcy złotych udziałów w PGE EJ 1 Sp. z o.o.;
- 15 028 tysięcy złotych udziałów w spółce Energetyka Cieszyńska Sp. z o.o.

Zmiana w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku wynika głównie z nabycia udziałów w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. W dniu 15 kwietnia 2015 roku Spółka oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A., i ENEA S.A. zawarły umowę nabycia udziałów w PGE EJ 1 Sp. z o.o. - spółce celowej, która odpowiedzialna jest za przygotowanie i realizację inwestycji polegającej na budowie i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej o mocy ok. 3.000 MWe („Projekt”). Spółka, KGHM Polska Miedź S.A., i ENEA S.A. nabyły od PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. po 10% udziałów (łącznie 30 % udziałów) w PGE EJ 1 Sp. z o.o. Cena za nabyte przez Spółkę udziały wyniosła 16 046 tysięcy złotych.

Zgodnie z Umową Wspólników z dnia 3 września 2014 roku strony będą wspólnie, w proporcji do posiadanych udziałów, finansować działania w ramach fazy wstępnej Projektu. Faza wstępna 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 Sp. z o.o. do roli przyszłego operatora elektrowni jądrowej, odpowiedzialnego za jej bezpieczną i efektywną eksploatację.

Dodatkowo, w dniu 29 lipca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki. Na mocy niniejszej uchwały postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy z kwoty 205 860 tysięcy złotych do kwoty 275 859 tysięcy złotych, tj. o kwotę 69 999 tysięcy złotych poprzez utworzenie 496 450 nowych udziałów o wartości nominalnej 141 złotych jeden udział. TAURON Polska Energia S.A. objął 49 645 nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 7 000 tysięcy złotych, które pokrył wkładem pieniężnym

w wysokości 7 000 tysięcy złotych. W dniu 16 października 2015 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego PGE EJ 1 Sp. z o.o.

Zgodnie z przyjętym Harmonogramem Finansowania łączna wartość podwyższeń kapitału spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. w roku 2015, z uwzględnieniem podwyższenia z dnia 29 lipca 2015 roku, nie przekroczy kwoty 160 000 tysięcy złotych, z czego TAURON Polska Energia S.A. będzie zobowiązana do objęcia udziałów proporcjonalnie do posiadanego dotychczas udziału w kapitale zakładowym spółki. Harmonogram dalszego zaangażowania wspólników w spółkę PGE EJ 1 Sp. z o.o. ustalony zostanie w kolejnych okresach sprawozdawczych.

### **Pożyczki i należności**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności zostały szerzej opisane w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pożyczki udzielone obejmują przede wszystkim pożyczkę udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. - pożyczkę podporządkowaną w wysokości 177 000 tysięcy złotych powiększoną o naliczone odsetki w kwocie 27 035 tysięcy złotych (szerzej w nocie 18).

### **Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39**

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa posiadała wspólne przedsięwzięcia rozliczane metodą praw własności, którymi są:

- Grupa Kapitałowa TAMEH HOLDING Sp. z o.o. – 379 078 tysięcy złotych;
- spółka celowa Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. – 32 130 tysięcy złotych;
- spółka celowa Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. – 673 tysiące złotych.

Inwestycje powyższe zostały szerzej opisane w nocie 18 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji zostały szerzej opisane w nocie 26 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **Instrumenty pochodne**

Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania) w wysokości 142 608 tysięcy złotych to instrumenty pochodne objęte rachunkowością zabezpieczeń. Są to kontrakty terminowe swap procentowy zawarte w celu zabezpieczenia przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami, co zostało szerzej opisane w nocie 24.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Instrumenty pochodne w kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują:

- IRS dotyczący Transzy A obligacji, wykupionej pod koniec 2014 roku, który w związku z zamknięciem pozycji zabezpieczanej został wyłączony z rachunkowości zabezpieczeń – 6 899 tysięcy złotych;
- instrument CCIRS w części długoterminowej w wysokości 4 890 tysięcy złotych.

Aktywa finansowe – instrumenty pochodne w kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują:

- forwardy walutowe w wysokości 1 213 tysięcy złotych;
- futures i forward towarowy w wysokości 1 198 tysięcy złotych;
- instrument CCIRS w części krótkoterminowej w wysokości 1 465 tysięcy złotych.

Powyższe instrumenty pochodne zostały szerzej opisane w nocie 27 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Na dzień 30 września 2015 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 24.2. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **39. 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.

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

#### **Zmiany w składzie Zarządu TAURON Polska Energia S.A.**

Po dniu bilansowym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki. W dniu 1 października 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu:

- Dariusza Lubereę - Prezesa Zarządu,
- Aleksandra Grada - Wiceprezesa Zarządu ds. korporacji,
- Katarzynę Rozenfeld - Wiceprezesa Zarządu ds. handlowych.

Rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki z dniem 1 października 2015 roku złożyli:

- Stanisław Tokarski - Wiceprezes Zarządu ds. strategii i rozwoju,
- Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu ds. ekonomiczno-finansowych.

Jednocześnie Rada Nadzorcza z dniem 1 października 2015 roku powołała do Zarządu TAURON Polska Energia S.A. następujące osoby:

- Jerzego Kurellę - powierzając mu stanowisko Prezesa Zarządu,
- Michała Gramatykę - powierzając mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. handlowych,
- Henryka Borczyka - powierzając mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. korporacji.

W dniu 10 października 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki z dniem 10 października 2015 roku powołała w skład Zarządu TAURON Polska Energia S.A.:

- Annę Striżyk - powierzając jej stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. ekonomiczno-finansowych,
- Piotra Kołodzieja - powierzając mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. strategii i rozwoju.

#### **Przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży części aktywów KWK Brzeszcze**

W dniu 19 października 2015 roku pomiędzy spółką w 100% zależną od TAURON Polska Energia S.A. - RSG Sp. z o.o. ("Kupujący, RSG") oraz Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. ("SRK") została zawarta przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży oznaczonej części zakładu górniczego w Brzeszczach ("Umowa Przedwstępna").

Przedmiotem Umowy Przedwstępnej są zobowiązania stron do zawarcia umowy sprzedaży oznaczonej części zakładu górniczego w Brzeszczach jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w skład której wchodzi składniki materialne i niematerialne wykorzystywane do wydobycia, produkcji i zbywania węgla oraz metanu ("Przedmiot Sprzedaży").

Cena nabycia Przedmiotu Sprzedaży będzie wynosić 1 złoty. Przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży zawiera następujące warunki zawieszające zawarcia Umowy Przyrzeczonej, które muszą ziścić się łącznie w terminie do dnia 24 grudnia 2015 roku:

- Przedłożenie do Umowy Przyrzeczonej przez SRK zgody walnego zgromadzenia SRK, na którym prawa głosu ze wszystkich akcji wykonywane są przez Ministra Skarbu Państwa,
- Przedłożenie do Umowy Przyrzeczonej przez RSG:

- zgód odpowiednich organów RSG wynikających z przepisów Kodeksu spółek handlowych i umowy spółki RSG oraz zgód odpowiednich organów TAURON Polska Energia S.A.,
- zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na nabyciu przez RSG Przedmiotu Sprzedaży,
- decyzji Ministra Środowiska o przeniesieniu na rzecz RSG, z dniem nabycia Przedmiotu Sprzedaży, koncesji na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej ze złoża "Brzeszcze" oraz innych decyzji z tym związanych.

Strony postanowiły także, że niezależnie od warunków wskazanych powyżej, zawarcie Umowy Przyrzeczonej nastąpi pod warunkiem zawieszającym w postaci zmniejszenia przez Kompanię Węglową S.A. ilości należącego do niej węgla kamiennego (ok. 600 tysięcy ton), zeskładowanego na zwałach na nieruchomości wchodzącej w skład oznaczonej części zakładu górniczego w Brzeszczach, o co najmniej 100 tysięcy ton w terminie do dnia poprzedzającego dzień zawarcia Umowy Przyrzeczonej, jednak nie później niż w terminie 45 dni od dnia zawarcia przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży (w zależności od tego, co nastąpi szybciej) i doręczenia RSG przez Kompanię Węglową S.A. harmonogramu całkowitego usunięcia w ciągu sześciu miesięcy od dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej, węgla kamiennego ze zwału.

Warunki zawieszające zostały zastrzeżone na korzyść Kupującego.

Strony uzgodniły, że Umowa Przyrzeczona zostanie zawarta do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży nie określa wielkości zatrudnienia ani wysokości wynagrodzenia pracowników nabywanej zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Strony ustaliły, że ze względu na konieczność prawidłowego i bezkolizyjnego prowadzenia przez Strony działalności, określą nie później niż do dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej, w odrębnej umowie, zasady współpracy Stron po nabyciu przez RSG Przedmiotu Sprzedaży, w szczególności zasady świadczenia usług wzajemnych w zakresie wentylacji zakładu górniczego w Brzeszczach. Umowa będzie obowiązywała do 31 grudnia 2018 roku.

Ponadto, w dniu 19 października 2015 roku zawarte zostało porozumienie pomiędzy Kupującym a organizacjami związkowymi działającymi w KWK Brzeszcze ("Porozumienie"), zgodnie z którym Kupujący zobowiązał się do kontynuowania dotychczas prowadzonej w ramach kopalni działalności gospodarczej, przy zachowaniu rachunku ekonomicznego. Przejście części załogi KWK Brzeszcze, tj. ok. 1500 pracowników do nowego pracodawcy nastąpi w trybie art. 23 (1) Kodeksu pracy. Strony Porozumienia zobowiązały się do zawarcia nowego Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy wprowadzającego motywacyjny system wynagradzania pracowników uzależniony od osiągniętych wyników spółki i poziomu realizacji zadań.

Zamiarem Spółki jest podjęcie wszystkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do podwyższenia kapitału zakładowego Kupującego do maksymalnej kwoty 185 000 tysięcy złotych, z zastrzeżeniem uzyskania stosownych zgód korporacyjnych, oraz finansowanie się Kupującego długiem. Plany finansowe uwzględniają m.in. ryzyko powstania po stronie Kupującego obowiązku zwrotu dotacji budżetowej udzielonej SRK, związanej z Przedmiotem Sprzedaży.

W dniu 20 października 2015 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował zmianę nazwy spółki RSG Sp. z o.o. na Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. Zamiarem Spółki, jak wskazano w Porozumieniu, jest podjęcie działań prowadzących do połączenia tej spółki ze spółką zależną TAURON Wydobywanie S.A.

### **Planowane podwyższenie kapitału Spółki**

Na dzień 9 listopada 2015 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Przyjęty porządek obrad obejmował m.in. podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji niemych imiennych uprzywilejowanych serii C, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki. Projekt uchwały zakłada podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 400 000 tysięcy złotych, tj. z kwoty 8 762 747 tysięcy złotych do kwoty 9 162 747 tysięcy złotych, poprzez emisję 80 000 tysięcy nowych akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 5 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 400 000 tysięcy złotych. Akcje serii C będą akcjami imiennymi niemymi (z wyłączonym prawem głosu) uprzywilejowanymi w zakresie dywidendy. Nowe akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostają przeznaczone do objęcia po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej. Emisja akcji serii C nastąpi w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”) poprzez złożenie przez Spółkę akcjonariuszowi Skarbowi Państwa oferty objęcia akcji serii C oraz przyjęcie przez akcjonariusza Skarb Państwa oferty objęcia akcji. Wkłady na poczet podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zostaną wniesione do Spółki przez akcjonariusza Skarb Państwa w formie aportu. Rada Ministrów w dniu 20 października 2015 roku przyjęła wniosek Ministra Skarbu Państwa o wyrażenie zgody przez Radę Ministrów na zbycie w trybie innym niż określony w art. 33 ust. 1 ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, poprzez wniesienie do TAURON Polska Energia S.A. części należących do Skarbu Państwa akcji spółki Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski

S.A. stanowiących do 1,01% kapitału zakładowego, w zamian za objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym TAURON Polska Energia S.A. Określenie wartości aportu zostanie dokonane, zgodnie z postanowieniem art. 431 §7 w zw. z art. 312<sup>1</sup> §1 pkt 1 KSH, tj. w oparciu o średnią cenę ważoną akcji będących przedmiotem aportu, po której były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w okresie sześciu miesięcy poprzedzających dzień wniesienia aportu.

Akcje serii C będą uprzywilejowane w zakresie dywidendy w ten sposób, że dywidenda na każdą akcję serii C będzie stanowiła 200% dywidendy przypadającej na każdą inną, nieuprzywilejowaną akcję Spółki oraz akcje serii C będą posiadały prawo pierwszeństwa w zaspokojeniu praw do dywidendy przed pozostałymi akcjami. Uprzywilejowanie akcji serii C wygasa z chwilą, gdy łączna kwota dodatkowej dywidendy (rozumianej jako różnica pomiędzy wartością dywidendy wypłaconą akcjonariuszowi posiadającemu akcje serii C, a wartością dywidendy, która byłaby wypłacona temu akcjonariuszowi z tytułu posiadania takiej samej ilości nieuprzywilejowanych akcji Spółki jak akcje serii C) wypłaconej na wszystkie akcje serii C osiągnie co najmniej kwotę ustaloną w następujący sposób:

$Wa - Wr + Kp$

gdzie:

Wa oznacza wartość aportu ustaloną na potrzeby pokrycia ceny emisyjnej akcji serii C,

Wr oznacza rynkową wartość akcji zwykłych na okaziciela Spółki będących przedmiotem publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i oznaczonych kodem ISIN: PLTAURN00011 ustaloną jako średnia cena ważona, po której akcje Spółki były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w okresie sześciu miesięcy bezpośrednio poprzedzających dzień wniesienia aportu;

Kp oznacza kwotę odsetek liczonych według rocznej stopy równej stawce WIBOR 6M (ustalanej na każdy półroczny okres na dwa dni robocze przed rozpoczęciem takiego okresu) powiększonej o 50 punktów bazowych za każdy dzień okresu od dnia wniesienia aportu do dnia wypłaty tytułem dodatkowej dywidendy przypadającej na akcje serii C pełnej wysokości różnicy pomiędzy określoną powyżej wartością aportu a wartością rynkową akcji Spółki ( $Wa - Wr$ ). W każdym dniu takiego okresu kwota odsetek liczona jest od kwoty równej nieotrzymanej (tytułem dodatkowej dywidendy) na dany dzień, przez posiadacza akcji serii C różnicy pomiędzy określoną powyżej wartością aportu a wartością rynkową akcji Spółki.

Z chwilą wygaśnięcia uprzywilejowania akcje serii C stają się zwykłymi akcjami imiennymi.

Uchwała zakłada dokonanie odpowiednich zmian w zakresie § 6 - 8 Statutu Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 9 listopada 2015 roku podjęło uchwałę w sprawie zarządzenia przerwy w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w związku z czym uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nie była rozpatrywana w dniu 9 listopada 2015 roku. Wznowienie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nastąpi w dniu 23 listopada 2015 roku.

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

*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku  
(w tysiącach złotych)*

---

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 61 stron.

Katowice, dnia 10 listopada 2015 roku

Henryk Borczyk - Wiceprezes Zarządu .....

Anna Strzyk - Wiceprezes Zarządu .....