

TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

zatwierdzonymi przez Unię Europejską

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku

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

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

1. Informacje ogólne o TAURON Polska Energia S.A.	9
2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	9
3. Oświadczenie o zgodności	11
4. Kontynuacja działalności	11
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	11
6. Zmiana szacunków	11
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	12
8. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	15
9. Sezonowość działalności	16

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI 17

10. Informacje dotyczące segmentów działalności	17
---	----

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 19

11. Przychody ze sprzedaży	19
12. Koszty według rodzaju	20
13. Przychody i koszty finansowe	20
14. Podatek dochodowy	21
14.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	21
14.2. Odroczonego podatku dochodowego	21
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	22

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ 23

16. Rzeczowe aktywa trwałe	23
17. Nieruchomości inwestycyjne	23
18. Długoterminowe aktywa niematerialne	24
19. Udziały i akcje	24
20. Obligacje	28
21. Pożyczki udzielone	29
22. Instrumenty pochodne	30
23. Pozostałe aktywa finansowe	31
24. Zapasy	32
25. Należności od odbiorców	32
26. Należności z tytułu podatków i opłat	32
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33
28. Kapitał własny	33
28.1. Kapitał podstawowy	33
28.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale	34
28.3. Ograniczenia w wypłacie dywidendy	34
28.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	35
29. Zobowiązania z tytułu zadłużenia	35
29.1. Wyemitowane obligacje	36
29.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	38
29.3. Pożyczki od spółki zależnej	38
29.4. Usługa cash pool	38

29.5. Kredyty w rachunku bieżącym.....	39
30. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	39
31. Pozostałe rezerwy.....	39
32. Zobowiązania wobec dostawców.....	41
33. Zobowiązania z tytułu podatków i opłat.....	42

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... 43

34. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	43
34.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.....	43
34.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.....	43
34.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	44

INNE INFORMACJE..... 45

35. Instrumenty finansowe.....	45
36. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym.....	46
36.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	46
36.2. Zarządzanie kapitałem i finansami.....	46
37. Zobowiązania warunkowe.....	47
38. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań.....	51
39. Zobowiązania inwestycyjne.....	52
40. Informacja o podmiotach powiązanych.....	52
40.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa.....	52
40.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....	53
41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	54

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	11	3 620 652	3 888 292
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	12	(3 319 950)	(3 799 149)
Zysk brutto ze sprzedaży		300 702	89 143
Koszty sprzedaży	12	(12 151)	(9 794)
Koszty ogólnego zarządu	12	(53 374)	(44 191)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		(1 279)	(6 364)
Zysk operacyjny		233 898	28 794
Przychody z tytułu dywidendy	13	560 832	1 485 152
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	13	252 377	240 340
Koszty odsetkowe od zadłużenia	13	(155 229)	(184 733)
Aktualizacja wartości udziałów, akcji i pożyczek	13	10 267	(997 051)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	13	57 297	(20 264)
Zysk przed opodatkowaniem		959 442	552 238
Podatek dochodowy	14.1	(59 111)	(2 327)
Zysk netto		900 331	549 911
Wycena instrumentów zabezpieczających	28.4	(9 075)	48 846
Podatek dochodowy	14.1	1 724	(9 281)
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		(7 351)	39 565
Zyski/(straty) aktuarialne		27	27
Podatek dochodowy	14.1	(5)	(5)
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		22	22
Pozostałe całkowite dochody netto		(7 329)	39 587
Łączne całkowite dochody		893 002	589 498
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
– podstawowy i rozwodniony z zysku netto		0,51	0,31

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	739	1 276
Nieruchomości inwestycyjne	17	23 510	25 318
Aktywa niematerialne	18	1 676	2 191
Udziały i akcje	19	19 105 463	14 874 418
Obligacje	20	6 359 920	9 615 917
Pożyczki udzielone	21	1 252 324	1 292 800
Instrumenty pochodne	22	26 051	35 814
Pozostałe aktywa finansowe	23	2 854	1 524
Pozostałe aktywa niefinansowe		11 167	6 071
		26 783 704	25 855 329
Aktywa obrotowe			
Zapasy	24	238 938	284 799
Należności od odbiorców	25	368 319	840 656
Należności z tytułu podatków i opłat	26	52 083	120 586
Obligacje	20	586 149	242 465
Pożyczki udzielone	21	320 455	30 966
Instrumenty pochodne	22	11 813	20 603
Pozostałe aktywa finansowe	23	662 611	55 354
Pozostałe aktywa niefinansowe		4 456	23 528
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	56 720	198 090
		2 301 544	1 817 047
SUMA AKTYWÓW		29 085 248	27 672 376

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ- CIĄG DALSZY

	Nota	Stan na 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2016
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	28.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	28.3	7 657 086	7 823 339
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	28.4	22 309	29 660
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	28.3	981 128	(85 478)
		17 423 270	16 530 268
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	29	8 776 938	8 754 047
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	20 166	27 918
Instrumenty pochodne	22	21	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.2	51 274	32 364
Rezerwy na świadczenia pracownicze		2 717	2 534
Pozostałe rezerwy	31	-	152 943
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		-	170
		8 851 116	8 969 976
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	29	2 311 321	1 433 929
Zobowiązania wobec dostawców	32	285 078	473 637
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	117 688	111 759
Instrumenty pochodne	22	4 043	560
Zobowiązania z tytułu podatków i opłat	33	11 085	20 209
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		151	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze		308	299
Pozostałe rezerwy	31	66 576	110 406
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		14 612	21 333
		2 810 862	2 172 132
Zobowiązania razem		11 661 978	11 142 108
SUMA PASYWÓW		29 085 248	27 672 376

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2017 ROKU (niebadane)

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2017 roku		8 762 747	7 823 339	29 660	(85 478)	16 530 268
Pokrycie straty z lat ubiegłych	28.3	-	(166 253)	-	166 253	-
Transakcje z właścicielami		-	(166 253)	-	166 253	-
Zysk netto		-	-	-	900 331	900 331
Pozostałe całkowite dochody		-	-	(7 351)	22	(7 329)
Łączne całkowite dochody		-	-	(7 351)	900 353	893 002
Stan na 30 czerwca 2017 roku (niebadane)		8 762 747	7 657 086	22 309	981 128	17 423 270

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

		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2016 roku		8 762 747	11 277 247	(73 414)	(3 374 083)	16 592 497
Pokrycie straty z lat ubiegłych		-	(3 453 908)	-	3 453 908	-
Transakcje z właścicielami		-	(3 453 908)	-	3 453 908	-
Zysk netto		-	-	-	549 911	549 911
Pozostałe całkowite dochody		-	-	39 565	22	39 587
Łączne całkowite dochody		-	-	39 565	549 933	589 498
Stan na 30 czerwca 2016 roku (niebadane)		8 762 747	7 823 339	(33 849)	629 758	17 181 995

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		959 442	552 238
Amortyzacja		2 892	4 450
Odsetki i dywidendy, netto		(657 563)	(1 538 907)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów, akcji i pożyczek		(10 267)	997 051
Różnice kursowe		(72 290)	27 831
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		14 513	(20 879)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	34.1	109 022	(164 146)
Podatek dochodowy zapłacony		111	(6 545)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		345 860	(148 907)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(532)	(1 035)
Nabycie obligacji	34.2	(350 000)	(1 680 000)
Nabycie udziałów i akcji	34.2	(4 160 200)	(429 120)
Udzielenie pożyczek	34.2	(295 992)	(7 600)
Nabycie jednostek uczestnictwa		-	(25 000)
Razem płatności		(4 806 724)	(2 142 755)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		-	1
Wykup obligacji	34.2	3 162 110	340 000
Splata udzielonych pożyczek		-	142 024
Dywidendy otrzymane		3 991	1 460 154
Odsetki otrzymane	34.2	326 904	323 041
Pozostałe wpływy		-	5 982
Razem wpływy		3 493 005	2 271 202
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 313 719)	128 447
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 691)	(1 576)
Splata kredytów/ pożyczek	34.3	(40 909)	(40 909)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	34.3	(300 000)	(2 250 000)
Odsetki zapłacone	34.3	(112 906)	(165 763)
Provizje zapłacone		(8 178)	(6 961)
Razem płatności		(463 684)	(2 465 209)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	34.3	600 000	2 860 000
Razem wpływy		600 000	2 860 000
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		136 316	394 791
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(831 543)	374 331
Różnice kursowe netto		267	770
Środki pieniężne na początek okresu	27	(1 045 441)	(679 175)
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	27	(1 876 984)	(304 844)
o ograniczonej możliwości dysponowania	27	40 499	83 134

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka sporządziła śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz zawierające dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2016 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 16 sierpnia 2017 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 sierpnia 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku.

2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Na dzień 30 czerwca 2017 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym spółki
1	TAURON Wydobycie S.A.	Jaworzno	Wydobywanie węgla kamiennego	100,00%
2	TAURON Wytwarzanie S.A. ¹	Jaworzno	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	100,00%
3	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. ¹	Jaworzno	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła oraz obrót energią elektryczną	100,00%
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Jelenia Góra	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%
5	Marselwind Sp. z o.o.	Katowice	Wytwarzanie, przesyłanie i handel energią elektryczną	100,00%
6	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Katowice	Produkcja i dystrybucja ciepła	100,00%
7	TAURON Serwis Sp. z o.o.	Katowice	Działalność usługowa	95,61%
8	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	Dystrybucja energii elektrycznej	99,72%
9	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. ²	Wrocław	Działalność usługowa	99,72%
10	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. ²	Tarnów	Działalność usługowa	99,72%
11	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	Obrót energią elektryczną	100,00%
12	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	Obrót energią elektryczną	100,00%
13	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%
14	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność usługowa	100,00%
15	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Krzeszowice	Wydobywanie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia	100,00%
16	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. ³	Warszawa	Obrót energią elektryczną	100,00%
17	TAURON Sweden Energy AB (publ)	Sztokholm, Szwecja	Działalność usługowa	100,00%
18	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	Stalowa Wola	Pozyskiwanie i handel biomasą	100,00%
19	KOMFORT - ZET Sp. z o.o. ²	Tarnów	Działalność usługowa	99,72%

¹ W dniu 3 kwietnia 2017 roku nastąpił podział spółki TAURON Wytwarzanie S.A. i wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

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

³ W dniu 8 marca 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji podjęło uchwałę o uchyleniu likwidacji spółki.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział bezpośrednio i pośrednio w następujących istotnych spółkach współzależnych:

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

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

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

3. Oświadczenie o zgodności

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

4. Kontynuacja działalności

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

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

6. Zmiana szacunków

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

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

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Szczegóły dotyczące przyjętych założeń i kalkulacji istotnego szacunku
	Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016	
Udziały i akcje	19 105 463	14 870 418	<ul style="list-style-type: none"> • Utrata wartości <p>W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku Spółka rozwiązała w części odpis utworzony na udziały w spółce TAURON Wytwarzanie S.A. w wysokości 120 057 tysięcy złotych oraz utworzyła odpis na udziały w spółce Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w wysokości 49 212 tysięcy złotych.</p> <p>Na dzień 30 czerwca 2017 roku odpis aktualizujący udziały i akcje dotyczył spółek: TAURON Wytwarzanie S.A. - 5 283 768 tysięcy złotych, TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. - 939 765 tysięcy złotych oraz Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. - 49 212 tysięcy złotych.</p> <p>Nota 19</p>
Pożyczka udzielona spółce zależnej	1 015 839	1 051 849	<ul style="list-style-type: none"> • Utrata wartości <p>Przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2017 roku testy na utratę wartości udziałów i akcji oraz obligacji i pożyczek w spółkach zależnych wykazały konieczność ujęcia dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości pożyczki udzielonej spółce zależnej w wysokości 60 578 tysięcy złotych. Na dzień 30 czerwca 2017 roku odpis wynosił 258 531 tysięcy złotych (na 31 grudnia 2016 roku - 197 953 tysiące złotych).</p> <ul style="list-style-type: none"> • Klasyfikacja jako długoterminowe aktywa. <p>Nota 21</p>
Rezerwy na umowy rodzące obciążenia i pokrycie kosztów	-	198 844	<ul style="list-style-type: none"> • W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku Spółka rozwiązała w całości rezerwę związaną z umową elektryczną, rezerwę związaną z klauzulą umowną "take or pay" oraz rezerwę na pokrycie kosztów funkcjonowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. <p>Nota 31</p>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 333	50 115	<ul style="list-style-type: none"> • Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego; • Realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. <p>Nota 14.2</p>
Pochodne instrumenty finansowe:			<ul style="list-style-type: none"> • Wycena wartości godziwej.
Aktywa	37 864	56 417	Nota 22
Zobowiązania	4 064	560	
Obligacje wewnątrzgrupowe	6 946 069	9 858 382	<ul style="list-style-type: none"> • Klasyfikacja jako długo- lub krótkoterminowe aktywa. <p>Nota 20</p>
Pożyczka otrzymana od spółki zależnej	28 075	29 286	<ul style="list-style-type: none"> • Klasyfikacja jako długoterminowe lub krótkoterminowe zobowiązanie. <p>Nota 29.3</p>

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

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

- **Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) zatwierdzone przez Unię Europejską („UE”), które nie weszły jeszcze w życie**

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

MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Data wejścia w życie w UE - okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 lub po tej dacie.

Główne zmiany wprowadzane przez MSSF 9 *Instrumenty finansowe*:

- zmiana zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, dla których podstawę stanowi model biznesowy stosowany do zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyka umownych przepływów pieniężnych. Dotychczasowe cztery kategorie aktywów finansowych określone w MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* zastąpione zostaną przez dwie kategorie: zamortyzowany koszt i wartość godziwa;
- wprowadzenie nowego modelu oceny utraty wartości opartego o oczekiwane straty kredytowe;
- zmodyfikowany model rachunkowości zabezpieczeń.

Wpływ na sprawozdanie finansowe

Zmiana zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych spowoduje zmianę klasyfikacji aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, jednak wstępna analiza wykazała, że nie oczekuje się istotnego wpływu na wycenę oraz wynik finansowy i kapitały Spółki. Analiza posiadanych przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2017 roku aktywów finansowych wykazała, że przy założeniu utrzymania aktywów finansowych o podobnych charakterystykach na moment wejścia w życie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* zmiana klasyfikacji nie powinna wpłynąć istotnie na zmianę wyceny i tym samym na wynik finansowy i kapitały Spółki. Instrumenty klasyfikowane obecnie do kategorii pożyczek i należności spełniają warunki klasyfikacji do aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu, więc zmiana nie spowoduje zmiany zasad wyceny. Spółka nie posiada aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe z pozostałych kategorii wyceniane w wartości godziwej zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* stanowią aktywa wyceniane w wartości godziwej.

Wspomniane wyniki analizy nie obejmują udziałów i akcji posiadanych przez Spółkę w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, które ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny wyceniane są obecnie w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Analiza wpływu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* na sprawozdanie finansowe odnośnie tej grupy aktywów nie została jeszcze zakończona.

Odnośnie oczekiwanych strat kredytowych w przypadku należności od odbiorców nie oczekuje się, aby zmiana modelu oceny utraty wartości istotnie wpłynęła na sprawozdanie finansowe poprzez ujęcie dodatkowych odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Pozostałe istotne pozycje aktywów finansowych Spółki - obligacje i pożyczki dotyczą transakcji wewnątrzgrupowych oraz transakcji ze wspólnym przedsięwzięciem. Nie oczekuje się, aby instrumenty te wymagały ujęcia oczekiwanych strat kredytowych.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka posiada instrumenty zabezpieczające zmienność przepływów pieniężnych związanych z wyemitowanymi obligacjami z tytułu ryzyka stopy procentowej. Wspomniane instrumenty IRS objęte są rachunkowością zabezpieczeń. Nie oczekuje się, aby wejście w życie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wpłynęło istotnie na sprawozdanie finansowe Spółki w odniesieniu do stosowanej rachunkowości zabezpieczeń.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Data wejścia w życie w UE - okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 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*, KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów.

Wpływ na sprawozdanie finansowe

Wstępna analiza wpływu MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* na dotychczasowe zasady rachunkowości wykazała, iż zmienia on sposób rozliczenia umów z klientami, w szczególności, gdy w ramach jednej umowy świadczone są usługi i dostarczane są towary, co w przypadku Spółki występuje w nieznacznym zakresie. Oczekuje się, iż nowe wytyczne MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* nie spowodują konieczności zmiany systemów, natomiast przed wejściem w życie standardu Spółka planuje przeprowadzić analizę umów z klientami – od identyfikacji umowy, przez wskazanie pojedynczych zobowiązań i ustalenie cen, przyporządkowanie ich do poszczególnych zobowiązań i rozpoznanie przychodu. Nowy standard wymaga ujawniania w sprawozdaniach finansowych znacznie większej ilości informacji o sprzedaży i przychodach.

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

W ocenie Zarządu następujące standardy mogą mieć istotny wpływ na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

MSSF 16 Leasing

Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE - okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2019 lub po tej dacie.

Zgodnie z MSSF 16 *Leasing* leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 *Leasing* – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

Wpływ na sprawozdanie finansowe

Wstępna analiza wpływu MSSF 16 *Leasing* na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż dla Spółki istotna będzie zmiana polegająca na konieczności ujęcia w sprawozdaniu finansowym składników aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu w przypadku umów leasingu obecnie klasyfikowanych jako leasing operacyjny. Spółka planuje przeprowadzić analizę wszystkich zawartych umów leasingu celem identyfikacji tych, które będą wymagały rozpoznania aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym. Ze względu na odległy termin wejścia w życie MSSF 16 *Leasing*, który jeszcze nie został zatwierdzony przez UE, na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego Spółka nie przeprowadziła jeszcze analiz pozwalających określić wpływ planowanych zmian na sprawozdanie finansowe. Taka analiza zostanie przeprowadzona w terminie późniejszym.

Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE – okresy roczne rozpoczynające się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Zmiana dostarcza dodatkowych wyjaśnień odnośnie pewnych wymagań oraz wprowadza dodatkowe zwolnienie dla jednostek wprowadzających MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami*.

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

TAURON Polska Energia S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
 (w tysiącach złotych)

Standard	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
MSSF 14 <i>Odroczone salda z regulowanej działalności</i>	1 stycznia 2016*
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	1 stycznia 2021
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem</i> oraz późniejsze zmiany	data wejścia w życie zmian została odroczone
Zmiany do MSR 12 <i>Podatek dochodowy – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat</i>	1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 7 <i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień</i> . Zmiany doprecyzowujące MSR 7 mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSSF 2 <i>Płatności na bazie akcji: Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji</i>	1 stycznia 2018
Zmiany do MSSF 4 <i>Umowy ubezpieczeniowe - Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe</i> wraz z MSSF 4 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	1 stycznia 2018
Zmiany do różnych standardów <i>Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016):</i>	
MSSF 12 <i>Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach</i>	1 stycznia 2017
MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</i>	1 stycznia 2018
MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i>	1 stycznia 2018
Interpretacja KIMSF 22 <i>Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe</i>	1 stycznia 2018
Zmiany do MSR 40 <i>Nieruchomości inwestycyjne - Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych</i>	1 stycznia 2018
Interpretacja KIMSF 23 <i>Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego</i>	1 stycznia 2019

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

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

8. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Po 1 stycznia 2016 roku nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku. Standardy i interpretacje, które zostały wydane ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2016. W pierwszym półroczu 2017 roku opublikowano jedynie standard MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*.

Zmiana prezentacyjna

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka zdecydowała o zmianie prezentacji w sprawozdaniach finansowych wyników na transakcjach terminowych – pochodnych towarowych instrumentach finansowych objętych zakresem MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* oraz wyników na obrocie zapasem uprawnień do emisji nabywanym z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji w krótkim terminie zysku wynikającego ze zmienności cen rynkowych, co zostało szerzej opisane w sprawozdaniu finansowym TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, w którym to wspomniana zmiana została ujęta po raz pierwszy.

Wpływ opisanej powyżej zmiany prezentacyjnej na śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku prezentuje poniższa tabela. Zmiana nie wpłynęła na wynik finansowy Spółki.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 <i>(dane zatwierdzone niebadane)</i>	Zmiana prezentacji wyników na obrocie uprawnieniami do emisji oraz na towarowych pochodnych instrumentach finansowych	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	3 990 123	(101 831)	3 888 292
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	(3 907 941)	108 792	(3 799 149)
Zysk brutto ze sprzedaży	82 182	6 961	89 143
Koszty sprzedaży	(12 602)	2 808	(9 794)
Zysk operacyjny	19 025	9 769	28 794
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(10 495)	(9 769)	(20 264)
Zysk netto	549 911	-	549 911

9. Sezonowość działalności

Działalność Spółki związana z handlem energią elektryczną nie ma charakteru sezonowego, zatem w tym zakresie przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, Spółka wykazuje istotne przychody finansowe z tytułu dywidend ujmowane w datach podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu dywidendy w wysokości 560 832 tysiące złotych, a w okresie porównywalnym – 1 485 152 tysiące złotych.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują:

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

W segmencie „Działalność holdingowa” zobowiązania segmentu obejmują:

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

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

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

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

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

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

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku lub na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	498 166	-	-	498 166
Przychody ze sprzedaży w Grupie	3 091 101	31 385	-	3 122 486
Przychody segmentu ogółem	3 589 267	31 385	-	3 620 652
Zysk/(strata) segmentu	255 887	31 385	-	287 272
Koszty nieprzypisane	-	-	(53 374)	(53 374)
EBIT	255 887	31 385	(53 374)	233 898
Przychody (koszty) finansowe netto	-	732 402	(6 858)	725 544
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	255 887	763 787	(60 232)	959 442
Podatek dochodowy	-	-	(59 111)	(59 111)
Zysk/(strata) netto za okres	255 887	763 787	(119 343)	900 331
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	776 274	28 245 359	-	29 021 633
Aktywa nieprzypisane	-	-	63 615	63 615
Aktywa ogółem	776 274	28 245 359	63 615	29 085 248
Zobowiązania segmentu	384 061	11 099 662	-	11 483 723
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	178 255	178 255
Zobowiązania ogółem	384 061	11 099 662	178 255	11 661 978
EBIT	255 887	31 385	(53 374)	233 898
Amortyzacja	(2 892)	-	-	(2 892)
Odpisy aktualizujące	212	-	-	212
EBITDA	258 567	31 385	(53 374)	236 578
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	32	-	-	32

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

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (dane przekształcone niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2016 roku

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	859 591	-	-	859 591
Przychody ze sprzedaży w Grupie	3 026 131	2 570	-	3 028 701
Przychody segmentu ogółem	3 885 722	2 570	-	3 888 292
Zysk/(strata) segmentu	70 415	2 570	-	72 985
Koszty nieprzypisane	-	-	(44 191)	(44 191)
EBIT	70 415	2 570	(44 191)	28 794
Przychody (koszty) finansowe netto	-	524 744	(1 300)	523 444
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	70 415	527 314	(45 491)	552 238
Podatek dochodowy	-	-	(2 327)	(2 327)
Zysk/(strata) netto za okres	70 415	527 314	(47 818)	549 911
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 450 322	26 114 360	-	27 564 682
Aktywa nieprzypisane	-	-	107 694	107 694
Aktywa ogółem	1 450 322	26 114 360	107 694	27 672 376
Zobowiązania segmentu	785 879	10 221 533	-	11 007 412
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	134 696	134 696
Zobowiązania ogółem	785 879	10 221 533	134 696	11 142 108
EBIT	70 415	2 570	(44 191)	28 794
Amortyzacja	(4 450)	-	-	(4 450)
Odpisy aktualizujące	201	-	-	201
EBITDA	74 664	2 570	(44 191)	33 043
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	533	-	-	533

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 70% i 11% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 2 516 281 tysięcy złotych i 405 070 tysięcy złotych.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	3 556 723	3 854 966
Energia elektryczna	3 430 471	3 558 130
Gaz	109 883	121 865
Prawa majątkowe pochodzenia energii	13 193	17 436
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	495	147 961
Pozostałe	2 681	9 574
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	63 929	33 326
Usługi handlowe	25 624	26 311
Pozostałe	38 305	7 015
Razem przychody ze sprzedaży	3 620 652	3 888 292

Spółka działa jako pośrednik w transakcjach zakupu węgla dla spółek Grupy. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku Spółka kupowała surowce od jednostek spoza i z Grupy TAURON, natomiast sprzedaż następowała do spółek powiązanych. Spółka rozpoznaje przychód z tytułu usługi pośrednictwa – organizacji dostaw. Od 1 kwietnia 2017 roku TAURON Polska Energia S.A. działa jako agent, który odpowiada za koordynowanie i nadzór nad działaniami w zakresie zakupu, dostaw i transportu paliw.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku wartość surowców zakupionych, a następnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 439 354 tysiące złotych. Z tytułu usługi pośrednictwa Spółka rozpoznała przychód w wysokości 15 622 tysiące złotych.

W ramach pozycji uprawnień do emisji gazów cieplarnianych Spółka prezentuje:

- sprzedaż do spółek Grupy na cele umorzenia uprawnień przez spółki zależne w związku z wypełnieniem obowiązku wynikającego z emisji gazów cieplarnianych – w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku sprzedaż do spółek zależnych wyniosła 495 tysięcy złotych (w okresie porównywalnym – 147 961 tysięcy złotych) oraz
- łączny zysk na obrocie uprawnieniami do emisji zanieczyszczeń nabywanymi z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji w krótkim terminie zysku wynikającego ze zmienności cen rynkowych (portfel tradingowy). W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku oraz w okresie porównywalnym wspomniany wynik stanowił stratę, w związku z czym został ujęty w kosztach operacyjnych.

Wzrost pozostałych przychodów ze sprzedaży usług wynika głównie ze wzrostu przychodów z tytułu użytkowania udziałów spółek zależnych.

12. Koszty według rodzaju

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	(2 892)	(4 450)
Zużycie materiałów i energii	(679)	(552)
Usługi konsultingowe	(2 414)	(3 774)
Usługi informatyczne	(6 308)	(6 500)
Pozostałe usługi obce	(14 645)	(7 047)
Podatki i opłaty	(1 968)	(1 401)
Koszty świadczeń pracowniczych	(43 774)	(37 723)
Odpis aktualizujący zapasy	212	3
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	3	1 542
Koszty reklamy	(9 774)	(9 421)
Pozostałe koszty rodzajowe	(974)	(956)
Razem koszty według rodzaju	(83 213)	(70 279)
Koszty sprzedaży	12 151	9 794
Koszty ogólnego zarządu	53 374	44 191
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 302 262)	(3 782 855)
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	(3 319 950)	(3 799 149)

13. Przychody i koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	726 964	529 244
Przychody z tytułu dywidendy	560 832	1 485 152
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	252 377	240 340
Pozostałe przychody odsetkowe	2 318	3 252
Koszty odsetkowe	(155 229)	(184 733)
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(8 844)	(8 873)
Wynik na instrumentach pochodnych	(6 899)	18 289
Różnice kursowe	71 537	(27 189)
Nadwyżka (utworzenia)/rozwiązania odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji	70 845	(997 051)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość pożyczki	(60 578)	-
Pozostałe	605	57
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(1 420)	(5 800)
Odsetki z tytułu dyskonta (pozostałe rezerwy)	(2 330)	(8 160)
Pozostałe	910	2 360
Razem przychody i koszty finansowe, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:	725 544	523 444
Przychody z tytułu dywidendy	560 832	1 485 152
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	252 377	240 340
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(155 229)	(184 733)
Aktualizacja wartości udziałów, akcji i pożyczek	10 267	(997 051)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	57 297	(20 264)

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce zależnej Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w wysokości 49 212 tysięcy złotych oraz rozwiązała w części odpis na udziały w TAURON Wytwarzanie S.A. w wysokości 120 057 tysięcy złotych. Dodatkowo, ujęty został odpis aktualizujący wartość pożyczki udzielonej spółce zależnej w wysokości 60 578 tysięcy

złotych. Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji oraz pożyczek zostały szerzej opisane w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Wzrost pozycji pozostałych przychodów i kosztów finansowych w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku wynika głównie z wystąpienia nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 71 537 tysięcy złotych. Dodatkowo różnice kursowe dotyczą w głównej mierze różnic kursowych związanych z zobowiązaniami Spółki z tytułu zadłużenia w EUR, tj. otrzymanych od spółki zależnej pożyczek oraz wyemitowanych w grudniu 2016 roku obligacji podporządkowanych. Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi z tego tytułu wyniosła 72 025 tysięcy złotych.

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 <i>(niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	(38 482)	(22 702)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(38 747)	(22 702)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	265	-
Odroczony podatek dochodowy	(20 629)	20 375
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(59 111)	(2 327)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	1 719	(9 286)

14.2. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2016
z tytułu odsetek należnych od obligacji i pożyczek	44 601	66 356
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów finansowych	13 511	4 861
od wyceny instrumentów zabezpieczających	5 237	6 962
pozostałe	9 258	4 300
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	72 607	82 479
od rezerw na świadczenia pracownicze	574	544
od pozostałych rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	2 682	31 122
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	970	1 107
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	15 698	15 887
pozostałe	1 409	1 455
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 333	50 115
Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	(51 274)	(32 364)
Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	(45 979)	(25 349)
Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	(5 295)	(7 015)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostki zależne Spółka ujmuje tylko w takim zakresie, w jakim prawdopodobne jest, że różnice przejściowe ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości oraz dostępny będzie dochód do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Spółka ocenia, iż ujemne różnice przejściowe związane z ujęciem odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych w kwocie 6 272 745 tysięcy złotych oraz pożyczki udzielonej spółce zależnej w wysokości 258 531 tysięcy złotych nie ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości z uwagi na brak zamiaru sprzedaży powyższych inwestycji i w związku z powyższym nie tworzy od nich aktywa na podatek odroczonego.

W związku z prognozowanym zyskiem podatkowym za 2017 rok dla Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”), do której należy Spółka oraz prognozowanymi zyskami podatkowymi w latach kolejnych, w sprawozdaniu finansowym aktywo

z tytułu podatku odroczonego od wszystkich ujemnych różnic przejściowych poza opisanymi powyżej zostało rozpoznane w pełnej wysokości.

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 13 marca 2017 roku Zarząd TAURON Polska Energia S.A. podjął uchwałę w sprawie skierowania wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. o pokrycie straty netto Spółki za rok obrotowy 2016 w wysokości 166 253 tysiące złotych z kapitału zapasowego Spółki. Zarząd Spółki postanowił nie rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcia decyzji o użyciu kapitału zapasowego Spółki z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy za 2016 rok dla akcjonariuszy Spółki. W dniu 29 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę zgodnie z rekomendacją Zarządu.

W dniu 10 marca 2016 roku Zarząd podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki przeznaczenia kapitału zapasowego Spółki w części obejmującej kwoty przeniesione z zysków lat ubiegłych na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 175 255 tysięcy złotych, co daje 0,10 zł na jedną akcję. W dniu 17 marca 2016 roku rekomendacja przedstawiona przez Zarząd została pozytywnie zaopiniowała przez Radę Nadzorczą Spółki. W dniu 8 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki nie podjęło uchwały w sprawie użycia kapitału zapasowego Spółki w części obejmującej kwoty przeniesione z zysków lat ubiegłych poprzez przeznaczenie jego części na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	5 918	6 857	11 635	-	24 410
Zakup bezpośredni	-	-	-	32	32
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	32	(32)	-
Bilans zamknięcia	5 918	6 857	11 667	-	24 442
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(5 917)	(5 732)	(11 485)	-	(23 134)
Amortyzacja za okres	-	(480)	(89)	-	(569)
Bilans zamknięcia	(5 917)	(6 212)	(11 574)	-	(23 703)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	1	1 125	150	-	1 276
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	1	645	93	-	739

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

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	6 761	6 857	10 798	-	24 416
Zakup bezpośredni	-	-	-	533	533
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	533	(533)	-
Sprzedaż	(21)	-	-	-	(21)
Bilans zamknięcia	6 740	6 857	11 331	-	24 928
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(6 438)	(4 771)	(9 771)	-	(20 980)
Amortyzacja za okres	(178)	(480)	(1 430)	-	(2 088)
Sprzedaż	21	-	-	-	21
Bilans zamknięcia	(6 595)	(5 251)	(11 201)	-	(23 047)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	323	2 086	1 027	-	3 436
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	145	1 606	130	-	1 881

17. Nieruchomości inwestycyjne

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)
WARTOŚĆ BRUTTO		
Bilans otwarcia	36 169	36 169
Bilans zamknięcia	36 169	36 169
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)		
Bilans otwarcia	(10 851)	(7 234)
Amortyzacja za okres	(1 808)	(1 808)
Bilans zamknięcia	(12 659)	(9 042)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	25 318	28 935
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	23 510	27 127

Nieruchomość inwestycyjną stanowią budynki zlokalizowane w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23, będące przedmiotem umowy leasingu finansowego z PKO Leasing S.A. Miesięczna opłata leasingowa wynosi około 338 tysięcy złotych, natomiast miesięczny odpis z tytułu umorzenia nieruchomości wynosi 301 tysięcy złotych.

Spółka jest stroną umowy dzierżawy zawartej ze spółką zależną (dzierżawcą) do dnia 30 kwietnia 2018 roku, na podstawie której zostały oddane w poddzierżawę budynki i budowle, do których prawa wynikają z umowy leasingu, o której mowa powyżej. Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnej w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku wyniosły 2 820 tysięcy złotych.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

18. Długoterminowe aktywa niematerialne

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

	Oprogramowanie i licencje	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Bilans otwarcia	2 259	4 125	6 384
Bilans zamknięcia	2 259	4 125	6 384
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)			
Bilans otwarcia	(2 046)	(2 147)	(4 193)
Amortyzacja za okres	(137)	(378)	(515)
Bilans zamknięcia	(2 183)	(2 525)	(4 708)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	213	1 978	2 191
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	76	1 600	1 676

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

	Oprogramowanie i licencje	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Bilans otwarcia	3 539	4 185	7 724
Likwidacja	(1 280)	(60)	(1 340)
Bilans zamknięcia	2 259	4 125	6 384
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)			
Bilans otwarcia	(2 985)	(1 440)	(4 425)
Amortyzacja za okres	(170)	(384)	(554)
Likwidacja	1 280	60	1 340
Bilans zamknięcia	(1 875)	(1 764)	(3 639)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	554	2 745	3 299
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	384	2 361	2 745

19. Udziały i akcje

Zmiana stanu udziałów i akcji w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

Lp.	Spółka	Wartość brutto			Odpisy aktualizujące			Wartość netto			
		Bilans otwarcia	(Zmniejszenia)	Zwiększenia	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Zmniejszenia	(Zwiększenia)	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wydobycie S.A.	841 755	-	160 000	1 001 755	-	-	-	841 755	1 001 755	
2	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 236 727	(157 797)	-	7 078 930	(5 403 825)	120 057	-	(5 283 768)	1 832 902	1 795 162
3	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 328 043	-	600 000	1 928 043	-	-	-	-	1 328 043	1 928 043
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	-	939 765	(939 765)	-	-	(939 765)	-	-
5	Marselwind Sp. z o.o.	107	-	200	307	-	-	-	-	107	307
6	TAURON Serwis Sp. z o.o.	1 268	-	-	1 268	-	-	-	-	1 268	1 268
7	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	-	-	3 557 797	3 557 797	-	-	-	-	-	3 557 797
8	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	-	9 511 628	-	-	-	-	9 511 628	9 511 628
9	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	-	613 505	-	-	-	-	613 505	613 505
10	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	-	129 823	-	-	-	-	129 823	129 823
11	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	-	4 223	-	-	-	-	4 223	4 223
12	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	-	41 178	-	-	-	-	41 178	41 178
13	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	55 056	-	-	55 056	-	-	(49 212)	(49 212)	55 056	5 844
14	TAURON Sweden Energy AB (publ)	28 382	-	-	28 382	-	-	-	-	28 382	28 382
15	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	1 269	-	-	1 269	-	-	-	-	1 269	1 269
16	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	-	39 831	-	-	-	-	39 831	39 831
17	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	-	415 852	-	-	-	-	415 852	415 852
18	PGE EJ 1 Sp. z o.o.	23 046	-	3 500	26 546	-	-	-	-	23 046	26 546
19	ElectroMobility Poland S.A.	2 500	-	-	2 500	-	-	-	-	2 500	2 500
20	Pozostałe	50	-	500	550	-	-	-	-	50	550
	Razem	21 214 008	(157 797)	4 321 997	25 378 208	(6 343 590)	120 057	(49 212)	(6 272 745)	14 870 418	19 105 463

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku wynikały z następujących transakcji:

- Podwyższenie kapitału spółki TAURON Wydobycie S.A.

W dniu 21 marca 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki TAURON Wydobycie S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 355 511 tysięcy złotych do kwoty 357 111 tysięcy złotych, tj. o kwotę 1 600 tysięcy złotych w drodze emisji 160 000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda, które zostały objęte przez Spółkę po cenie 1000 złotych/akcję, za łączną wartość 160 000 tysięcy złotych.

W dniu 7 kwietnia 2017 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego TAURON Wydobycie S.A.

- Przeniesienie udziałów z TAURON Wytwarzanie S.A. na Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

W dniu 3 kwietnia 2017 roku doszło do podziału spółki TAURON Wytwarzanie S.A. w trybie art. 529 § 1 pkt. 4 Kodeksu Spółek Handlowych w drodze wydzielenia i przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z przygotowaniem, budową oraz działalnością nowego bloku 910 MW w Elektrowni Jaworzno III na spółkę Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. Uchwała w tej sprawie została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TAURON Wytwarzanie S.A. w dniu 31 stycznia 2017 roku. W związku z podziałem Spółka dokonała reklasyfikacji inwestycji w TAURON Wytwarzanie S.A. na Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w wysokości 157 797 tysięcy złotych.

- Podwyższenie kapitału spółki TAURON Ciepło Sp. z o.o.

W dniu 11 maja 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki TAURON Ciepło Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 1 098 348 tysięcy złotych do kwoty 1 104 348 tysięcy złotych, tj. o kwotę 6 000 tysięcy złotych poprzez utworzenie 120 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 złotych jeden udział i o łącznej wartości nominalnej 6 000 tysięcy złotych. Udziały zostały nabyte po cenie 5 tysięcy złotych każdy za łączną wartość 600 000 tysięcy złotych. W dniu 20 czerwca 2017 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego TAURON Ciepło Sp. z o.o.

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

W dniu 16 maja 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. podjęło uchwałę (o zmianie warunków podwyższenia kapitału zakładowego spółki, uchwalonego przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki w dniu 19 kwietnia 2017 roku) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 1 850 tysięcy złotych do kwoty 31 850 tysięcy złotych, tj. o kwotę 30 000 tysięcy złotych poprzez utworzenie 600 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 złotych jeden udział i o łącznej wartości nominalnej 30 000 tysięcy złotych. Udziały zostały nabyte po cenie 5 tysięcy złotych każdy za łączną wartość 3 000 000 tysięcy złotych. W dniu 26 czerwca 2017 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

W dniu 29 czerwca 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 4 000 tysiące złotych poprzez utworzenie 80 000 nowych udziałów po 50 złotych każdy. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez TAURON Polska Energia S.A. po cenie 5 tysięcy złotych za każdy udział, tj. za łączną kwotę 400 000 tysięcy złotych. Podwyższenie kapitału spółki zostało zarejestrowane po dniu bilansowym, o czym szerzej w nocie 41 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

- Podwyższenie kapitału spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o.

W dniu 21 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGE EJ 1 Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 275 859 tysięcy złotych do kwoty 310 858 tysięcy złotych, tj. o kwotę 34 999 tysięcy złotych poprzez utworzenie 248 220 nowych udziałów o wartości nominalnej 141 złotych jeden udział i o łącznej wartości nominalnej 34 999 tysięcy złotych, które zostają objęte i opłacone przez wspólników spółki proporcjonalnie do wniesionych udziałów, przy czym TAURON Polska Energia S.A. opłaciła 10% wysokości podwyższanego kapitału, tj. 3 500 tysięcy złotych i objęła 24 822 nowych udziałów. W dniu 15 lutego 2017 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego PGE EJ 1 Sp. z o.o.;

- Odpis aktualizujący udziały Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 został utworzony odpis aktualizujący udziały w spółce zależnej w wysokości 49 212 tysięcy złotych.

Testy na utratę wartości

Biorąc pod uwagę uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz zmiany w zakresie cen surowców na rynkach światowych i zmianę sytuacji na krajowym rynku węgla energetycznego po konsolidacji sektora wydobywczego, spadek cen świadectw pochodzenia dla energii wytworzonej w źródłach odnawialnych, zmiany ustawy OZE i wprowadzenie systemu aukcyjnego, procedowanie rozwiązań funkcjonalnych w zakresie rynku mocy opisanych w projekcie ustawy o rynku mocy, utrzymujące się niekorzystne warunki rynkowe z punktu widzenia rentowności energetyki konwencjonalnej, tj. ukazanie się projektów niekorzystnych dla sektora energetyki konwencjonalnej rozwiązań zawartych w tzw. pakiecie zimowym, a także wzrost stopy wolnej od ryzyka na dzień 30 czerwca 2017 roku przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych. Udziały i akcje oraz pożyczki i obligacje wewnątrzgrupowe stanowią około 94% wartości sumy bilansowej na dzień bilansowy.

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

Testy zostały przeprowadzone w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności istotnych spółek na podstawie szczegółowych prognoz do roku 2026 oraz oszacowanej wartości rezydualnej, przy czym dla jednostek wytwórczych prognozy obejmują cały okres ich funkcjonowania. Wykorzystanie prognoz dłuższych niż 5 – letnie wynika w szczególności z długotrwałych procesów inwestycyjnych w branży energetycznej. Założenia makroekonomiczne i sektorowe przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

Kluczowe założenia w zakresie testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2017 roku

Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtuje się w okresie projekcji między 7,06% - 10,20% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem. WACC kalkulowany jest przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 3,81%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (6%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji.

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

- Przyjęta ścieżka ceny węgla energetycznego, pozostałych sortymentów węgla oraz paliw gazowych. Do 2027 roku założono wzrost realny ceny węgla energetycznego o ok. 11%, w latach 2027-2040 przyjęto spadek o 3%, a po roku 2040 utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Przyjęta ścieżka hurtowych cen energii elektrycznej na lata 2018-2027 z perspektywą do roku 2040, uwzględniająca m.in. wpływ bilansu podaży i popytu energii elektrycznej na rynku, kosztów paliwa oraz kosztów zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Do 2020 roku założono spadek o ok. 5%, do 2027 roku przyjęto wzrost cen 9% w relacji do roku 2020, w latach 2027-2040 przyjęto wzrost o 10%, a po roku 2040 roku utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Uwzględniono procedowane zmiany modelu rynku polskiego w kierunku wdrożenia mechanizmu tzw. rynku mocy;
- Limity emisji dla produkcji energii elektrycznej zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów, skorygowane o poniesione nakłady inwestycyjne, a dla produkcji ciepła zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów, skorygowane o poziom działalności, tj. produkcji ciepła;
- Przyjęta ścieżka ceny uprawnień do emisji gazów cieplarnianych w latach 2018-2027 z perspektywą do roku 2040. Do 2027 roku założono wzrost ceny rynkowej o ok. 134%, w latach 2027-2040 wzrost o ok. 15%, a po roku 2040 utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Wolumeny produkcji energii zielonej, czerwonej i żółtej wynikające ze zdolności wytwórczych wraz ze ścieżką cenową dla poszczególnych świadectw pochodzenia;
- Dla energii zielonej uwzględniono ograniczone okresy wsparcia, zgodnie z założeniami zapisów ustawy o odnawialnych źródłach energii („ustawy OZE”) określającej nowe mechanizmy przyznawania wsparcia dla energii elektrycznej wytworzonej w OZE. Okres wsparcia został ograniczony do 15 lat liczonych od momentu wprowadzenia do sieci dystrybucyjnej po raz pierwszy energii elektrycznej, za którą przysługiwało świadectwo pochodzenia. Równocześnie ze wsparcia zostały wyłączone elektrownie wodne, których moc zainstalowana przekracza 5 MW;
- Wsparcie dla kogeneracji zgodnie z obecnie obowiązującymi uregulowaniami. Założono istnienie praw majątkowych i obowiązku ich umorzenia dla energii czerwonej, żółtej i fioletowej do roku 2018. Po tym roku nie ujęto wsparcia dla produkcji energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu;
- Przychód regulowany przedsiębiorstw dystrybucyjnych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie. Poziom zwrotu uzależniony jest od tzw. Wartości Regulacyjnej Aktywów;
- Przyjęta ścieżka cen detalicznych energii elektrycznej na podstawie hurtowej ceny energii czarnej przy uwzględnieniu kosztu akcyzy, kosztu obowiązków umorzenia świadectw pochodzenia oraz odpowiedniego poziomu marży;
- Wolumeny sprzedaży uwzględniające wzrost PKB oraz rosnącą konkurencję na rynku;
- Przychód taryfowy przedsiębiorstw ciepłowniczych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie;

- Utrzymanie lub rozszerzenie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym oraz rozwojowych.

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

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazały, że najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na szacunek przepływów pieniężnych istotnych spółek są: ujęcie mechanizmu rynku mocy (przy braku zmiany pozostałych warunków rynkowych), prognozowane ceny energii elektrycznej, ceny węgla kamiennego, ceny uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz przyjęte stopy dyskontowe.

Wyniki przeprowadzonych testów

Wynik przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2017 roku zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, testów na utratę wartości wskazał na utratę bilansowej wartości pożyczki w wysokości 60 578 tysięcy złotych oraz na odwrócenie odpisu aktualizującego akcje spółki zależnej w wysokości 120 057 tysięcy złotych. Odpisy dotyczą następujących spółek:

Spółka	WACC* przyjęty w testach na dzień		Wartość odzyskiwalna udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych	Kwota (ujętego)/odwróconego odpisu w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 (niebadane)
	30 czerwca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016		
TAURON Wytwarzanie S.A.	8,20%	7,69%	3 074 949	120 057
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	8,42%	8,09%	1 015 839	(60 578)

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

Konieczność dokonania odpisu wynikała z następujących okoliczności:

- spadek cen świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych; zmiany ustawy OZE i wprowadzenie systemu aukcyjnego;
- wzrost stopy wolnej od ryzyka i kosztu kapitału dla farm wiatrowych.

Możliwość odwrócenia odpisu wynikała z następujących okoliczności:

- procedowanie rozwiązań funkcjonalnych w zakresie rynku mocy opisanych w projekcie ustawy o rynku mocy, co wiąże się z uzyskaniem większego stopnia wiedzy dotyczącej przyszłości tego rynku;
- wydłużenie czasu pracy jednostek wytwórczych i zwiększenia wolumenów produkcji na nich w efekcie zwiększenia nakładów odtworzeniowo-modernizacyjnych.

Łączny odpis aktualizujący wartość udziałów i akcji oraz pożyczek na dzień 30 czerwca 2017 roku w podziale na spółki prezentuje poniższa tabela.

Spółka	Odpis aktualizujący na dzień 30 czerwca 2017 (niebadane)	
	Udziały i akcje	Pożyczki
TAURON Wytwarzanie S.A.	(5 283 768)	-
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	(939 765)	(258 531)

Zmianę stanu odpisów aktualizujących udziały i akcje w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku prezentuje poniższa tabela.

Spółka	Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia 2017	Kwota odwróconego odpisu w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 (niebadane)	Odpis aktualizujący na dzień 30 czerwca 2017 (niebadane)	Wartość bilansowa udziałów i akcji po uwzględnieniu odpisu na dzień 30 czerwca 2017 (niebadane)
TAURON Wytwarzanie S.A.	(5 403 825)	120 057	(5 283 768)	1 795 162
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	(939 765)	-	(939 765)	-

Przeprowadzone testy na utratę wartości obejmowały także wartość pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu - Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., które zostały szerzej opisane w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Testy przeprowadzone zostały przy przyjęciu założeń spójnych z testami na utratę wartości

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

akcji i udziałów. Wyniki przeprowadzonego testu wskazały na brak konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

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

Lp.	Spółka	Wartość brutto			Odpisy aktualizujące			Wartość netto			
		Bilans otwarcia	(Zmniejszenia)	Zwiększenia	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Zmniejszenia	(Zwiększenia)	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wydobycie S.A.	494 755	-	250 000	744 755	-	-	-	494 755	744 755	
2	Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.	2 102	-	179 000	181 102	-	-	-	2 102	181 102	
3	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 236 727	-	-	7 236 727	(4 487 895)	-	(600 068)	(5 087 963)	2 148 832	2 148 764
4	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. w likwidacji	4 935	-	-	4 935	-	-	-	-	4 935	4 935
5	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 328 043	-	-	1 328 043	(443 252)	443 252	-	-	884 791	1 328 043
6	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	-	939 765	-	-	(840 235)	(840 235)	939 765	99 530
7	Marselwind Sp. z o.o.	107	-	-	107	-	-	-	-	107	107
8	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	-	9 511 628	-	-	-	-	9 511 628	9 511 628
9	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	-	613 505	-	-	-	-	613 505	613 505
10	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	-	129 823	-	-	-	-	129 823	129 823
11	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	-	4 223	-	-	-	-	4 223	4 223
12	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	-	41 178	-	-	-	-	41 178	41 178
13	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	49 056	-	-	49 056	-	-	-	-	49 056	49 056
14	TAURON Sweden Energy AB (publ)	28 382	-	-	28 382	-	-	-	-	28 382	28 382
15	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	1 269	-	-	1 269	-	-	-	-	1 269	1 269
16	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	-	39 831	-	-	-	-	39 831	39 831
17	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	-	415 852	-	-	-	-	415 852	415 852
18	PGE E.J 1 Sp z o.o.	23 046	-	-	23 046	-	-	-	-	23 046	23 046
19	Pozostałe	114	-	-	114	-	-	-	-	114	114
	Razem	20 864 341	-	429 000	21 293 341	(4 931 147)	443 252	(1 440 303)	(5 928 198)	15 933 194	15 365 143

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

- Podwyższenia kapitału spółek Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz TAURON Wydobycie S.A.
- Odpisów aktualizujących wartości inwestycji w TAURON Wytwarzanie S.A. oraz TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.
- Odwrócenia odpisu aktualizującego wartości udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o.

20. Obligacje

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

Salda nabytych obligacji i naliczonych na dzień bilansowy odsetek na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku, z podziałem na poszczególne spółki, które wyemitowały obligacje, prezentuje tabela poniżej.

Spółka	Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2016	
	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki
TAURON Wytwarzanie S.A.	1 264 920	14 867	3 548 770	55 396
TAURON Dystrybucja S.A.	3 770 000	24 905	3 800 000	62 470
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 075 000	17 531	1 673 260	46 848
TAURON Wydobycie S.A.	670 000	9 610	570 000	4 592
TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	85 000	14 236	85 000	12 046
Razem obligacje	6 864 920	81 149	9 677 030	181 352
Długoterminowe	6 359 920	-	9 612 030	3 887
Krótkoterminowe	505 000	81 149	65 000	177 465

Obligacje wewnętrzne o terminie wykupu poniżej jednego roku, wobec których planowane jest rolowanie, klasyfikowane są jako instrumenty długoterminowe. Taka klasyfikacja odzwierciedla charakter finansowania będącego częścią programu emisji obligacji wewnętrznych, w ramach którego odbywa się zarządzanie środkami pieniężnymi o horyzoncie średnio i długoterminowym. W umowach zostały zawarte mechanizmy umożliwiające rolowanie obligacji. Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość nominalna obligacji o terminie wykupu poniżej jednego roku, które zostały zaklasyfikowane jako długoterminowe, wyniosła 500 000 tysięcy złotych.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

21. Pożyczki udzielone

	Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2016		
	Kapitał	Odsetki	Razem	Kapitał	Odsetki	Razem
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego						
Pożyczka udzielona TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 120 000	154 370	1 274 370	1 120 000	129 802	1 249 802
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	514 517	36 476	550 993	218 525	37 542	256 067
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	5 915	32	5 947	15 306	544	15 850
Razem	1 640 432	190 878	1 831 310	1 353 831	167 888	1 521 719
Odpis aktualizujący						
Pożyczka udzielona TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.			(258 531)			(197 953)
Razem wartość pożyczek po uwzględnieniu odpisu aktualizującego			1 572 779			1 323 766
Długoterminowe			1 252 324			1 292 800
Krótkoterminowe			320 455			30 966

Pożyczka udzielona spółce zależnej

W dniu 27 lutego 2015 roku podpisana została umowa pomiędzy Spółką a spółką zależną TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., zgodnie z którą TAURON Polska Energia S.A. udzieliła spółce TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. pożyczki jednorocznej w kwocie 1 120 000 tysięcy złotych przeznaczonej na nabycie w celu umorzenia obligacji wewnątrzgrupowych w tej samej kwocie wyemitowanych przez pożyczkobiorcę w latach ubiegłych, w celu finansowania budowy farm wiatrowych. Na mocy podpisanych aneksów termin spłaty pożyczki został przedłużony do dnia 27 lutego 2018 roku. Na dzień bilansowy Spółka klasyfikuje jednak pożyczkę jako długoterminową ze względu na planowane utrzymanie zaangażowania w spółkę powyżej jednego roku od dnia bilansowego.

Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2016 roku testy na utratę wartości udziałów i akcji oraz obligacji i pożyczek w spółkach zależnych wykazały konieczność ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości pożyczki udzielonej spółce zależnej w wysokości 197 953 tysiące złotych. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku w wyniku testów na utratę wartości przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka ujęła dodatkowy odpis w wysokości 60 578 tysięcy złotych.

Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć

Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela.

	Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki według umowy	Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2016		Termin spłaty	Cel
			Kapitał	Odsetki	Kapitał	Odsetki		
Pożyczka podporządkowana	20.06.2012	177 000	177 000	31 347	177 000	36 381	31.12.2032	Realizacja projektu poprzez pozyskanie przez pożyczkobiorcę finansowania zewnętrznego
Pożyczki na spłatę zadłużenia	14.12.2015	15 850	15 850	1 032	15 850	699	31.12.2027	Spłata rat kapitałowych wraz z odsetkami kredytów udzielonych pożyczkobiorcy przez Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A.
	15.12.2016	15 300	11 000	256	11 000	21		
		145 991	145 991	1 531	-	-	30.06.2017	Całkowita spłata wierzytelności wynikających z umów kredytowych udzielonych pożyczkobiorcy przez Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A.
	30.03.2017	73 518	73 518	771	-	-		
Pożyczki pozostałe	25.11.2015	2 600	2 600	173	2 600	117	30.06.2017	Finansowanie bieżącej działalności operacyjnej
	22.01.2016	5 500	5 500	326	5 500	214		
	22.04.2016	1 200	600	29	600	17		
	27.05.2016	3 100	3 100	128	3 100	65		
	31.08.2016	3 800	2 875	88	2 875	28		
	16.02.2017	3 000	3 000	38	-	-		
	28.04.2017	2 250	2 250	10	-	-		
Razem pożyczki			514 517	36 476	218 525	37 542		
Długoterminowe			203 850	32 635	203 850	37 101		
Krótkoterminowe			310 667	3 841	14 675	441		

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku Spółka udzieliła Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczek na spłatę zadłużenia na łączną kwotę 290 742 tysiące złotych. Pożyczki zostały udzielone na wcześniejszą spłatę przez pożyczkobiorcę wierzytelności wynikających z umów kredytowych zawartych

z przeznaczeniem na budowę bloku elektrociepłowniczego w Stalowej Woli, o czym szerzej w nocie 31 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Spółka zawarła z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. dwa porozumienia konsolidujące dług pożyczkobiorcy wynikający z zawartych umów pożyczek, których termin spłaty przypada na dzień 30 czerwca 2017 roku. Na mocy zawartych porozumień konsolidacją objęto kwoty należności głównych wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 30 czerwca 2017 roku włącznie:

- Porozumieniem konsolidującym z dnia 30 czerwca 2017 roku na łączną kwotę 150 000 tysięcy złotych objęta została całość należności głównej wynikającej z umowy pożyczki na spłatę zadłużenia z dnia 30 marca 2017 roku na kwotę 145 991 tysięcy złotych oraz część należności głównej w wysokości 4 009 tysięcy złotych wynikającej z umowy pożyczki na spłatę zadłużenia z dnia 30 marca 2017 roku na kwotę 73 518 tysięcy złotych.
- Porozumieniem z dnia 30 czerwca 2017 roku na łączną kwotę 170 058 tysięcy złotych objęto:
 - pozostałą część należności głównej w wysokości 69 509 tysięcy złotych wynikającej z umowy pożyczki na spłatę zadłużenia z dnia 30 marca 2017 roku na kwotę 73 518 tysięcy złotych,
 - całość należności głównej wynikającej z umowy pożyczki na spłatę zadłużenia z dnia 30 marca 2017 roku na kwotę 71 233 tysiące złotych,
 - całość należności głównej wynikającej z umów pożyczek pozostałych zawartych na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej pożyczkobiorcy na łączną kwotę 19 925 tysięcy złotych,
 - odsetki naliczone od udzielonych pożyczek, dla których termin spłaty przypada na dzień 30 czerwca 2017 roku, liczone za okres od dnia zawarcia danej pożyczki do dnia 30 czerwca 2017 roku włącznie, w łącznej kwocie 3 841 tysięcy złotych,
 - kwotę dodatkowej pożyczki udzielonej na mocy niniejszego porozumienia przez Spółkę pożyczkobiorcy w wysokości 5 550 tysięcy złotych. Pożyczka została udzielona w głównej mierze na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej pożyczkobiorcy, a wypłata pierwszej transzy w wysokości 1 000 tysiąca złotych nastąpiła w dniu 7 lipca 2017 roku.

Spłata należności objętych powyższymi porozumieniami z dnia 30 czerwca 2017 roku wraz z odsetkami naliczonymi od dnia 1 lipca 2017 roku nastąpi w terminie do dnia 31 października 2017 roku.

Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool

Informacje dotyczące usługi cash pool zostały szerzej przedstawione w nocie 29.4 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

22. Instrumenty pochodne

	Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2016			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem		Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem	
			Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania
IRS	18	27 543	27 561	-	23	36 618	36 641	-
Forward/futures towarowy	9 813	-	10 303	(490)	15 999	-	16 559	(560)
Forward walutowy	(3 574)	-	-	(3 574)	3 217	-	3 217	-
Razem instrumenty pochodne			37 864	(4 064)			56 417	(560)
Długoterminowe			26 051	(21)			35 814	-
Krótkoterminowe			11 813	(4 043)			20 603	(560)

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

TAURON Polska Energia S.A.
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
 (w tysiącach złotych)*

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

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

	Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2016	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa				
Instrumenty pochodne - towarowe	10 303	-	16 559	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	-	-	3 217
Instrumenty pochodne IRS	-	27 561	-	36 641
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - towarowe	490	-	560	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	3 574	-	-

Instrumenty pochodne zabezpieczające (objęte rachunkowością zabezpieczeń) - IRS

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z decyzją Zespołu ds. Zarządzania Ryzykiem Finansowym i Kredytowym Spółka zabezpieczyła część ryzyka stopy procentowej w stosunku do przepływów pieniężnych związanych z ekspozycją na WIBOR 6M wyznaczonych w ramach dynamicznej strategii zarządzania ryzykiem, tj. odsetek od dłużnych papierów wartościowych o wartości nominalnej 2 100 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okres od 4 do 5 lat. Powyższe transakcje objęte są rachunkowością zabezpieczeń z zastrzeżeniem, iż pierwszy okres odsetkowy był wyłączony z wyznaczenia rachunkowości zabezpieczeń. Ma to związek z faktem, iż zmienna stopa procentowa w pierwszym okresie odsetkowym była ustalana z góry, a tym samym Spółka nie mogła objąć zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych wynikających z pierwszego okresu odsetkowego.

Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 30 czerwca 2017 roku instrumenty pochodne nie objęte rachunkowością zabezpieczeń i klasyfikowane do kategorii aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmowały:

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

23. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	36 715	20 945
Należności z tytułu dywidend	556 841	-
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	25 592	25 316
Wadnia, kaucje, zabezpieczenia przekazane	9 828	10 156
Depozyty uzupełniające oraz depozyty początkowe	36 290	-
Pozostałe	199	461
Razem	665 465	56 878
Długoterminowe	2 854	1 524
Krótkoterminowe	662 611	55 354

24. Zapasy

	Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
Wartość brutto		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	250	250
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	238 224	271 729
Materiały	281	23
Razem	238 755	272 002
Wycena do wartości netto możliwej do uzyskania / wartości godziwej		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(217)	(195)
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	400	12 992
Razem	183	12 797
Wartość netto możliwa do uzyskania / Wartość godziwa		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	33	55
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	238 624	284 721
Materiały	281	23
Razem	238 938	284 799

Zapasy wyceniane są w wartości netto możliwej do uzyskania, z wyjątkiem zapasu uprawnień do emisji zanieczyszczeń nabywanych z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji w krótkim terminie zysku wynikającego ze zmienności cen rynkowych, który na dzień bilansowy wyceniany jest w wartości godziwej.

W związku ze wzrostem cen uprawnień do emisji zanieczyszczeń na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka ujęła dodatnią wycenę w wysokości 400 tysięcy złotych.

25. Należności od odbiorców

	Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego		
Należności od odbiorców	368 325	840 665
Należności dochodzone na drodze sądowej	903	890
Razem	369 228	841 555
Odpis aktualizujący		
Należności od odbiorców	(6)	(9)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(903)	(890)
Razem	(909)	(899)
Wartość pozycji netto		
Należności od odbiorców	368 319	840 656
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Razem	368 319	840 656

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku największe saldo należności od odbiorców stanowiły należności od spółki zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynoszące odpowiednio 171 587 tysięcy złotych i 478 220 tysięcy złotych.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi oraz salda rozrachunków z tymi podmiotami zostały przedstawione w nocie 40.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

26. Należności z tytułu podatków i opłat

	Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
Podatek dochodowy od osób prawnych	38 022	83 162
Należności z tytułu podatku VAT	12 311	35 674
Należności z tytułu akcyzy	1 750	1 750
Razem	52 083	120 586

Należności z tytułu podatku dochodowego

W dniu 22 września 2014 roku podpisana została umowa Podatkowej Grupy Kapitałowej na lata 2015 – 2017. Na podstawie poprzedniej umowy PGK była zarejestrowana na okres trzech lat podatkowych 2012 - 2014.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 38 022 tysiące złotych, stanowiącą:

- nadwyżkę zaliczek zapłaconych za rok 2016 przez PGK z tytułu podatku dochodowego w kwocie 300 053 tysiące złotych oraz nadpłaty podatku spółki zależnej za okres przed wejściem do PGK w kwocie 301 tysiące złotych nad obciążeniem podatkowym za rok 2016 PGK w kwocie 221 535 tysiące złotych,
- nadwyżkę obciążenia podatkowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku PGK w kwocie 138 910 tysiące złotych nad stałymi, miesięcznymi zaliczkami zapłaconymi za pierwsze półrocze 2017 roku przez PGK z tytułu podatku dochodowego w kwocie 98 113 tysiące złotych.

Równocześnie z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami zależnymi należącymi do Podatkowej Grupy Kapitałowej, Spółka posiadała zobowiązanie wobec tych spółek zależnych z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 84 783 tysiące złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Pozostałe zobowiązania finansowe”, oraz należność od spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu niedopłaty podatku w wysokości 36 715 tysiące złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”.

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	56 666	198 087
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	54	3
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :	56 720	198 090
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	40 499	56 787
Cash pool	(1 868 826)	(1 229 639)
Kredyt w rachunku bieżącym	(65 850)	(15 131)
Różnice kursowe	972	1 239
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 876 984)	(1 045 441)

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

Saldo środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowi głównie saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w kwocie 40 092 tysiące złotych.

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

28. Kapitał własny

28.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2016 roku.

28.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2017 roku (*niebadane, według najlepszej wiedzy Spółki*)

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

Struktura akcjonariatu, według najlepszej wiedzy Spółki, na dzień 30 czerwca 2017 roku nie uległa zmianie w porównaniu do struktury na dzień 31 grudnia 2016 roku.

28.3. Ograniczenia w wypłacie dywidendy

Kapitał zapasowy – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 30 czerwca 2017 (<i>niebadane</i>)	Stan na 31 grudnia 2016
kwoty podlegające podziałowi, w tym:	4 032 169	4 032 169
kwoty z podziału wyników lat ubiegłych	4 032 169	4 032 169
kwoty niepodlegające podziałowi, w tym:	3 624 917	3 791 170
zmniejszenie wartości kapitału podstawowego	3 390 037	3 556 290
rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	234 880	234 880
Razem kapitał zapasowy	7 657 086	7 823 339

Zyski zatrzymane – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 30 czerwca 2017 (<i>niebadane</i>)	Stan na 31 grudnia 2016
kwoty podlegające podziałowi/ do pokrycia, w tym:	13	(166 240)
wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	-	(166 253)
korekty wyniku za lata ubiegłe	13	13
kwoty niepodlegające podziałowi, w tym:	981 115	80 762
wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku	900 331	-
kapitał z zysków/strat aktuarialnych dot. rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia	266	244
rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	80 518	80 518
Razem zyski zatrzymane (niepokryte straty)	981 128	(85 478)

W dniu 29 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2016 w wysokości 166 253 tysiące złotych z kapitału zapasowego Spółki.

28.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 <i>(niebadane)</i>
Bilans otwarcia	29 660	(73 414)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(9 070)	49 075
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	(5)	(229)
Podatek odroczony	1 724	(9 281)
Bilans zamknięcia	22 309	(33 849)

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

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę 22 309 tysięcy złotych. Kwota ta stanowi aktywo z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 27 561 tysięcy złotych, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji z uwzględnieniem podatku odroczonego.

W wyniku finansowym bieżącego okresu ujęto kwotę 755 tysięcy złotych, z czego kwota 760 tysięcy złotych stanowi otrzymaną kwotę zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zakończonych okresów odsetkowych, natomiast kwota (5) tysięcy złotych stanowi zmianę wyceny instrumentów dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów powyższy wynik dotyczący transakcji zabezpieczających IRS został odniesiony w koszty finansowe wynikające z odsetek od wyemitowanych obligacji.

29. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2016
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu zadłużenia		
Obligacje hybrydowe podporządkowane	801 882	839 330
Pozostałe wyemitowane obligacje	6 291 302	6 089 821
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	980 352	1 035 927
Pożyczki od jednostki zależnej	703 402	765 450
Leasing finansowy	-	23 519
Razem	8 776 938	8 754 047
Bieżąca część zobowiązań z tytułu zadłużenia		
Obligacje hybrydowe podporządkowane	19 918	1 693
Pozostałe wyemitowane obligacje	113 194	11 287
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 874 773	1 245 489
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	168 930	154 574
Pożyczki od jednostki zależnej	43 386	2 300
Kredyt w rachunku bieżącym	65 850	15 131
Leasing finansowy	25 270	3 455
Razem	2 311 321	1 433 929

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

29.1. Wyemitowane obligacje

Obligacje według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

Transza/Bank	Termin wykupu	Waluta	Wartość nominalna kapitału w walucie	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)			
				Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
	20.12.2019	PLN	100 000	98	99 872	-	-	99 872	-
	20.12.2020	PLN	100 000	98	99 847	-	-	99 847	-
	20.12.2021	PLN	100 000	98	99 830	-	-	99 830	-
	20.12.2022	PLN	100 000	98	99 817	-	-	-	99 817
	20.12.2023	PLN	100 000	98	99 806	-	-	-	99 806
	20.12.2024	PLN	100 000	98	99 799	-	-	-	99 799
	20.12.2025	PLN	100 000	98	99 792	-	-	-	99 792
	20.12.2026	PLN	100 000	98	99 785	-	-	-	99 785
	20.12.2027	PLN	100 000	98	99 780	-	-	-	99 780
	20.12.2028	PLN	100 000	98	99 778	-	-	-	99 778
Bank Gospodarstwa Krajowego	20.12.2020	PLN	70 000	68	69 982	-	-	69 982	-
	20.12.2021	PLN	70 000	68	69 981	-	-	69 981	-
	20.12.2022	PLN	70 000	68	69 980	-	-	-	69 980
	20.12.2023	PLN	70 000	68	69 979	-	-	-	69 979
	20.12.2024	PLN	70 000	68	69 979	-	-	-	69 979
	20.12.2025	PLN	70 000	68	69 978	-	-	-	69 978
	20.12.2026	PLN	70 000	68	69 978	-	-	-	69 978
	20.12.2027	PLN	70 000	68	69 978	-	-	-	69 978
	20.12.2028	PLN	70 000	68	69 977	-	-	-	69 977
	20.12.2029	PLN	70 000	68	69 977	-	-	-	69 977
	29.12.2020	PLN	2 250 000	365	2 245 415	-	-	2 245 415	-
	25.03.2020	PLN	100 000	795	99 805	-	-	99 805	-
Program Emisji Obligacji z dnia 24.11.2015 roku	9.12.2020	PLN	300 000	535	299 374	-	-	299 374	-
	30.01.2020	PLN	100 000	1 233	99 800	-	-	99 800	-
	1.03.2020	PLN	100 000	989	99 798	-	-	99 798	-
	31.07.2017	PLN	100 000	8	100 000	100 000	-	-	-
TPEA1119	4.11.2019	PLN	1 750 000	7 609	1 749 215	-	-	1 749 215	-
Europejski Bank Inwestycyjny	16.12.2034	EUR	190 000	19 918	801 882	-	-	-	801 882
Razem obligacje				33 112	7 193 184	100 000	-	5 032 919	2 060 265

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku

Transza/Bank	Termin wykupu	Waluta	Wartość nominalna kapitału w walucie	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)			
				Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
	20.12.2019	PLN	100 000	107	99 805	-	-	99 805	-
	20.12.2020	PLN	100 000	107	99 786	-	-	99 786	-
	20.12.2021	PLN	100 000	107	99 773	-	-	99 773	-
	20.12.2022	PLN	100 000	107	99 763	-	-	-	99 763
	20.12.2023	PLN	100 000	107	99 754	-	-	-	99 754
	20.12.2024	PLN	100 000	107	99 749	-	-	-	99 749
	20.12.2025	PLN	100 000	107	99 744	-	-	-	99 744
	20.12.2026	PLN	100 000	107	99 738	-	-	-	99 738
	20.12.2027	PLN	100 000	107	99 734	-	-	-	99 734
	20.12.2028	PLN	100 000	107	99 733	-	-	-	99 733
Bank Gospodarstwa Krajowego	20.12.2020	PLN	70 000	74	69 976	-	-	69 976	-
	20.12.2021	PLN	70 000	74	69 976	-	-	69 976	-
	20.12.2022	PLN	70 000	74	69 976	-	-	-	69 976
	20.12.2023	PLN	70 000	74	69 976	-	-	-	69 976
	20.12.2024	PLN	70 000	74	69 975	-	-	-	69 975
	20.12.2025	PLN	70 000	74	69 975	-	-	-	69 975
	20.12.2026	PLN	70 000	74	69 975	-	-	-	69 975
	20.12.2027	PLN	70 000	74	69 975	-	-	-	69 975
	20.12.2028	PLN	70 000	74	69 975	-	-	-	69 975
	20.12.2029	PLN	70 000	74	69 975	-	-	-	69 975
	29.12.2020	PLN	2 250 000	549	2 244 801	-	-	2 244 801	-
	25.03.2020	PLN	100 000	790	99 771	-	-	99 771	-
Program Emisji Obligacji z dnia 24.11.2015 roku	9.12.2020	PLN	300 000	560	298 761	-	-	298 761	-
TPEA1119	4.11.2019	PLN	1 750 000	7 578	1 749 155	-	-	1 749 155	-
Europejski Bank Inwestycyjny	16.12.2034	EUR	190 000	1 693	839 330	-	-	-	839 330
Razem obligacje				12 980	6 929 151	-	-	4 831 804	2 097 347

Obligacje wyemitowane w dniu 16 grudnia 2016 roku o wartości nominalnej 190 000 tysięcy euro stanowią podporządkowane, niezabezpieczone, kuponowe papiery wartościowe na okaziciela, które zostały objęte przez Europejski Bank Inwestycyjny w ramach operacji Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych, uruchomionego przez EBI wspólnie z Komisją Europejską w celu realizacji tzw. planu Junckera. Walutą emisji jest euro. Termin wykupu przypada na 18 lat od daty emisji, przy czym zgodnie z charakterystyką finansowania hybrydowego zdefiniowano pierwszy okres finansowania na 8 lat („I Okres Finansowania”), w którym nie będzie możliwy wcześniejszy

wykup obligacji przez Spółkę oraz nie będzie możliwa wcześniejsza sprzedaż obligacji przez EBI na rzecz osób trzecich (w obu przypadkach z zastrzeżeniem wyjątków określonych w umowie). Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej w I Okresie Finansowania, natomiast w kolejnym 10-letnim okresie finansowania („II Okres Finansowania”) będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej (Euribor 6M) powiększonej o ustaloną marżę. Umowa przewiduje możliwość odroczenia płatności odsetek od obligacji. Podporządkowany charakter obligacji sprawia, iż w przypadku upadłości lub likwidacji Spółki, zobowiązania wynikające z obligacji będą miały pierwszeństwo zaspokojenia jedynie przed wierzytelnościami akcjonariuszy Spółki. Emisja obligacji ma pozytywny wpływ na stabilność finansową Grupy, ponieważ obligacje są wyłączone z kalkulacji wskaźnika zadłużenia, stanowiącego kowenant niektórych programów finansowania. Ponadto 50% kwoty obligacji zostało zaliczone przez agencję ratingową jako kapitał w modelu ratingowym, co ma korzystny wpływ na ocenę ratingową Grupy TAURON. Obligacje uzyskały rating agencji ratingowej Fitch na poziomie BB+.

Pozostałe obligacje wyemitowane na rynku polskim mają formę zdematerializowaną, są niezabezpieczone, kuponowe o oprocentowaniu zmiennym, opartym o WIBOR 6M powiększonym o marżę odpowiednią dla każdej emisji. Walutą emisji i spłaty jest złoty polski.

W dniu 20 czerwca 2017 roku zostały podpisane aneksy do umowy agencyjnej i depozytowej oraz umowy gwarancyjnej z dnia 24 listopada 2015 roku, na podstawie których dokonano prolongaty programu:

- o jeden rok, tj. do dnia 31 grudnia 2021 roku („I Okres Prolongaty”). Kwota programu w I Okresie Prolongaty będzie wynosić maksymalnie 5 320 000 tysięcy złotych, a do prolongaty przystąpiły następujące banki: MUFG Bank (Europe) N.V., MUFG Bank (Europe) N.V. S.A. Oddział w Polsce, Bank Zachodni WBK S.A., CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz mBank S.A.
- o dwa lata, tj. do dnia 31 grudnia 2022 roku („II Okres Prolongaty”). Kwota programu w II Okresie Prolongaty będzie wynosić maksymalnie 2 450 000 tysięcy złotych, a do prolongaty przystąpiły banki: MUFG Bank (Europe) N.V., MUFG Bank (Europe) N.V. S.A. Oddział w Polsce oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

Do dnia 31 grudnia 2020 roku kwota Programu nie ulega zmianie i wynosi maksymalnie 6 270 000 tysięcy złotych. W związku z dokonaną prolongatą nie uległ zmianie poziom marży finansowania w ramach Programu.

Zmianę stanu obligacji bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)
Bilans otwarcia	6 929 151	5 956 033
Emisja*	599 543	2 852 461
Wykup	(300 000)	(2 250 000)
Zmiana wyceny	(35 510)	1 747
Bilans zamknięcia	7 193 184	6 560 241

* Uwzględnione zostały koszty emisji.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku w ramach Programu Emisji Obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku Spółka dokonała emisji czterech transz o łącznej wartości nominalnej 600 000 tysięcy złotych:

- 100 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 30 stycznia 2020 roku;
- 100 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 1 marca 2020 roku;
- 300 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 30 czerwca 2017 roku;
- 100 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 31 lipca 2017 roku.

Transza 300 000 tysięcy złotych została wykupiona w terminie, tj. 30 czerwca 2017 roku.

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

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawnofinansowej (kovenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2017 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kowenantów, czyli naruszenia warunków umów.

Po dniu bilansowym Spółka wyemitowała euroobligacje o łącznej wartości nominalnej 500 000 tysięcy euro, o czym szerzej w nocie 41 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

29.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Na dzień 30 czerwca 2017 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 1 149 282 tysiące złotych, w tym naliczone odsetki 6 693 tysiące złotych. Na dzień 31 grudnia 2016 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 1 190 501 tysiące złotych, w tym naliczone odsetki 7 085 tysiące złotych.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku Spółka dokonała spłaty rat kapitałowych kredytu w łącznej wysokości 40 909 tysięcy złotych oraz odsetek 20 968 tysięcy złotych.

29.3. Pożyczki od spółki zależnej

Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość bilansowa pożyczek otrzymanych od jednostki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) wynosiła 746 788 tysięcy złotych (176 692 tysiące euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 15 491 tysięcy złotych (3 665 tysiące euro). Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość bilansowa pożyczek otrzymanych od jednostki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) wynosiła 767 750 tysięcy złotych (173 542 tysiące euro).

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

- 718 713 tysięcy złotych (170 049 tysiące euro) dotyczy pożyczki długoterminowej udzielonej na podstawie umowy zawartej w grudniu 2014 roku pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a spółką zależną TAURON Sweden Energy AB (publ). Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą procentową, a płatność odsetek dokonywana jest w okresach rocznych – w grudniu każdego roku - do momentu całkowitej spłaty pożyczki. Pożyczka zostanie w całości spłacona w dniu 29 listopada 2029 roku.
- 28 075 tysięcy złotych (6 643 tysiące euro) to zobowiązanie Spółki z tytułu umowy pożyczki z dnia 27 lipca 2015 roku, na mocy której w dniu 30 lipca 2015 roku TAURON Sweden Energy AB (publ) udzieliła Spółce pożyczki w kwocie 6 600 tysięcy euro. Spłata pożyczki wraz z odsetkami ustalona została na dzień 30 lipca 2016 roku. Na podstawie zawartego aneksu do umowy pożyczki przedłużono spłatę pożyczki o jeden rok. Na dzień 30 czerwca 2017 roku pożyczka klasyfikowana jest w zobowiązaniach krótkoterminowych ze względu na oczekiwanie spłaty w terminie zgodnym z zawartym aneksem.

29.4. Usługa cash pool

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

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

	Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
Należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	5 915	15 306
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	32	544
Razem Należności	5 947	15 850
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 873 122	1 244 471
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 651	1 018
Razem Zobowiązania	1 874 773	1 245 489

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

W ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość korzystania z finansowania zewnętrznego w postaci kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limitu intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych. Na dzień 30 czerwca 2017 roku zobowiązanie Spółki z tego tytułu wynosiło 17 739 tysięcy złotych.

29.5. Kredyty w rachunku bieżącym

Na dzień 30 czerwca 2017 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 65 850 tysięcy złotych i dotyczyło:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym w PLN zawartego z PKO Bank Polski S.A. w ramach umowy cash pooling – 17 739 tysięcy złotych;
- umowy kredytu w rachunku bieżącym w EUR zawartego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w celu finansowania transakcji na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń, energii i gazu – 11 020 tysięcy euro (46 578 tysięcy złotych);
- umowy kredytu w rachunku bieżącym w USD zawartego z mBank S.A. w celu finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities – 414 tysięcy dolarów (1 533 tysiące złotych).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 15 131 tysięcy złotych.

30. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	84 783	75 662
Bezzwrotne depozyty uzupełniające	-	13 106
Prowizje dotyczące dłużnych papierów wartościowych	11 395	8 020
Wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	5 542	5 681
Wynagrodzenia, potrącenia z tytułu wynagrodzeń oraz inne zobowiązania wobec pracowników	3 282	3 770
Zobowiązanie do wpłaty na rzecz Polskiej Fundacji Narodowej	32 500	32 500
Pozostałe	352	938
Razem	137 854	139 677
Długoterminowe	20 166	27 918
Krótkoterminowe	117 688	111 759

31. Pozostałe rezerwy

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem i pokrycie kosztów	Pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	198 844	64 505	263 349
Odwrocenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	2 330	-	2 330
Utworzenie	2 250	2 082	4 332
Rozwiązanie	(203 424)	-	(203 424)
Wykorzystanie	-	(11)	(11)
Bilans zamknięcia	-	66 576	66 576
Rezerwy długoterminowe	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	-	66 576	66 576

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

	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem i pokrycie kosztów	Pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	182 877	15	182 892
Odwrocenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	8 160	-	8 160
Utworzenie	2 159	7	2 166
Rozwiązanie	(13)	-	(13)
Wykorzystanie	-	(16)	(16)
Bilans zamknięcia	193 183	6	193 189
Rezerwy długoterminowe	159 210	-	159 210
Rezerwy krótkoterminowe	33 973	6	33 979

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem i pokrycie kosztów

Zmianę stanu poszczególnych rezerw w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku prezentuje poniższa tabela.

	Rezerwa na umowę elektryczną	Rezerwa na "take or pay" w umowie gazowej	Rezerwa na pokrycie kosztów	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem i pokrycie kosztów razem
Bilans otwarcia	133 327	54 837	10 680	198 844
Odwrocenie dyskonta	1 626	475	229	2 330
Utworzenie	-	-	2 250	2 250
Rozwiązanie	(134 953)	(55 312)	(13 159)	(203 424)
Bilans zamknięcia	-	-	-	-

W związku z naruszeniem harmonogramu oraz istotnych warunków technicznych kontraktu z generalnym wykonawcą projektu budowy bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli, które mają wpływ zarówno na bezpieczeństwo i bezawaryjność pracy bloku, jak i jego przyszłą efektywność i koszty jego pracy, w dniu 29 stycznia 2016 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. odstąpiła od kontraktu z generalnym wykonawcą oraz w dniu 22 lutego 2016 roku protokolarnie przejęła teren budowy. Zakończono inwentaryzację prac wykonanych przez generalnego wykonawcę. Zakończono inwentaryzację obiektu. Realizowane są na bieżąco prace konserwacyjne zainstalowanych maszyn i urządzeń zapobiegające ich degradacji, trwają prace związane z rozruchem urządzeń pomocniczych. Przygotowano koncepcję dokończenia inwestycji w formule menedżera kontraktu – EPCM (Engineering, Procurement, Construction Management) oraz kontraktacji wykonawców. Trwa postępowanie na wybór EPCM.

W związku z powyższym, w roku 2015 Spółka rozpoznała rezerwy na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem - Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. Na dzień 31 grudnia 2016 roku rezerwy z tego tytułu wynosiły 198 844 tysiące złotych.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku Spółka zaktualizowała wartość rezerw na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem w związku z odwróceniem dyskonta na dzień bilansowy, co zwiększyło rezerwy o łączną kwotę 2 330 tysięcy złotych, dotworzyła rezerwę na pokrycie kosztów funkcjonowania w kwocie 2 250 tysięcy złotych oraz rozwiązała w całości rezerwy:

- rezerwę wynikającą z faktu, iż na podstawie wieloletniej umowy sprzedaży energii elektrycznej zawartej pomiędzy Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. a Spółką oraz PGNiG Energia S.A., Spółka zobowiązana była do zakupu połowy wolumenu energii elektrycznej produkowanej przez Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. po cenie w formule „koszt plus” pokrywającej koszty produkcji oraz zapewniającej obsługę finansowania;
- rezerwę związaną z faktem, iż Spółka była zobligowana do pokrycia ewentualnych strat związanych z realizacją klauzuli umownej „take or pay” w ramach umowy kompleksowej dostarczania paliwa gazowego zawartej pomiędzy PGNiG S.A. a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. Zgodnie z powyższą klauzulą Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. była zobowiązana do zapłaty PGNiG S.A. za nieodebrany gaz;
- rezerwę na pokrycie kosztów związaną z faktem, iż w związku z opóźnieniem realizacji projektu, na Spółce mogłaby spoczywać konieczność pokrycia dodatkowych kosztów funkcjonowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.

Rozwiązanie rezerwy na koszty związane z umową sprzedaży energii elektrycznej oraz rezerwy na pokrycie ewentualnych strat w związku z realizacją klauzuli umownej „take or pay” związane jest ze spełnieniem warunków zawieszających wynikających z podpisanego dnia 27 października 2016 roku warunkowego porozumienia w sprawie ustalenia podstawowych warunków brzegowych restrukturyzacji projektu „Budowa bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli”. Warunki zawieszające zostały spełnione poprzez dokonanie w dniu 31 marca 2017 roku przez Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. zapłaty na rzecz finansujących ją dotychczas instytucji, tj. Europejskiego Banku Inwestycyjnego, Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, Banku Polska Kasa Opieki S.A. wszystkich zobowiązań spółki względem instytucji finansujących. Środki na spłatę kredytów bankowych Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. uzyskała na podstawie umów pożyczek, zgodnie z którymi Spółka oraz Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. udzieliły Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczek. Spółka udzieliła w tym celu pożyczki w kwocie 290 742 tysiące złotych, o czym szerzej w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Z chwilą spełnienia warunków zawieszających jednocześnie weszły w życie dokumenty:

- porozumienie w sprawie ustalenia podstawowych warunków brzegowych restrukturyzacji Projektu pomiędzy TAURON Polska Energia S.A., Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. i Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A.,
- aneks do umowy sprzedaży energii elektrycznej z dnia 11 marca 2011 roku pomiędzy Spółką, Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. i Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A.;
- aneks do umowy na dostawy paliwa gazowego z dnia 11 marca 2011 roku pomiędzy Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. i Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A.

Porozumienie reguluje przede wszystkim warunki rozliczania kar umownych, urynkowienie stosowanych dotychczas formuł cenowych oraz kwestie restrukturyzacji finansowej projektu. Porozumienie stanowi odzwierciedlenie woli sponsorów projektu, tj. TAURON Polska Energia S.A. i Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. co do kontynuacji budowy bloku gazowo-parowego, wprowadzenia zmian w umowie na dostawy paliwa gazowego i umowie sprzedaży energii elektrycznej oraz zmiany formuły finansowania projektu z project finance na corporate finance. Niezależnie od powyższego sponsorzy wraz z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. kontynuują wspólne prace związane z pozyskaniem nowego finansowania projektu budowy bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli, którego warunki i struktura byłyby korzystniejsze od dotychczas obowiązujących umów.

Zmiany do umowy na dostawy paliwa gazowego i umowy sprzedaży energii elektrycznej przewidują w szczególności urynkowienie stosowanych w tych umowach formuł cenowych. Ponadto, w związku z opóźnieniem realizacji projektu, aneks do umowy na dostawy paliwa gazowego przewiduje zmianę w zakresie wysokości, terminów i metodologii naliczania kar umownych. Wspomniane zmiany w ocenie Zarządu Spółki stanowiły podstawę do rozwiązania w pierwszym kwartale 2017 roku rezerwy na koszty związane z umową sprzedaży energii elektrycznej oraz rezerwy na pokrycie ewentualnych strat w związku z realizacją klauzuli umownej „take or pay”.

Pozostałe rezerwy

Na dzień 30 czerwca 2017 roku stan pozostałych rezerw dotyczy w głównej mierze rezerwy na ryzyka podatkowe w związku z trwającym postępowaniem kontrolnym. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka rozpoznała rezerwę z tego tytułu w wysokości 64 494 tysiące złotych. Na dzień 30 czerwca 2017 roku rezerwa z tego tytułu wynosi 66 576 tysięcy złotych. Zwiększenie rezerwy o 2 082 tysiące złotych, które obciążało koszty finansowe, dotyczy naliczonych za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku odsetek.

Spółka jest stroną postępowania kontrolnego wszczętego przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie („Dyrektor UKS”) w zakresie podatku od towarów i usług. Czas trwania postępowania kontrolnego był wielokrotnie przedłużany przez Dyrektora UKS – aktualnie nowy termin jego zakończenia został wyznaczony na dzień 28 sierpnia 2017 roku.

32. Zobowiązania wobec dostawców

Na dzień 30 czerwca 2017 roku największe saldo zobowiązań wobec dostawców stanowiły zobowiązania wobec spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. i wynosiły 164 821 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2016 roku największe saldo zobowiązań wobec dostawców stanowiły zobowiązania wobec spółek zależnych TAURON Wytwarzanie S.A. oraz TAURON Wydobycie S.A. i wynosiły odpowiednio 106 417 tysięcy złotych i 98 682 tysiące złotych.

33. Zobowiązania z tytułu podatków i opłat

	Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 470	1 484
Podatek VAT	7 274	15 850
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 305	2 846
Pozostałe	36	29
Razem	11 085	20 209

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

34. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych

34.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)
Zmiana stanu należności	436 637	(226 556)
Zmiana stanu zapasów	45 861	144 206
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	(205 610)	(129 690)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	35 579	43 300
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych	(6 891)	(6 114)
Zmiana stanu rezerw	(196 554)	10 708
Zmiana stanu kapitału obrotowego	109 022	(164 146)

34.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie obligacji

Wydatki na nabycie obligacji w kwocie 350 000 tysięcy złotych związane są z zakupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółki zależne:

- TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 250 000 tysięcy złotych;
- TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 100 000 tysięcy złotych.

Nabycie udziałów i akcji

Wydatki na nabycie udziałów i akcji w kwocie 4 160 200 tysięcy złotych związane są z przekazaniem przez Spółkę środków na podwyższenie kapitału spółek zależnych:

- Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 3 400 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 600 000 tysięcy złotych;
- TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 160 000 tysięcy złotych;
- Marselwind Sp. z o.o. w kwocie 200 tysięcy złotych.

Udzielenie pożyczek

Wydatki związane z udzieleniem pożyczek związane są z przekazaniem pożyczek dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 295 992 tysiące złotych, o czym szerzej w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Wykup obligacji

Wpływy z tytułu wykupu obligacji w kwocie 3 162 110 tysięcy złotych związane są z wykupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółki zależne:

- Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 2 533 850 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 598 260 tysięcy złotych;
- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 30 000 tysięcy złotych.

Odsetki otrzymane

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 <i>(niebadane)</i>
Odsetki otrzymane od dłużnych papierów wartościowych	326 904	321 360
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	-	1 681
Razem	326 904	323 041

34.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Splata pożyczek/kredytów

Wydatki z tytułu spłaty pożyczek/kredytów związane są ze spłatą przez Spółkę w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 40 909 tysięcy złotych.

Wykup dłużnych papierów wartościowych

Wydatki z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku związane są z wykupem transzy obligacji o wartości nominalnej 300 000 tysięcy złotych w ramach zawartego w listopadzie 2015 roku Programu Emisji Obligacji.

Odsetki zapłacone

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 <i>(niebadane)</i>
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(91 379)	(136 923)
Odsetki zapłacone od kredytów	(21 191)	(28 538)
Odsetki zapłacone od leasingu	(336)	(302)
Razem	(112 906)	(165 763)

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku związane są z emisją transz obligacji o łącznej wartości nominalnej 600 000 tysięcy złotych w ramach zawartego w listopadzie 2015 roku Programu Emisji Obligacji, co zostało szczerzej opisane w nocie 29.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

TAURON Polska Energia S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
 (w tysiącach złotych)

INNE INFORMACJE

35. Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Nota	Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2016	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu		35 895	35 895	45 092	45 092
Instrumenty pochodne	22	10 303	10 303	19 776	19 776
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	23	25 592	25 592	25 316	25 316
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		29 703	-	29 703	-
Udziały i akcje długoterminowe	19	29 703	-	29 703	-
3 Pożyczki i należności		9 527 040	9 517 514	12 054 366	12 023 275
Należności od odbiorców	25	368 319	368 319	840 656	840 656
Obligacje	20	6 946 069	6 926 761	9 858 382	9 814 505
Pożyczki udzielone Cash Pool	29.4	5 947	5 947	15 850	15 850
Inne pożyczki udzielone	21	1 566 832	1 576 614	1 307 916	1 320 702
Inne należności finansowe		639 873	639 873	31 562	31 562
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39		19 075 760	-	14 844 715	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	19	18 659 908	-	14 428 863	-
Udziały i akcje w jednostkach współzależnych	19	415 852	-	415 852	-
5 Instrumenty pochodne zabezpieczające	22	27 561	27 561	36 641	36 641
6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	56 720	56 720	198 090	198 090
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:		28 752 679		27 208 607	
Aktywa trwałe		26 746 612		25 820 473	
Udziały i akcje		19 105 463		14 874 418	
Obligacje		6 359 920		9 615 917	
Pożyczki udzielone		1 252 324		1 292 800	
Instrumenty pochodne		26 051		35 814	
Pozostałe aktywa finansowe		2 854		1 524	
Aktywa obrotowe		2 006 067		1 388 134	
Należności od odbiorców		368 319		840 656	
Obligacje		586 149		242 465	
Pożyczki udzielone		320 455		30 966	
Instrumenty pochodne		11 813		20 603	
Pozostałe aktywa finansowe		662 611		55 354	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		56 720		198 090	

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Nota	Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2016	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu		4 064	4 064	560	560
Instrumenty pochodne	22	4 064	4 064	560	560
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		11 485 921	11 500 604	10 774 316	10 808 300
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:		3 770 843	3 783 390	3 203 740	3 237 724
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	29.4	1 874 773	1 874 773	1 245 489	1 245 489
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	29.2	1 149 282	1 148 478	1 190 501	1 193 410
Pożyczki od jednostki zależnej	29.3	746 788	760 139	767 750	798 825
Kredyt w rachunku bieżącym	29.5	65 850	65 850	15 131	15 131
Wyemitowane obligacje	29.1	7 226 296	7 228 432	6 942 131	6 942 131
Zobowiązania wobec dostawców	32	285 078	285 078	473 637	473 637
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	137 854	137 854	139 177	139 177
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych		-	-	500	500
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39		25 270	25 270	26 974	26 974
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	29	25 270	25 270	26 974	26 974
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:		11 515 255		10 801 850	
Zobowiązania długoterminowe		8 797 125		8 781 965	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia		8 776 938		8 754 047	
Pozostałe zobowiązania finansowe		20 166		27 918	
Instrumenty pochodne		21		-	
Zobowiązania krótkoterminowe		2 718 130		2 019 885	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia		2 311 321		1 433 929	
Zobowiązania wobec dostawców		285 078		473 637	
Instrumenty pochodne		4 043		560	
Pozostałe zobowiązania finansowe		117 688		111 759	

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

Instrumenty finansowe klasyfikowane do pozostałych kategorii instrumentów finansowych:

- W przypadku instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej - obligacji nabytych przez Spółkę, pożyczki udzielonej spółce zależnej, kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, pożyczki uzyskanej od spółki zależnej oraz wyemitowanych obligacji podporządkowanych, Spółka dokonała wyceny w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danej obligacji, pożyczki czy kredytu, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych. Wycena została sklasyfikowana do Poziomu 2 hierarchii wyceny wartości godziwej.
- Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych (poza kategorią aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz wyłączonych z zakresu MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, o czym mowa poniżej) na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:
 - w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
 - instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

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

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

36. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym

36.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W Grupie TAURON funkcjonuje polityka zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym, która określa strategię zarządzania ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem walutowym. Polityka równocześnie wprowadza zasady rachunkowości zabezpieczeń, które określają zasady i rodzaje rachunkowości zabezpieczeń oraz ujęcie księgowe instrumentów zabezpieczających i pozycji zabezpieczanych w ramach rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF. Polityka zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym oraz zasady rachunkowości zabezpieczeń odnoszą się do ryzyka przepływów pieniężnych.

Rachunkowość zabezpieczeń

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym i objęte rachunkowością zabezpieczeń. Spółka zabezpiecza część ryzyka stopy procentowej z tytułu przepływów pieniężnych związanych z wyemitowanymi obligacjami, o czym szerzej w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

36.2. Zarządzanie kapitałem i finansami

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

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

37. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki wynikają głównie z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom powiązanym. Na dzień 30 czerwca 2017 roku zobowiązania warunkowe Spółki były następujące:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent	Data obowiązywania	Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2016	
				EUR	PLN	EUR	PLN
gwarancja korporacyjna	TAURON Sweden Energy AB (publ)	obligatariusze obligacji wyemitowanych przez TAURON Sweden Energy AB (publ)	3.12.2029	168 000	710 052	168 000	743 232
weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	15.12.2022		40 000		40 000
	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	15.12.2022		30 000		30 000
umowa zapewnienia finansowania	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	31.12.2017		178 300		178 300
gwarancje wystawione przez bank The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			-		74 992
		Europejski Bank Inwestycyjny			-		156 000
		Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju			-		83 494
zastawy rejestrowe i zastaw finansowy na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	TAMEH Czech s.r.o. TAMEH POLSKA Sp. z o.o.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	31.12.2028*		415 852		415 852
umowa poręczenia	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie	2018-2021		1 546		2 059
umowa poręczenia	TAURON Wydobywanie S.A.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	30.10.2017		2 900		2 900
	TAURON Wytwarzanie S.A.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	4.08.2019		5 000		5 000
umowa poręczenia	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	31.03.2018		15 000		15 000
	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Operator Gazociągów Przesyłowych GAS-SYSTEM S.A.	30.07.2020		1 667		-
	TAURON Czech Energy s.r.o.	CEZ a.s.		-	-	1 500	6 636
zobowiązanie wobec banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. wynikające z wystawionych przez bank gwarancji na rzecz spółek zależnych	spółki zależne				-		1 691
zobowiązanie wobec banku CaixaBank S.A. wynikające z wystawionych przez bank gwarancji na rzecz spółek zależnych	spółki zależne		2017-2019		12 854		263

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

Najistotniejsze pozycje zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji, zabezpieczeń oraz umów zapewnienia finansowania dotyczą:

- Gwarancja korporacyjna

Gwarancja korporacyjna udzielona celem zabezpieczenia obligacji wyemitowanych przez TAURON Sweden Energy AB (publ). Gwarancja obowiązuje do dnia 3 grudnia 2029 roku, tj. dnia wykupu obligacji i opiewa na kwotę 168 000 tysięcy euro (710 052 tysiące złotych), a beneficjentem gwarancji są obligatariusze.

- Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach

W dniu 15 maja 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. ustanowiła na 3 293 403 udziałach w kapitale zakładowym spółki TAMEH HOLDING Sp. z o.o., stanowiących około 50% udziałów w kapitale zakładowym, zastaw finansowy i zastawy rejestrowe na rzecz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG, tj. zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 3 950 000 tysięcy koron czeskich oraz zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 840 000 tysięcy złotych. W dniu 15 września 2016 roku zawarto aneks nr 1 do wskazanej powyżej umowy, na podstawie którego zmieniono najwyższą sumę zabezpieczenia na kwotę 1 370 000 tysięcy złotych. Spółka zobowiązała się również, że po nabyciu lub objęciu nowych udziałów, ustanowi zastaw finansowy i zastawy rejestrowe na nowych udziałach. Ponadto, dokonano cesji praw do dywidendy i innych płatności.

Umowa o ustanowienie zastawów rejestrowych i zastawu finansowego została zawarta w celu zabezpieczenia transakcji obejmującej umowę kredytów terminowych i obrotowych, która została zawarta pomiędzy

TAMEH Czech s.r.o. oraz TAMEH POLSKA Sp. z o.o. jako pierwotnymi kredytobiorcami, TAMEH HOLDING Sp. z o.o. jako spółką dominującą i gwarantem oraz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG jako agentem oraz agentem zabezpieczenia. Zastawy rejestrowe obowiązują przez okres zabezpieczenia, tzn. do całkowitej spłaty zabezpieczonych wierzytelności lub do momentu zwolnienia przez zastawnika. Zastaw finansowy obowiązuje przez okres zabezpieczenia lub do momentu zwolnienia przez zastawnika, nie później jednak niż w dniu 31 grudnia 2028 roku.

Wartość bilansowa udziałów w TAMEH HOLDING Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosiła 415 852 tysiące złotych.

- Promesy udzielenia finansowania

W celu umożliwienia ubiegania się przez TAURON Ciepło Sp. z o.o. o bezzwrotną dotację dla przedsięwzięć realizowanych w ramach projektu „Program likwidacji niskiej emisji na terenie konurbacji śląsko-dąbrowskiej” dofinansowanego przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach, Spółka wystawiła na rzecz TAURON Ciepło Sp. z o.o. promesy, w których deklaruje udzielenia finansowania dla TAURON Ciepło Sp. z o.o. w łącznej kwocie 178 300 tysięcy złotych.

- Gwarancje bankowe wystawione na zlecenie Spółki przez The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.

Na zlecenie Spółki zostały wystawione gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. wynikających z zapisów umowy standstill. Gwarancje bankowe zostały wystawione z datą obowiązywania do dnia 14 kwietnia 2017 roku w łącznej kwocie 314 486 tysięcy złotych na rzecz:

- Europejskiego Banku Inwestycyjnego – w kwocie 156 000 tysięcy złotych;
- Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju - w kwocie 83 494 tysiące złotych;
- Banku Polska Kasa Opieki S.A. - w kwocie 74 992 tysiące złotych.

W dniu 31 marca 2017 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. dokonała spłaty wszystkich zobowiązań wobec banków finansujących. Gwarancje wygasły 14 kwietnia 2017 roku.

- Weksle in blanco

Spółka wystawiła weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi o łącznej wartości 70 000 tysięcy złotych celem zabezpieczenia umów pożyczek otrzymanych przez spółki zależne od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. Zabezpieczenie w postaci weksli obowiązuje do czasu spłaty przez spółki zależne wszelkich zobowiązań względem pożyczkodawcy. Weksle obowiązują w okresie spłaty pożyczki.

Istotne pozycje zobowiązań warunkowych Spółki z tytułu postępowań sądowych:

- **Roszczenia od Huty Łaziska S.A.**

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

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

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

W sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 listopada 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Począwszy od 27 listopada 2012 roku odbywają się rozprawy przed sądem pierwszej instancji. W maju 2015 roku została sporządzona przez biegłą opinia dotycząca prawidłowości rozliczeń między stronami sporu. W dniu 30 czerwca 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. złożyła zarzuty do wyżej wskazanej opinii. Zarzuty do tej opinii złożyła także Huta oraz Skarb Państwa. Postanowieniem z dnia 16 września 2015 roku Sąd dopuścił dowód z uzupełniającej opinii biegłego, w której biegła ma się odnieść do zarzutów zgłoszonych przez strony. Po wydaniu tego postanowienia Spółka wielokrotnie próbowała doprowadzić do zmiany przyjętej przez Sąd koncepcji postępowania dowodowego twierdząc, że przeprowadzania dowodu z opinii biegłego sądowego jest w tej sprawie niedopuszczalne. Ostatecznie jednak Sąd zlecił biegłej sporządzenie opinii uzupełniającej. W dniu 5 września 2016 roku Spółka otrzymała opinię uzupełniającą biegłej sądowej, do której w dniach 12 i 19 września 2016 roku Spółka wniosła zarzuty. Zarzuty do opinii uzupełniającej biegłej wniosł także Skarb Państwa oraz Huta. W dniu 24 marca 2017 roku odbyła się kolejna rozprawa, na którą biegła sądowa nie stawiała się. Sąd odczytał rozprawę bez wyznaczania terminu. W dniu 20 czerwca 2017 roku Sąd doręczył pełnomocnikom procesowym Spółki odpis postanowienia Sądu z dnia 5 czerwca 2017 roku (wydanego na posiedzeniu niejawnym) o dopuszczeniu dowodu z opinii biegłego z zakresu energetyki (z wyłączeniem biegłego dotychczas powołanego w sprawie) celem wydania opinii.

Następnie Sąd zwrócił się do kilku biegłych sądowych oraz do Instytutu Energetyki z zapytaniami dotyczącymi możliwości sporządzenia opinii w sprawie. Ponadto postanowieniem z dnia 19 kwietnia 2017 roku Sąd cofnął Hucie zwolnienie od kosztów sądowych.

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

- **Sprawa z powództwa ENEA S.A.**

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

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

TAURON Polska Energia S.A. wniosła odpowiedź na pozew, podnosząc szereg zarzutów. Sąd zobowiązał ENEA do ustosunkowania się do treści odpowiedzi na pozew, co nastąpiło w dniu 5 kwietnia 2016 roku. W dniu 20 czerwca 2016 roku TAURON Polska Energia S.A. złożyła wniosek o wezwanie spółki ENEA Operator Sp. z o.o. do wzięcia udziału w procesie (przypożwanie), Sąd dopuścił także dowód z zeznań świadków. W dniu 4 lipca 2016 roku TAURON Polska Energia S.A. złożyła pismo procesowe. W toku postępowania przesłuchano sześciu świadków. Ostatnia rozprawa odbyła się w dniu 6 marca 2017 roku. Na tej rozprawie sąd na wniosek ENEA S.A. (wyrażony w piśmie z dnia 8 grudnia 2016 roku) postanowił o dopozwaniu (tj. wezwaniu do wzięcia udziału w sprawie w charakterze pozwanych) w trybie art. 194 par. 1 KPC siedmiu sprzedawców, dla których TAURON Polska Energia S.A. pełniła funkcję podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe na terenie obszaru dystrybucji ENEA Operator Sp. z o.o. w 2012 roku. Wśród dopozwanych podmiotów znalazły się dwie spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., tj.: TAURON Sprzedaż Sp. z o.o., względem której ENEA S.A. wniosła o zasądzenie kwoty 4 934 tysiące złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku o dopozwanie do dnia zapłaty oraz TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o., względem której ENEA S.A. wniosła o zasądzenie kwoty 3 480 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku o dopozwanie do dnia zapłaty. Żądanie zapłaty kwot wskazanych w zdaniu poprzednim, jak również kwot

dochodzonych od pozostałych pięciu sprzedawców, zostało zgłoszone przez stronę powodową na wypadek oddalenia powództwa przeciwko TAURON Polska Energia S.A. W kwietniu 2017 roku obie spółki: TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. wniosły odpowiedzi na pozew, w których wniosły o oddalenie powództwa w całości.

Sprawa jest w toku. Rozprawa została odroczone z terminem z urzędu celem złożenia przez dopozwanych sprzedawców ich odpowiedzi na pozew, które zostały już wniesione do Sądu przez wszystkich dopozwanych. Spółka nie utworzyła rezerwy, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla Spółki wynosi poniżej 50%. Rezerwy nie utworzyły także spółki zależne od Spółki, także oceniając ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy na wynoszące poniżej 50%.

- **Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych**

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

W dniu 18 marca 2015 roku spółka zależna w likwidacji wypowiedziała długoterminowe umowy zawarte w latach 2009-2010 na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych od farm wiatrowych należących do spółek grup in.ventus, Polenergia i Wind Invest. Przyczyną wypowiedzenia umów przez Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. było naruszenie ich postanowień przez kontrahentów polegające na odmowie przystąpienia w dobrej wierze do renegotjacji warunków umów. Spółce wytoczone zostały powództwa o stwierdzenie bezskuteczności złożonych oświadczeń o wypowiedzeniu. W sprawie wniesionej przez Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał w 2016 roku wyrok o oddalenie powództwa o ustalenie bezskuteczności wypowiedzenia umów. Powód wniósł apelację od wyroku.

W 2016 roku powództwa przeciwko spółce zostały zmienione poprzez uwzględnienie w nich roszczeń odszkodowawczych związanych z wypowiedzeniem umów w łącznej kwocie około 40 000 tysięcy złotych. W związku z faktem, iż postępowania sądowe dotyczące powyższych spraw są na wstępnym etapie, niemożliwe jest oszacowanie ostatecznej kwoty ewentualnych konsekwencji finansowych dla spółki oraz Grupy. Uwzględniając aktualny stan spraw sądowych i okoliczności im towarzyszące Grupa ocenia, iż prawdopodobieństwo materializacji ryzyka przegrania spraw sądowych związanych z powództwami zarówno w zakresie stwierdzenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu oraz zabezpieczenie roszczeń niepieniężnych jak i roszczeń odszkodowawczych nie przekracza 50%, w związku z czym nie tworzy rezerwy na koszty z nimi związane.

Powództwo związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych przeciwko spółce zależnej Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa z o.o. oraz TAURON Polska Energia S.A.

Wobec Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. oraz TAURON Polska Energia S.A. w listopadzie 2014 roku zostało wytoczone powództwo przez Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. o odwrócenie grożącego niebezpieczeństwa szkody. Żądaniem pozwu było zobowiązanie Spółki do uchylecia likwidacji Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji. Żądaniem ewentualnym pozwu było zobowiązanie TAURON Polska Energia S.A. do przekazania zabezpieczenia poprzez złożenie do depozytu sądowego kwoty 183 391 tysięcy złotych.

W dniu 8 marca 2017 roku decyzją Zgromadzenia Wspólników Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. została cofnięta likwidacja tej spółki. Wobec cofnięcia likwidacji spółki zgodnie z zarządzeniem Sądu Okręgowego w Krakowie wydanego na rozprawie w dniu 15 marca 2017 roku nastąpiła wymiana pism między stronami sporu mająca na celu ustosunkowanie się stron wobec zaistniałej zmiany w spółce, w toku której powód podtrzymał żądanie pozwu.

Po dniu bilansowym, w dniu 2 sierpnia 2017 roku, do pełnomocnika Spółki ustanowionego w powyższej sprawie wpłynęło pismo procesowe Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. zawierające zmianę powództwa. Powodowa spółka zmieniła żądanie pozwu w ten sposób, że cofnęła pierwotne powództwo wobec spółki zależnej Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., zaś powództwo wobec Spółki zmieniła, z powództwa o odwrócenie grożącego niebezpieczeństwa szkody, na powództwo o zapłatę odszkodowania. Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. domaga się zapłaty kwoty około 34 700 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi od dnia zgłoszenia roszczenia do dnia zapłaty. Ponadto powód domaga się ustalenia, że Spółka ponosi względem Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. odpowiedzialność za szkody mogące powstać w przyszłości szacowane przez powodową spółkę na kwotę około 254 000 tysięcy złotych (a wynikające z rzekomych czynów niedozwolonych Spółki) oraz ustanowienia zabezpieczenia przez Spółkę w kwocie około 254 000 tysięcy złotych, na wypadek nie uwzględnienia przez sąd ustalenia odpowiedzialności Spółki za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości. Podstawą faktyczną żądania, według twierdzeń spółki powodowej, jest wypowiedzenie przez spółkę zależną Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. umów długoterminowych sprzedaży energii elektrycznej i sprzedaży praw majątkowych.

Spółka przystąpiła do analizy treści pisma i załączonych dokumentów oraz przygotowania repliki na pismo powodowej spółki w określonym przez sąd 6-tygodniowym terminie. Wstępna ocena uzasadnienia żądań pozwu wskazuje na ich całkowitą bezzasadność.

Wobec konieczności oceny przez Sąd obszernego materiału dowodowego, przeprowadzenia analizy nierozstrzygniętego dotąd w orzecznictwie problemu prawnego oraz znaczącej zmiany okoliczności faktycznych, a nadto rozpatrywanie sprawy wciąż w I instancji oraz wobec kolejnej zmiany powództwa, stwierdzić należy, że wyrażenie oceny co do przewidywanego wyniku postępowania byłoby na obecnym etapie przedwczesne, jednakże jest duże prawdopodobieństwo, że orzeczenie sądu będzie korzystne dla pozwanych spółek.

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

Po dniu bilansowym, w dniu 20 lipca 2017 roku wpłynął do Spółki pozew z dnia 29 czerwca 2017 roku Gorzyca Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko TAURON Polska Energia S.A., o zapłatę odszkodowania w kwocie około 39 700 tysięcy złotych oraz ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji, o wartości szacowanej przez spółkę powodową na kwotę około 465 900 tysięcy złotych. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Katowicach.

Podstawą faktyczną żądania pozwu, według twierdzeń spółki powodowej, jest wypowiedzenie przez spółkę zależną Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia, a łączna kwota przyszłej szkody poniesionej przez wszystkie spółki grupy Wind Invest wyniesie według twierdzeń spółki powodowej 1 212 900 tysięcy złotych.

Spółka przystąpiła do analizy treści pisma i załączonych dokumentów oraz przygotowania odpowiedzi na pozew w określonym przez sąd terminie, tj. do dnia 18 września 2017 roku. Wstępna ocena uzasadnienia żądań zawartych w pozwie wskazuje na ich całkowitą bezzasadność.

38. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Umowa/transakcja	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia
Program Emisji Obligacji z dnia 16 grudnia 2010 roku wraz z późniejszymi aneksami	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 6 900 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2018 roku
Program Emisji Obligacji Długoterminowych w Banku Gospodarstwa Krajowego	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do maksymalnej kwoty 2 550 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 20 grudnia 2032 roku
Program Emisji Obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do maksymalnej kwoty 7 524 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 31 grudnia 2023 roku
Umowa o limit gwarancyjny zawarta z The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 377 383 tysiące złotych, obowiązujące do dnia 27 października 2018 roku
Umowa ramowa zawarta z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe. Z limitu na gwarancje zabezpieczające transakcje może korzystać Spółka oraz spółki z Grupy TAURON (limit gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych).	pełnomocnictwo do rachunku bankowego w CaixaBank S.A. oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 100 000 tysięcy złotych do kwoty 120 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania 11 lipca 2021 roku
Umowa zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.	pełnomocnictwo do pobierania środków pieniężnych z rachunku bankowego w BZ WBK S.A.	do kwoty 150 000 tysięcy złotych
Umowy kredytów w rachunku bieżącym w banku PKO Bank Polski S.A. (do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limit intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych)	pełnomocnictwa do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A.	do łącznej kwoty 800 000 tysięcy złotych
Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego (w EUR, do kwoty 45 000 tysięcy euro)	pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku Gospodarstwa Krajowego oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 190 193 tysięcy złotych (45 000 tysięcy euro) do kwoty 312 761 tysięcy złotych (74 000 tysięcy euro) z terminem obowiązywania 31 grudnia 2019 roku
Umowa kredytu w rachunku bieżącym w mBanku (w USD, do kwoty 2 000 tysięcy dolarów)	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 11 119 tysięcy złotych (3 000 tysięcy dolarów) z terminem obowiązywania 31 marca 2019 roku
Umowa leasingu finansowego, którego przedmiotem jest nieruchomości inwestycyjna	Przedmiotem umowy jest nieruchomości inwestycyjna. Zabezpieczeniem tej umowy są: dwa weksle in blanco, cesja wierzytelności oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego.	Wartość bilansowa przedmiotu umowy leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosiła 23 510 tysięcy złotych.

W ramach umowy na gwarancje bankowe zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. bank wystawił gwarancje celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w Giełdowej Izbie Rozrachunkowej. Na dzień 30 czerwca 2017 roku łączna kwota gwarancji wystawionych przez bank wynosiła 50 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania w sierpniu 2017 roku.

W ramach umowy na gwarancje bankowe zawartej z CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce („CaixaBank S.A.”) na zlecenie Spółki bank wystawił gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań i transakcji spółek zależnych od TAURON Polska Energia S.A. na łączną kwotę 12 854 tysiące złotych (nota 37 niniejszego sprawozdania finansowego) oraz na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji:

- dla GAZ-SYSTEM S.A. - do kwoty 3 664 tysiące złotych, obowiązująca do dnia 30 listopada 2017 roku;
- dla Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. - do kwoty 12 374 tysiące złotych, obowiązująca do dnia 11 lutego 2018 roku.

39. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka nie posiada istotnych zobowiązań inwestycyjnych.

40. Informacja o podmiotach powiązanych

40.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

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

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

Przychody i koszty

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)
Przychody od spółek zależnych, w tym :	4 432 848	5 339 374
Przychody z działalności operacyjnej	3 603 085	3 641 745
Przychody z tytułu dywidendy	542 474	1 458 951
Inne przychody operacyjne	1 501	2 317
Inne przychody finansowe	285 788	236 361
Przychody od spółek współzależnych	43 965	58 049
Przychody od spółek Skarbu Państwa	187 332	111 747
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi, w tym :	(1 607 219)	(1 301 228)
Koszty działalności operacyjnej	(1 585 788)	(1 282 527)
Koszty finansowe	(21 431)	(18 701)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi	(1 736)	(6 118)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	(265 900)	(263 963)

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych, w tym:	9 111 891	11 940 640
Należności od odbiorców	313 021	795 482
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	-	15 800
Inne pożyczki udzielone	1 274 370	1 249 802
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	36 715	20 945
Obligacje	6 946 069	9 858 382
Należności z tytułu dywidendy	541 341	-
Inne należności finansowe	128	229
Inne należności niefinansowe	247	-
Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych	559 826	274 502
Należności od spółek Skarbu Państwa	37 281	25 210
Zobowiązania wobec spółek zależnych, w tym:	2 885 718	2 413 451
Zobowiązania wobec dostawców	187 345	335 344
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 861 650	1 229 344
Inne pożyczki otrzymane	746 788	767 750
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	84 639	75 415
Inne zobowiązania finansowe	5 257	5 259
Inne zobowiązania niefinansowe	39	339
Zobowiązania wobec spółek współzależnych	624	1 209
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	58 089	55 389

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

W zakresie przychodów ze sprzedaży wynikających z transakcji ze spółkami Skarbu Państwa w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku największym kontrahentem TAURON Polska Energia S.A. była spółka PSE S.A. Sprzedaż dla tego kontrahenta stanowiła 95% ogółu przychodów od spółek Skarbu Państwa.

W zakresie kosztów poniesionych w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. były Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o., PSE S.A. oraz Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. Koszty dla tych kontrahentów stanowiły 94% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

W związku z zawartymi umowami ze wspólnym przedsięwzięciem Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. Spółka tworzyła rezerwy na umowy rodzące obciążenia i pokrycie kosztów. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku Spółka rozwiązała w całości rezerwy utworzone z tego tytułu, o czym szerzej w nocie 31 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Dodatkowo w roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku utworzona została Polska Fundacja Narodowa, którą ustanowiło 17 fundatorów będących istotnymi spółkami Skarbu Państwa. Spółka jest jednym z fundatorów Polskiej Fundacji Narodowej. W związku z zadeklarowanymi wpłatami na fundusz założycielski Polskiej Fundacji Narodowej oraz zobowiązaniem do corocznych wpłat na działalność statutową przez okres 10 lat, na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka ujęła zobowiązanie z tego tytułu w kwocie 32 500 tysięcy złotych.

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

40.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki wypłaconych lub należnych do wypłaty w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

TAURON Polska Energia S.A.
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
 (w tysiącach złotych)*

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)
Zarząd Jednostki	4 382	7 064
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	2 992	3 122
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1 144	3 702
Inne	246	240
Rada Nadzorcza Jednostki	379	609
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	379	609
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	7 271	7 815
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	6 093	5 665
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	726	1 715
Inne	452	435
Razem	12 032	15 488

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

W zakresie wykazanych w powyższej tabeli wypłaconych świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy członków Zarządu kwota 650 tysięcy złotych stanowi wykorzystanie rezerwy utworzonej w latach ubiegłych. Dodatkowo, w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku Spółka utworzyła rezerwę na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy członków Zarządu w kwocie 900 tysięcy złotych, które nie są jeszcze wymagalne. Powyższe koszty utworzenia rezerwy nie zostały ujęte w tabeli.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku Spółka utworzyła rezerwę na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy pozostałych członków głównej kadry kierowniczej w kwocie 60 tysięcy złotych, z których do dnia bilansowego wypłacono kwotę 10 tysięcy. Koszty rezerw przypadających do wypłaty w kolejnych okresach sprawozdawczych nie zostały ujęte w tabeli.

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

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Emisja euroobligacji

W dniu 5 lipca 2017 roku Spółka wyemitowała euroobligacje o łącznej wartości nominalnej 500 000 tysięcy euro i cenie emisyjnej 99,438 % wartości nominalnej. Zapadalność obligacji wynosi 10 lat. Są to obligacje o oprocentowaniu stałym, a odsetki płatne są w okresach rocznych. Obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie (London Stock Exchange). Agencja ratingowa Fitch nadała euroobligacjom rating na poziomie "BBB".

Środki uzyskane z emisji euroobligacji zostaną przeznaczone na zrefinansowanie kosztów budowy i nabycia farm wiatrowych przez jedną ze spółek Grupy, finansowanie inwestycji Grupy w segmencie dystrybucji i ogólne cele korporacyjne. Środki nie będą wykorzystywane do realizacji nowych projektów w zakresie wytwarzania energii elektrycznej z węgla.

Wpłynięcie pozwu w związku z wypowiedzeniem długoterminowych umów na zakup energii i praw majątkowych

W dniu 20 lipca 2017 roku wpłynął do Spółki pozew z dnia 29 czerwca 2017 roku Gorzyca Wind Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przeciwko TAURON Polska Energia S.A. o zapłatę odszkodowania w kwocie około 39 700 tysięcy złotych oraz ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji, o wartości szacowanej przez spółkę powodową na kwotę około 465 900 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 37 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Wpłynięcie pisma procesowego zawierającego zmianę powództwa w związku z wypowiedzeniem długoterminowych umów na zakup energii i praw majątkowych

W dniu 2 sierpnia 2017 roku do pełnomocnika Spółki ustanowionego w sprawie toczącej się przed Sądem Okręgowym w Krakowie z powództwa Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przeciwko Spółce oraz spółce zależnej Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. (o odwołanie grożące Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. niebezpieczeństwa szkody, poprzez zobowiązanie Spółki oraz spółki zależnej Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. do uchylenia likwidacji spółki zależnej Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.) wpłynęło pismo procesowe Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. zawierające zmianę powództwa, co zostało szerzej opisane w nocy 37 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Rejestracja podwyższenia kapitału spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

W dniu 13 lipca 2017 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 400 000 tysięcy złotych, uchwalone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki w dniu 29 czerwca 2017 roku.

Wykup obligacji

W dniu 31 lipca 2017 roku nastąpił wcześniejszy wykup obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku o wartości nominalnej 100 000 tysięcy złotych, których pierwotny termin wykupu przypadał na 30 stycznia 2020 roku.

Zawarcie ze spółką zależną umowy przeniesienia akcji w celu zwolnienia się z obowiązku (datio in solutum)

W dniu 9 sierpnia 2017 roku zawarta została pomiędzy Spółką a spółką zależną TAURON Dystrybucja S.A. umowa przeniesienia akcji w celu zwolnienia się ze zobowiązania (datio in solutum) na podstawie art. 453 Ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku – Kodeks Cywilny (Dz.U. z 2017 r. poz. 459 z późn. zm.). Zgodnie z zapisami umowy, w celu zwolnienia się z części zobowiązania do wypłaty dywidendy na rzecz Spółki w kwocie 201 046 tysięcy złotych, TAURON Dystrybucja S.A. przeniesie na rzecz Spółki 5 101 003 akcji, stanowiących 100% procent akcji w kapitale zakładowym spółki zależnej TAURON Dystrybucja Serwis S.A. o wartości 201 045 tysięcy złotych.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 56 stron.

Katowice, dnia 16 sierpnia 2017 roku

Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu

Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu

Kamil Kamiński - Wiceprezes Zarządu

Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków