

**TAURON Polska Energia S.A.**

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe**

**zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

**zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

**za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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 .....	15

**SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....** 16

10. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	16
---	----

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW** 18

11. Przychody ze sprzedaży .....	18
12. Koszty według rodzaju .....	18
13. Przychody i koszty finansowe .....	19
14. Podatek dochodowy .....	19
14.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	19
14.2. Odroczonego podatku dochodowego .....	20
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	20

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ....** 21

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

29.5. Kredyty w rachunku bieżącym.....	34
30. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	35
31. Pozostałe rezerwy.....	35
32. Zobowiązania wobec dostawców.....	37
33. Zobowiązania z tytułu podatków i opłat.....	37

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... 38**

34. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	38
34.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.....	38
34.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.....	38
34.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	38

**INNE INFORMACJE..... 40**

35. Instrumenty finansowe.....	40
36. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym.....	41
36.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	41
36.2. Zarządzanie kapitałem i finansami.....	41
37. Zobowiązania warunkowe.....	42
38. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań.....	45
39. Zobowiązania inwestycyjne.....	45
40. Informacja o podmiotach powiązanych.....	46
40.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa.....	46
40.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....	47
41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	48

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	11	1 908 605	1 935 419
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	12	(1 681 922)	(1 908 067)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>226 683</b>	<b>27 352</b>
Koszty sprzedaży	12	(6 992)	(5 271)
Koszty ogólnego zarządu	12	(25 162)	(23 014)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		(1 347)	(831)
<b>Zysk (strata) operacyjna</b>		<b>193 182</b>	<b>(1 764)</b>
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	13	141 192	121 283
Koszty odsetkowe od zadłużenia	13	(75 475)	(90 926)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	13	65 024	12 386
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>323 923</b>	<b>40 979</b>
Podatek dochodowy	14.1	(46 210)	19 475
<b>Zysk netto</b>		<b>277 713</b>	<b>60 454</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	28.4	(4 217)	25 149
Podatek dochodowy	14.1	801	(4 778)
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>(3 416)</b>	<b>20 371</b>
Zyski/(straty) aktuarialne		(11)	9
Podatek dochodowy	14.1	2	(2)
<b>Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>(9)</b>	<b>7</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		<b>(3 425)</b>	<b>20 378</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>274 288</b>	<b>80 832</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych):</b>			
– podstawowy i rozwodniony z zysku netto		0,16	0,03

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2016
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	<b>16</b>	999	1 276
Nieruchomości inwestycyjne	<b>17</b>	24 414	25 318
Aktywa niematerialne	<b>18</b>	1 914	2 191
Udziały i akcje	<b>19</b>	14 874 418	14 870 418
Obligacje	<b>20</b>	9 912 030	9 615 917
Pożyczki udzielone	<b>21</b>	1 306 903	1 292 800
Instrumenty pochodne	<b>22</b>	31 727	35 814
Pozostałe aktywa finansowe	<b>23</b>	162 850	5 524
Pozostałe aktywa niefinansowe		5 588	6 071
		<b>26 320 843</b>	<b>25 855 329</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	<b>24</b>	239 269	284 799
Należności od odbiorców	<b>25</b>	442 674	840 656
Należności z tytułu podatków i opłat	<b>26</b>	113 845	120 586
Obligacje	<b>20</b>	347 774	242 465
Pożyczki udzielone	<b>21</b>	315 228	30 966
Instrumenty pochodne	<b>22</b>	14 361	20 603
Pozostałe aktywa finansowe	<b>23</b>	99 241	55 354
Pozostałe aktywa niefinansowe		9 819	23 528
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>27</b>	60 363	198 090
		<b>1 642 574</b>	<b>1 817 047</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>27 963 417</b>	<b>27 672 376</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ- CIĄG DALSZY**

	Nota	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	<b>28.1</b>	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	<b>28.3</b>	7 823 339	7 823 339
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	<b>28.4</b>	26 244	29 660
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	<b>28.3</b>	192 226	(85 478)
		<b>16 804 556</b>	<b>16 530 268</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	<b>29</b>	8 844 879	8 754 047
Pozostałe zobowiązania finansowe	<b>30</b>	25 405	27 918
Instrumenty pochodne	<b>22</b>	36	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>14.2</b>	73 675	32 364
Rezerwy na świadczenia pracownicze		2 627	2 534
Pozostałe rezerwy	<b>31</b>	4 625	152 943
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		225	170
		<b>8 951 472</b>	<b>8 969 976</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	<b>29</b>	1 617 355	1 433 929
Zobowiązania wobec dostawców	<b>32</b>	384 589	473 637
Pozostałe zobowiązania finansowe	<b>30</b>	99 538	111 759
Instrumenty pochodne	<b>22</b>	5 167	560
Zobowiązania z tytułu podatków i opłat	<b>33</b>	10 007	20 209
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		553	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze		304	299
Pozostałe rezerwy	<b>31</b>	73 912	110 406
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		15 964	21 333
		<b>2 207 389</b>	<b>2 172 132</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>11 158 861</b>	<b>11 142 108</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>27 963 417</b>	<b>27 672 376</b>

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

**OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 ROKU (niebadane)**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>8 762 747</b>	<b>7 823 339</b>	<b>29 660</b>	<b>(85 478)</b>	<b>16 530 268</b>
Zysk netto	-	-	-	277 713	277 713
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(3 416)	(9)	(3 425)
Łączne całkowite dochody	-	-	(3 416)	277 704	274 288
<b>Stan na 31 marca 2017 roku (niebadane)</b>	<b>8 762 747</b>	<b>7 823 339</b>	<b>26 244</b>	<b>192 226</b>	<b>16 804 556</b>

**OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU (niebadane)**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>8 762 747</b>	<b>11 277 247</b>	<b>(73 414)</b>	<b>(3 374 083)</b>	<b>16 592 497</b>
Zysk netto	-	-	-	60 454	60 454
Pozostałe całkowite dochody	-	-	20 371	7	20 378
Łączne całkowite dochody	-	-	20 371	60 461	80 832
<b>Stan na 31 marca 2016 roku (niebadane)</b>	<b>8 762 747</b>	<b>11 277 247</b>	<b>(53 043)</b>	<b>(3 313 622)</b>	<b>16 673 329</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk brutto</b>		323 923	40 979
Amortyzacja		1 490	2 525
Odsetki i dywidendy, netto		(66 415)	(31 462)
Różnice kursowe		(74 729)	(1 625)
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		11 880	(12 591)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	34.1	118 902	(266 962)
Podatek dochodowy zapłacony		-	(15 829)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>315 051</b>	<b>(284 965)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(532)	(1 035)
Nabycie obligacji	34.2	(350 000)	(480 000)
Nabycie udziałów i akcji	34.2	(160 000)	(179 000)
Udzielenie pożyczek	34.2	(292 742)	(6 000)
<b>Razem płatności</b>		<b>(803 274)</b>	<b>(666 035)</b>
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		-	1
Wykup obligacji		-	30 000
Splata udzielonych pożyczek		-	142 024
Odsetki otrzymane	34.2	73 449	179 428
<b>Razem wpływy</b>		<b>73 449</b>	<b>351 453</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(729 825)</b>	<b>(314 582)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(838)	(781)
Splata kredytów/ pożyczek	34.3	(20 455)	(20 455)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	(2 250 000)
Odsetki zapłacone	34.3	(12 179)	(24 555)
Prowizje zapłacone		(7 452)	(5 881)
<b>Razem płatności</b>		<b>(40 924)</b>	<b>(2 301 672)</b>
Emisja dłużnych papierów wartościowych	34.3	500 000	2 860 000
<b>Razem wpływy</b>		<b>500 000</b>	<b>2 860 000</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>459 076</b>	<b>558 328</b>
<b>Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>44 302</b>	<b>(41 219)</b>
Różnice kursowe netto		161	2 686
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	27	<b>(1 045 441)</b>	<b>(679 175)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	27	<b>(1 001 139)</b>	<b>(720 394)</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	27	43 597	88 752



## **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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz zawierające dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku nie były przedmiotem badania lub 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 9 maja 2017 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 9 maja 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku.

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

Na dzień 31 marca 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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.	Jaworzno	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	100,00%
3	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Jelenia Góra	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%
4	Marselwind Sp. z o.o.	Katowice	Wytwarzanie, przesyłanie i handel energią elektryczną	100,00%
5	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Katowice	Produkcja i dystrybucja ciepła	100,00%
6	TAURON Serwis Sp. z o.o.	Katowice	Działalność usługowa	95,61%
7	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	Dystrybucja energii elektrycznej	99,72%
8	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. <sup>1</sup>	Wrocław	Działalność usługowa	99,72%
9	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Tarnów	Działalność usługowa	99,72%
10	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	Obrót energią elektryczną	100,00%
11	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	Obrót energią elektryczną	100,00%
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%
13	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność usługowa	100,00%
14	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Krzeszowice	Wydobywanie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia	100,00%
15	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Warszawa	Obrót energią elektryczną	100,00%
16	TAURON Sweden Energy AB (publ)	Sztokholm, Szwecja	Działalność usługowa	100,00%
17	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	Stalowa Wola	Pozyskiwanie i handel biomasą	100,00%
18	KOMFORT - ZET Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Tarnów	Działalność usługowa	99,72%

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 31 marca 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. <sup>1</sup>	Stalowa Wola	Wytwarzanie energii elektrycznej	50,00%
2	Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. w likwidacji <sup>1</sup>	Kędzierzyn Koźle	Wytwarzanie energii elektrycznej	50,00%
3	TAMEH HOLDING Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Dąbrowa Górnicza	Działalność firm centralnych i holdingów	50,00%
4	TAMEH POLSKA Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Dąbrowa Górnicza	Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i obrót energią elektrycznej i ciepła	50,00%
5	TAMEH Czech s.r.o. <sup>2</sup>	Ostrawa, Republika Czeska	Produkcja, handel i usługi	50,00%

<sup>1</sup>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.

<sup>2</sup> Spółki tworzą grupę kapitałową. TAURON Polska Energia S.A. posiada bezpośredni udział w kapitale i organie stanowiącym spółki TAMEH HOLDING Sp. z o.o., 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016	
Udziały i akcje	14 874 418	14 870 418	<ul style="list-style-type: none"> <li>Na dzień 31 marca 2017 roku odpis aktualizujący udziały i akcje dotyczył spółek: TAURON Wytwarzanie S.A. - 5 403 825 tysięcy złotych oraz TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. - 939 765 tysięcy złotych. Odpisy zostały ujęte w poprzednich okresach sprawozdawczych. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku odpisy nie uległy zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.</li> <li>Nota 19</li> </ul>
Pożyczka udzielona spółce zależnej	1 063 824	1 051 849	<ul style="list-style-type: none"> <li>Utrata wartości</li> <li>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. Odpis ten nie uległ zmianie w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku.</li> <li>Klasyfikacja jako długoterminowe aktywa.</li> <li>Nota 21</li> </ul>
Rezerwy na umowy rodzące obciążenia i pokrycie kosztów	13 004	198 844	<ul style="list-style-type: none"> <li>W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku rezerwa związana z umową elektryczną oraz rezerwa związana z klauzulą umowną "take or pay" zostały w całości rozwiązane. Na dzień 31 marca 2017 roku saldo rezerwy dotyczy rezerwy na pokrycie kosztów funkcjonowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.</li> <li>Nota 31</li> </ul>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	28 495	50 115	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego;</li> <li>Realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.</li> <li>Nota 14.2</li> </ul>
Pochodne instrumenty finansowe:			<ul style="list-style-type: none"> <li>Wycena wartości godziwej.</li> <li>Nota 22</li> </ul>
Aktywa	46 088	56 417	
Zobowiązania	5 203	560	
Obligacje wewnątrzgrupowe	10 259 804	9 858 382	<ul style="list-style-type: none"> <li>Klasyfikacja jako długo- lub krótkoterminowe aktywa.</li> <li>Nota 20</li> </ul>
Pożyczka otrzymana od spółki zależnej	27 981	29 286	<ul style="list-style-type: none"> <li>Klasyfikacja jako długoterminowe zobowiązanie.</li> <li>Nota 29.3</li> </ul>

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

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

- **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 bez istotnego wpływu na wycenę oraz wynik finansowy i kapitały Spółki. Analiza posiadanych przez Spółkę na dzień 31 marca 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 wpłynie 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 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 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 31 marca 2017 roku Spółka posiada instrumenty zabezpieczające zmienność przepływów pieniężnych związanych z wyemitowanymi obligacjami z tytułu ryzyko stopy procentowej. Wspomniane instrumenty IRS objęte są rachunkowością zabezpieczeń. Nie oczekuje się, aby wejście w życie MSSF 9 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* 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 świadczony są usługi i dostarczane są towary, co w przypadku Spółki występuje w nieznacznym zakresie. Oczekuje się, iż nowe wytyczne MSSF 15 nie spowodują konieczności zmiany systemów, natomiast przed wejściem w życie standardu Spółka planuje przeprowadzić analizę umów z klientami – od identyfikacji umowy, przez wskazanie pojedynczych zobowiązań i ustalenie cen, przyporządkowanie ich do poszczególnych zobowiązań i rozpoznanie przychodu. Nowy standard wymaga ujawniania w sprawozdaniach finansowych znacznie większej ilości informacji o sprzedaży i przychodach.

- **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 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest

trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

### **Wpływ na sprawozdanie finansowe**

Wstępna analiza wpływu MSSF 16 na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż dla Spółki istotna będzie zmiana polegająca na konieczności ujęcia w sprawozdaniu finansowym składników aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu w przypadku umów leasingu obecnie klasyfikowanych jako leasing operacyjny. 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, 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 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 interpretacja nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

Standard	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
MSSF 14 <i>Odroczone salda z regulowanej działalności</i>	1 stycznia 2016*
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem</i> oraz późniejsze zmiany	data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności
Zmiany do MSR 12 <i>Podatek dochodowy – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat</i>	1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 7 <i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień</i> . Zmiany doprecyzowujące MSR 7 mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSSF 2 <i>Płatności na bazie akcji: Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji</i>	1 stycznia 2018
Zmiany do MSSF 4 <i>Umowy ubezpieczeniowe - Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe</i> wraz z MSSF 4 <i>Instrumenty ubezpieczeniowe</i>	1 stycznia 2018 lub w momencie zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy
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

\* 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.

### 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku prezentuje poniższa tabela. Zmiana nie wpłynęła na wynik finansowy Spółki.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(dane zatwierdzone)</i>	Zmiana prezentacji wyników na obrocie uprawnieniami do emisji oraz na towarowych pochodnych instrumentach finansowych	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	2 017 949	(82 530)	1 935 419
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	(1 988 807)	80 740	(1 908 067)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>29 142</b>	<b>(1 790)</b>	<b>27 352</b>
Koszty sprzedaży	(8 259)	2 988	(5 271)
<b>Zysk (strata) operacyjna</b>	<b>(2 962)</b>	<b>1 198</b>	<b>(1 764)</b>
Pozostałe przychody i koszty finansowe	13 584	(1 198)	12 386
<b>Zysk netto</b>	<b>60 454</b>	<b>-</b>	<b>60 454</b>

## 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 trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka nie rozpoznała przychodu z tytułu dywidendy.

## 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku lub na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)**

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	263 653	-	-	<b>263 653</b>
Przychody ze sprzedaży w Grupie	1 644 952	-	-	<b>1 644 952</b>
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 908 605</b>	-	-	<b>1 908 605</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>				
Zysk/(strata) segmentu	218 344	-	-	<b>218 344</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	(25 162)	<b>(25 162)</b>
<b>EBIT</b>	<b>218 344</b>	-	<b>(25 162)</b>	<b>193 182</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	-	139 111	(8 370)	<b>130 741</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>218 344</b>	<b>139 111</b>	<b>(33 532)</b>	<b>323 923</b>
Podatek dochodowy	-	-	(46 210)	<b>(46 210)</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>218 344</b>	<b>139 111</b>	<b>(79 742)</b>	<b>277 713</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	882 428	26 969 909	-	<b>27 852 337</b>
Aktywa nieprzypisane	-	-	111 080	<b>111 080</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>882 428</b>	<b>26 969 909</b>	<b>111 080</b>	<b>27 963 417</b>
Zobowiązania segmentu	498 114	10 461 491	-	<b>10 959 605</b>
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	199 256	<b>199 256</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>498 114</b>	<b>10 461 491</b>	<b>199 256</b>	<b>11 158 861</b>
<b>EBIT</b>	<b>218 344</b>	-	<b>(25 162)</b>	<b>193 182</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(1 490)</b>	-	-	<b>(1 490)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>218</b>	-	-	<b>218</b>
<b>EBITDA</b>	<b>219 616</b>	-	<b>(25 162)</b>	<b>194 454</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	32	-	-	<b>32</b>

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

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (dane przekształcone niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2016 roku**

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	378 497	-	-	<b>378 497</b>
Przychody ze sprzedaży w Grupie	1 556 922	-	-	<b>1 556 922</b>
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 935 419</b>	-	-	<b>1 935 419</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>				
Zysk/(strata) segmentu	21 250	-	-	<b>21 250</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	(23 014)	<b>(23 014)</b>
<b>EBIT</b>	<b>21 250</b>	-	<b>(23 014)</b>	<b>(1 764)</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	-	44 038	(1 295)	<b>42 743</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>21 250</b>	<b>44 038</b>	<b>(24 309)</b>	<b>40 979</b>
Podatek dochodowy	-	-	19 475	<b>19 475</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>21 250</b>	<b>44 038</b>	<b>(4 834)</b>	<b>60 454</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	1 450 322	26 114 360	-	<b>27 564 682</b>
Aktywa nieprzypisane	-	-	107 694	<b>107 694</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 450 322</b>	<b>26 114 360</b>	<b>107 694</b>	<b>27 672 376</b>
Zobowiązania segmentu	785 879	10 221 533	-	<b>11 007 412</b>
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	134 696	<b>134 696</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>785 879</b>	<b>10 221 533</b>	<b>134 696</b>	<b>11 142 108</b>
<b>EBIT</b>	<b>21 250</b>	-	<b>(23 014)</b>	<b>(1 764)</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(2 525)</b>	-	-	<b>(2 525)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>(23 120)</b>	-	-	<b>(23 120)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>46 895</b>	-	<b>(23 014)</b>	<b>23 881</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	533	-	-	<b>533</b>

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 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 1 338 223 tysiące złotych i 215 833 tysiące złotych.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 63% i 11% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 1 279 813 tysiące złotych i 223 213 tysiące złotych.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (dane przekształcone niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 890 165</b>	<b>1 920 164</b>
Energia elektryczna	1 804 885	1 823 812
Gaz	71 399	70 762
Prawa majątkowe pochodzenia energii	11 721	14 035
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	495	10 758
Pozostałe	1 665	797
<b>Przychody ze sprzedaży usług, w tym:</b>	<b>18 440</b>	<b>15 255</b>
Usługi handlowe	13 165	12 449
Pozostałe	5 275	2 806
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 908 605</b>	<b>1 935 419</b>

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku wartość surowców zakupionych, a następnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 308 746 tysięcy złotych. Z tytułu usługi pośrednictwa Spółka rozpoznała przychód w wysokości 7 584 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 trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku sprzedaż do spółek zależnych wyniosła 495 tysięcy złotych (w okresie porównywalnym – 10 758 tysięcy złotych) oraz
- łączny zysk na zapasach uprawnień do emisji zanieczyszczeń nabywanych z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji w krótkim terminie zysku wynikającego ze zmienności cen rynkowych (portfel tradingowy). W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku oraz w okresie porównywalnym wspomniany wynik stanowił stratę, w związku z czym został ujęty w kosztach operacyjnych.

### 12. Koszty według rodzaju

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (dane przekształcone niebadane)
<b>Koszty według rodzaju</b>		
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	(1 490)	(2 525)
Zużycie materiałów i energii	(362)	(245)
Usługi konsultingowe	(1 613)	(901)
Usługi informatyczne	(3 106)	(3 291)
Pozostałe usługi obce	(7 898)	(3 319)
Podatki i opłaty	(1 171)	(643)
Koszty świadczeń pracowniczych	(23 928)	(18 828)
Odpis aktualizujący zapasy	218	(20 041)
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	-	1 542
Koszty reklamy	(3 842)	(5 317)
Pozostałe koszty rodzajowe	(469)	(457)
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>(43 661)</b>	<b>(54 025)</b>
Koszty sprzedaży	6 992	5 271
Koszty ogólnego zarządu	25 162	23 014
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 670 415)	(1 882 327)
<b>Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług</b>	<b>(1 681 922)</b>	<b>(1 908 067)</b>

### 13. Przychody i koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
<b>Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych, w tym:</b>	<b>133 057</b>	<b>44 276</b>
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	141 192	121 283
Pozostałe przychody odsetkowe	1 182	1 193
Koszty odsetkowe	(75 475)	(90 926)
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(1 925)	(2 793)
Wynik na instrumentach pochodnych	(6 489)	16 746
Różnice kursowe	74 124	(1 251)
Pozostałe	448	24
<b>Pozostałe przychody i koszty finansowe</b>	<b>(2 316)</b>	<b>(1 533)</b>
Odsetki z tytułu dyskonta (pozostałe rezerwy)	(2 214)	(2 929)
Pozostałe	(102)	1 396
<b>Razem przychody i koszty finansowe, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:</b>	<b>130 741</b>	<b>42 743</b>
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	141 192	121 283
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(75 475)	(90 926)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	65 024	12 386

Wzrost pozycji pozostałych przychodów i kosztów finansowych w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku wynika głównie z wystąpienia nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 74 124 tysiące złotych. Dodatnie 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 74 568 tysięcy złotych.

### 14. Podatek dochodowy

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(4 096)</b>	<b>(4 325)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(4 361)	(4 325)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	265	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(42 114)</b>	<b>23 800</b>
<b>Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym</b>	<b>(46 210)</b>	<b>19 475</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>803</b>	<b>(4 780)</b>

## 14.2. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
z tytułu odsetek należnych od obligacji i pożyczek	78 936	66 356
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów finansowych	8 339	4 861
od wyceny instrumentów zabezpieczających	6 232	6 962
pozostałe	8 663	4 300
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>102 170</b>	<b>82 479</b>
od rezerw na świadczenia pracownicze	557	544
od pozostałych rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	5 451	31 122
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 035	1 107
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	19 558	15 887
pozostałe	1 894	1 455
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>28 495</b>	<b>50 115</b>
<b>Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>(73 675)</b>	<b>(32 364)</b>
Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	(67 464)	(25 349)
Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	(6 211)	(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 6 343 590 tysięcy złotych oraz pożyczki udzielonej spółce zależnej w wysokości 197 953 tysiące 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 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku (niebadane)**

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>5 918</b>	<b>6 857</b>	<b>11 635</b>	-	<b>24 410</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	32	32
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	32	(32)	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>5 918</b>	<b>6 857</b>	<b>11 667</b>	-	<b>24 442</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(5 917)</b>	<b>(5 732)</b>	<b>(11 485)</b>	-	<b>(23 134)</b>
Amortyzacja za okres	-	(240)	(69)	-	(309)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(5 917)</b>	<b>(5 972)</b>	<b>(11 554)</b>	-	<b>(23 443)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1</b>	<b>1 125</b>	<b>150</b>	-	<b>1 276</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>1</b>	<b>885</b>	<b>113</b>	-	<b>999</b>

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)**

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>6 761</b>	<b>6 857</b>	<b>10 798</b>	-	<b>24 416</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	533	533
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	533	(533)	-
Sprzedaż, zbycie	(21)	-	-	-	(21)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>6 740</b>	<b>6 857</b>	<b>11 331</b>	-	<b>24 928</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(6 438)</b>	<b>(4 771)</b>	<b>(9 771)</b>	-	<b>(20 980)</b>
Amortyzacja za okres	(91)	(240)	(1 013)	-	(1 344)
Sprzedaż, zbycie	21	-	-	-	21
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(6 508)</b>	<b>(5 011)</b>	<b>(10 784)</b>	-	<b>(22 303)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>323</b>	<b>2 086</b>	<b>1 027</b>	-	<b>3 436</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>232</b>	<b>1 846</b>	<b>547</b>	-	<b>2 625</b>

**17. Nieruchomości inwestycyjne**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>36 169</b>	<b>36 169</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>36 169</b>	<b>36 169</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(10 851)</b>	<b>(7 234)</b>
Amortyzacja za okres	(904)	(904)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(11 755)</b>	<b>(8 138)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>25 318</b>	<b>28 935</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>24 414</b>	<b>28 031</b>

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 336 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 trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku wyniosły 1 410 tysięcy złotych.

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**18. Długoterminowe aktywa niematerialne**

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku (niebadane)**

	Oprogramowanie i licencje	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>			
Bilans otwarcia	2 259	4 125	6 384
Bilans zamknięcia	2 259	4 125	6 384
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>			
Bilans otwarcia	(2 046)	(2 147)	(4 193)
Amortyzacja za okres	(85)	(192)	(277)
Bilans zamknięcia	(2 131)	(2 339)	(4 470)
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>213</b>	<b>1 978</b>	<b>2 191</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>128</b>	<b>1 786</b>	<b>1 914</b>

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)**

	Oprogramowanie i licencje	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>			
Bilans otwarcia	3 539	4 185	7 724
Likwidacja	(1 280)	(60)	(1 340)
Bilans zamknięcia	2 259	4 125	6 384
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>			
Bilans otwarcia	(2 985)	(1 440)	(4 425)
Amortyzacja za okres	(85)	(192)	(277)
Likwidacja	1 280	60	1 340
Bilans zamknięcia	(1 790)	(1 572)	(3 362)
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>554</b>	<b>2 745</b>	<b>3 299</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>469</b>	<b>2 553</b>	<b>3 022</b>

**19. Udziały i akcje**

**Zmiana stanu udziałów i akcji w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku (niebadane)**

Lp.	Spółka	Wartość brutto			Odpisy aktualizujące			Wartość netto	
		Bilans otwarcia	Zwiększenia/ Zmniejszenia)	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ Zmniejszenia)	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wydobycie S.A.	841 755	-	841 755	-	-	-	841 755	841 755
2	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 236 727	-	7 236 727	(5 403 825)	-	(5 403 825)	1 832 902	1 832 902
3	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 328 043	-	1 328 043	-	-	-	1 328 043	1 328 043
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	939 765	(939 765)	-	(939 765)	-	-
5	Marselwind Sp. z o.o.	107	-	107	-	-	-	107	107
6	TAURON Serwis Sp. z o.o.	1 268	-	1 268	-	-	-	1 268	1 268
7	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	9 511 628	-	-	-	9 511 628	9 511 628
8	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505	-	-	-	613 505	613 505
9	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	129 823	-	-	-	129 823	129 823
10	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223	-	-	-	4 223	4 223
11	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	41 178	-	-	-	41 178	41 178
12	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	55 056	-	55 056	-	-	-	55 056	55 056
13	TAURON Sweden Energy AB (publ)	28 382	-	28 382	-	-	-	28 382	28 382
14	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	1 269	-	1 269	-	-	-	1 269	1 269
15	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	39 831	-	-	-	39 831	39 831
16	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	415 852	-	-	-	415 852	415 852
17	PGE EJ 1 Sp. z o.o.	23 046	3 500	26 546	-	-	-	23 046	26 546
18	ElectroMobility Poland S.A.	2 500	-	2 500	-	-	-	2 500	2 500
19	Pozostałe	50	500	550	-	-	-	50	550
	<b>Razem</b>	<b>21 214 008</b>	<b>4 000</b>	<b>21 218 008</b>	<b>(6 343 590)</b>	<b>-</b>	<b>(6 343 590)</b>	<b>14 870 418</b>	<b>14 874 418</b>

Zmiana stanu inwestycji długoterminowych, która miały miejsce w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku związana jest głównie z podwyższeniem 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 zostaną objęte i opłacone przez wspólników Spółki proporcjonalnie do wniesionych udziałów, przy czym TAURON opłacił 10% wysokości podwyższanego kapitału, tj. 3 500 tysięcy złotych i objął 24 822 nowych udziałów. W dniu 15 lutego 2017 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego PGE EJ 1 Sp. z o.o.

## Testy na utratę wartości

Biorąc pod uwagę uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz utrzymujące się niekorzystne warunki rynkowe z punktu widzenia rentowności energetyki węglowej, a także spadek cen świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych oraz wprowadzenie nowych uregulowań w obszarze OZE, na dzień 31 marca 2017 roku została wykonana analiza wpływu czynników fundamentalnych na zmiany sytuacji rynkowej. Badanie wykazało, iż w pierwszym kwartale bieżącego roku nie wystąpiły istotne przesłanki do zmiany długoterminowej oceny zachowania rynku względem informacji dostępnych na dzień 31 grudnia 2016 roku. Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych wykazanych w aktywach trwałych przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2016 roku są aktualne.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych. Udziały i akcje oraz pożyczki i obligacje stanowią około 96% 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 31 grudnia 2016 roku

Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtuje się w okresie projekcji między 6,39% - 7,79% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem. WACC kalkulowany jest przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 3,63%) 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 2026 roku założono wzrost realny ceny węgla energetycznego o ok. 9%, natomiast po roku 2026 roku założono niewielkie wahania poziomu cen z tego roku (w cenach stałych);
- Przyjęta ścieżka hurtowych cen energii elektrycznej na lata 2017-2026, uwzględniająca m.in. wpływ bilansu podaży i popytu energii elektrycznej na rynku, kosztów paliwa oraz kosztów zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Do 2020 roku założono spadek o ok. 5%, do 2026 roku przyjęto dynamiczny wzrost cen (16% w relacji do roku 2020), w latach 2026-2040 przyjęto wzrost o 11%, a po roku 2040 roku utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Uwzględniono szacunkowe zmiany modelu rynku polskiego w kierunku wdrożenia rynku mocy bądź innych mechanizmów wynagradzania zdolności wytwórczych;
- Limity emisji dla produkcji energii elektrycznej zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów, skorygowane o poniesione nakłady inwestycyjne, a dla produkcji ciepła zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów, skorygowane o poziom działalności, tj. produkcji ciepła;
- Przyjęta ścieżka ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w latach 2017-2026. Do 2026 roku założono wzrost ceny rynkowej o ok. 70%, w latach 2026-2040 wzrost o ok. 16%, a po roku 2040 utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Wolumeny produkcji energii zielonej, czerwonej i żółtej wynikające ze zdolności wytwórczych wraz ze ścieżką cenową dla poszczególnych świadectw pochodzenia. Do 2020 roku założono spadek cen energii elektrycznej dla produkcji z OZE o ok. 6%, do 2026 roku przyjęto wzrost cen (13% w relacji do roku 2020), w latach 2026-2040 przyjęto wzrost o 13%, a po roku 2040 utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Dla energii zielonej uwzględniono ograniczone okresy wsparcia, zgodnie z założeniami zapisów ustawy o odnawialnych źródłach energii („ustawy OZE”) określającej nowe mechanizmy przyznawania wsparcia dla energii elektrycznej wytworzonej w OZE. Okres wsparcia został ograniczony do 15 lat liczonych od momentu wprowadzenia

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

do sieci dystrybucyjnej po raz pierwszy energii elektrycznej, za którą przysługiwało świadectwo pochodzenia. Równocześnie ze wsparcia zostały wyłączone elektrownie wodne, których moc zainstalowana przekracza 5 MW;

- Wsparcie dla kogeneracji zgodnie z obecnie obowiązującymi uregulowaniami. Założono istnienie praw majątkowych i obowiązku ich umorzenia dla energii czerwonej, żółtej i fioletowej do roku 2018. Po tym roku nie ujęto wsparcia dla produkcji energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu;
- Przychód regulowany przedsiębiorstw dystrybucyjnych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie. Poziom zwrotu uzależniony jest od tzw. Wartości Regulacyjnej Aktywów;
- Przyjęta ścieżka cen detalicznych energii elektrycznej na podstawie hurtowej ceny energii czarnej przy uwzględnieniu kosztu akcyzy, kosztu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia oraz odpowiedniego poziomu marży;
- Wolumeny sprzedaży uwzględniające wzrost PKB oraz rosnącą konkurencję na rynku;
- Przychód taryfowy przedsiębiorstw ciepłowniczych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie;
- Utrzymanie lub rozszerzenie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym oraz rozwojowych.

Wynik przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2016 roku zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, testów na utratę wartości wskazał na utratę bilansowej wartości akcji i udziałów spółek zależnych w wysokości 415 392 tysiące złotych oraz pożyczki udzielonej spółce zależnej w wysokości 197 953 tysiące złotych.

Konieczność dokonania odpisu wynikała z następujących okoliczności:

- spadku cen świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych;
- utrzymujących się niekorzystnych warunków rynkowych z punktu widzenia rentowności energetyki węglowej.

Łączny odpis aktualizujący wartość udziałów i akcji oraz pożyczek na dzień 31 marca 2017 roku w podziale na spółki prezentuje poniższa tabela. Stan odpisów nie uległ zmianie w stosunku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Spółka	Odpis aktualizujący na dzień 31 marca 2017 ( <i>niebadane</i> )	
	Udziały i akcje	Pożyczki
TAURON Wytwarzanie S.A.	(5 403 825)	-
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	(939 765)	(197 953)

#### Zmiana stanu udziałów i akcji w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku (*niebadane*)

Lp.	Spółka	Wartość brutto			Odpisy aktualizujące			Wartość netto	
		Bilans otwarcia	Zwiększenia/ (Zmniejszenia)	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ (Zmniejszenia)	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wydobycie S.A.	494 755	-	494 755	-	-	-	494 755	494 755
2	Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.	2 102	29 000	31 102	-	-	-	2 102	31 102
3	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 236 727	-	7 236 727	(4 487 895)	-	(4 487 895)	2 748 832	2 748 832
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	884 791
6	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	939 765	-	-	-	939 765	939 765
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 EJ 1 Sp. z o.o.	23 046	-	23 046	-	-	-	23 046	23 046
19	Pozostałe	114	-	114	-	-	-	114	114
	<b>Razem</b>	<b>20 864 341</b>	<b>29 000</b>	<b>20 893 341</b>	<b>(4 931 147)</b>	<b>-</b>	<b>(4 931 147)</b>	<b>15 933 194</b>	<b>15 962 194</b>

Zmiana stanu inwestycji długoterminowych, która miała miejsce w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku dotyczyła podwyższenia kapitału spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON 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 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku, z podziałem na poszczególne spółki, które wyemitowały obligacje, prezentuje tabela poniżej.

Spółka	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2016	
	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki
TAURON Wytwarzanie S.A.	3 798 770	77 860	3 548 770	55 396
TAURON Dystrybucja S.A.	3 800 000	80 387	3 800 000	62 470
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 673 260	53 842	1 673 260	46 848
TAURON Wydobycie S.A.	670 000	7 551	570 000	4 592
TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	85 000	13 134	85 000	12 046
<b>Razem obligacje</b>	<b>10 027 030</b>	<b>232 774</b>	<b>9 677 030</b>	<b>181 352</b>
Długoterminowe	9 912 030	-	9 612 030	3 887
Krótkoterminowe	115 000	232 774	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 31 marca 2017 roku wartość nominalna obligacji o terminie wykupu poniżej jednego roku, które zostały zaklasyfikowane jako długoterminowe, wyniosła 1 740 000 tysięcy złotych.

## 21. Pożyczki udzielone

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2016		
	Kapitał	Odsetki	Razem	Kapitał	Odsetki	Razem
<b>Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego</b>						
Pożyczka udzielona TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 120 000	141 777	1 261 777	1 120 000	129 802	1 249 802
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	511 267	39 861	551 128	218 525	37 542	256 067
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	6 141	1 038	7 179	15 306	544	15 850
<b>Razem</b>	<b>1 637 408</b>	<b>182 676</b>	<b>1 820 084</b>	<b>1 353 831</b>	<b>167 888</b>	<b>1 521 719</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>						
Pożyczka udzielona TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.			(197 953)			(197 953)
<b>Razem wartość pożyczek po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>			<b>1 622 131</b>			<b>1 323 766</b>
Długoterminowe			1 306 903			1 292 800
Krótkoterminowe			315 228			30 966

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 trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku odpis nie uległ zmianie w stosunku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

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

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

	Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki według umowy	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2016		Termin spłaty	Cel
			Kapitał	Odsetki	Kapitał	Odsetki		
Pożyczka podporządkowana	20 czerwca 2012	177 000	177 000	38 227	177 000	36 381	31.12.2032	Realizacja projektu poprzez pozyskanie przez pożyczkobiorcę finansowania zewnętrznego
Pożyczki na spłatę zadłużenia	14 grudnia 2015	15 850	15 850	864	15 850	699	31.12.2027	Splata 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 grudnia 2016	15 300	11 000	138	11 000	21		
	30 marca 2017	145 991	145 991	17	-	-	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.
		73 518	73 518	8	-	-		
Pożyczki pozostałe	25 listopada 2015	2 600	2 600	145	2 600	117	30.06.2017	Finansowanie bieżącej działalności operacyjnej
	22 stycznia 2016	5 500	5 500	270	5 500	214		
	22 kwietnia 2016	1 200	600	23	600	17		
	27 maja 2016	3 100	3 100	96	3 100	65		
	31 sierpnia 2016	3 800	2 875	58	2 875	28		
	16 lutego 2017	3 000	2 000	7	-	-		
<b>Razem pożyczki</b>			<b>511 267</b>	<b>39 861</b>	<b>218 525</b>	<b>37 542</b>		
Długoterminowe			203 850	39 229	203 850	37 101		
Krótkoterminowe			307 417	632	14 675	441		

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 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 nocy 31 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

## 22. Instrumenty pochodne

	Stan na 31 marca 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	398	32 401	<b>32 799</b>	-	23	36 618	<b>36 641</b>	-
Forward/futures towarowy	11 229	-	<b>13 289</b>	<b>(2 060)</b>	15 999	-	<b>16 559</b>	<b>(560)</b>
Forward walutowy	(3 143)	-	-	<b>(3 143)</b>	3 217	-	<b>3 217</b>	-
<b>Razem instrumenty pochodne</b>			<b>46 088</b>	<b>(5 203)</b>			<b>56 417</b>	<b>(560)</b>
Długoterminowe			31 727	(36)			35 814	-
Krótkoterminowe			14 361	(5 167)			20 603	(560)

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

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:

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2016	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
<b>Aktywa</b>				
Instrumenty pochodne - towarowe	13 289	-	16 559	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	-	-	3 217
Instrumenty pochodne IRS	-	32 799	-	36 641
<b>Zobowiązania</b>				
Instrumenty pochodne-towarowe	2 060	-	560	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	3 143	-	-

**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 31 marca 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 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	20 606	20 945
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	25 455	25 316
Wadła, kaucje, zabezpieczenia przekazane	10 215	10 156
Wpłaty na podwyższenie kapitału jednostki zależnej	160 000	500
Bezzwrotne depozyty uzupełniające oraz depozyty początkowe	45 457	-
Pozostałe	358	3 961
<b>Razem</b>	<b>262 091</b>	<b>60 878</b>
Długoterminowe	162 850	5 524
Krótkoterminowe	99 241	55 354

Na dzień 31 marca 2017 roku wpłaty na podwyższenie kapitału jednostki zależnej w kwocie 160 000 tysięcy złotych związane są z przekazaniem przez Spółkę środków na podwyższenie kapitału spółki zależnej TAURON Wydobycie S.A. Do dnia bilansowego podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane.

## 24. Zapasy

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
<b>Koszt historyczny</b>		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	250	250
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	240 486	271 729
Materiały	23	23
<b>Razem</b>	<b>240 759</b>	<b>272 002</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość / Aktualizacja wartości</b>		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(211)	(195)
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	(1 279)	12 992
<b>Razem</b>	<b>(1 490)</b>	<b>12 797</b>
<b>Wartość netto możliwa do odzyskania / Wartość godziwa</b>		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	39	55
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	239 207	284 721
Materiały	23	23
<b>Razem</b>	<b>239 269</b>	<b>284 799</b>

Zapas uprawnień do emisji zanieczyszczeń nabywanych z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji w krótkim terminie zysku wynikającego ze zmienności cen rynkowych na dzień bilansowy wyceniany jest w wartości godziwej. W związku ze spadkiem cen uprawnień do emisji zanieczyszczeń na dzień 31 marca 2017 roku Spółka ujęła ujemną wycenę w wysokości 1 279 tysięcy złotych.

## 25. Należności od odbiorców

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
<b>Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego</b>		
Należności od odbiorców	442 681	840 665
Należności dochodzone na drodze sądowej	896	890
<b>Razem</b>	<b>443 577</b>	<b>841 555</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>		
Należności od odbiorców	(7)	(9)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(896)	(890)
<b>Razem</b>	<b>(903)</b>	<b>(899)</b>
<b>Wartość pozycji netto</b>		
Należności od odbiorców	442 674	840 656
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>Razem</b>	<b>442 674</b>	<b>840 656</b>

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

Na dzień 31 marca 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 199 991 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 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
Podatek dochodowy od osób prawnych	85 625	83 162
Należności z tytułu podatku VAT	26 470	35 674
Należności z tytułu akcyzy	1 750	1 750
<b>Razem</b>	<b>113 845</b>	<b>120 586</b>

### 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 31 marca 2017 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 85 616 tysięcy 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 tysięcy złotych.
- nadwyżkę stałych, miesięcznych zaliczek zapłaconych za pierwszy kwartał 2017 roku przez PGK z tytułu podatku dochodowego w kwocie 39 245 tysięcy złotych nad obciążeniem podatkowym za pierwszy kwartał 2017 roku PGK w kwocie 32 448 tysięcy złotych.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka prezentuje należność z tytułu podatku dochodowego Podatkowej Grupy Kapitałowej łącznie z należnościami z tytułu podatku dochodowego pobranego u źródła w kwocie 9 tysięcy złotych.

Równocześnie z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami zależnymi należącymi do Podatkowej Grupy Kapitałowej, Spółka posiadała zobowiązanie wobec tych spółek zależnych z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 81 883 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 20 606 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”.

## 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	60 353	198 087
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	10	3
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :</b>	<b>60 363</b>	<b>198 090</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	43 597	56 787
Cash pool	(983 858)	(1 229 639)
Kredyt w rachunku bieżącym	(78 722)	(15 131)
Różnice kursowe	1 078	1 239
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(1 001 139)</b>	<b>(1 045 441)</b>

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 43 254 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 31 marca 2017 roku (*niebadane*)

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

Na dzień 31 marca 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 31 marca 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%
<b>Razem</b>	<b>1 752 549 394</b>	<b>8 762 747</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Struktura akcjonariatu, według najlepszej wiedzy Spółki, na dzień 31 marca 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 31 marca 2017 ( <i>niebadane</i> )	Stan na 31 grudnia 2016
<b>kwoty podlegające podziałowi, w tym:</b>	<b>4 032 169</b>	<b>4 032 169</b>
kwoty z podziału wyników lat ubiegłych	4 032 169	4 032 169
<b>kwoty niepodlegające podziałowi, w tym:</b>	<b>3 791 170</b>	<b>3 791 170</b>
zmniejszenie wartości kapitału podstawowego	3 556 290	3 556 290
rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	234 880	234 880
<b>Razem kapitał zapasowy</b>	<b>7 823 339</b>	<b>7 823 339</b>

#### Zyski zatrzymane – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 31 marca 2017 ( <i>niebadane</i> )	Stan na 31 grudnia 2016
<b>kwoty podlegające podziałowi/ do pokrycia, w tym:</b>	<b>(166 240)</b>	<b>(166 240)</b>
wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	(166 253)	(166 253)
korekty wyniku za lata ubiegłe	13	13
<b>kwoty niepodlegające podziałowi, w tym:</b>	<b>358 466</b>	<b>80 762</b>
wynik finansowy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku	277 713	-
kapitał z zysków/strat aktuarialnych dot. rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia	235	244
rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	80 518	80 518
<b>Razem zyski zatrzymane (niepokryte straty)</b>	<b>192 226</b>	<b>(85 478)</b>

#### 28.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>29 660</b>	<b>(73 414)</b>
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(3 842)	1 961
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	(375)	23 188
Podatek odroczony	801	(4 778)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>26 244</b>	<b>(53 043)</b>

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 notcie 22 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 31 marca 2017 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę 26 244 tysiące złotych. Kwota ta stanowi należność z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 32 799 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 375 tysięcy złotych, która stanowi zmianę wyceny instrumentów dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów przychody z tytułu zmiany wyceny instrumentów dotyczących naliczonych odsetek z tytułu obligacji pomniejszyły koszty finansowe wynikające z tych odsetek.

#### 29. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2016
<b>Długoterminowa część zobowiązań z tytułu zadłużenia</b>		
Obligacje hybrydowe podporządkowane	800 600	839 330
Pozostałe wyemitowane obligacje	6 290 762	6 089 821
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	1 000 769	1 035 927
Pożyczki od jednostki zależnej	730 128	765 450
Leasing finansowy	22 620	23 519
<b>Razem</b>	<b>8 844 879</b>	<b>8 754 047</b>
<b>Bieżąca część zobowiązań z tytułu zadłużenia</b>		
Obligacje hybrydowe podporządkowane	10 700	1 693
Pozostałe wyemitowane obligacje	355 276	11 287
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	991 037	1 245 489
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	169 323	154 574
Pożyczki od jednostki zależnej	8 793	2 300
Kredyt w rachunku bieżącym	78 722	15 131
Leasing finansowy	3 504	3 455
<b>Razem</b>	<b>1 617 355</b>	<b>1 433 929</b>

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**29.1. Wyemitowane obligacje**

**Obligacje według stanu na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)**

Transza/Bank	Termin wykupu	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)			
			Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
Bank Gospodarstwa Krajowego	20 grudnia 2019	PLN	911	99 856	-	-	99 856	-
	20 grudnia 2020	PLN	911	99 834	-	-	99 834	-
	20 grudnia 2021	PLN	911	99 819	-	-	99 819	-
	20 grudnia 2022	PLN	911	99 807	-	-	-	99 807
	20 grudnia 2023	PLN	911	99 798	-	-	-	99 798
	20 grudnia 2024	PLN	911	99 792	-	-	-	99 792
	20 grudnia 2025	PLN	911	99 785	-	-	-	99 785
	20 grudnia 2026	PLN	911	99 779	-	-	-	99 779
	20 grudnia 2027	PLN	911	99 775	-	-	-	99 775
	20 grudnia 2028	PLN	911	99 773	-	-	-	99 773
	20 grudnia 2020	PLN	628	69 979	-	-	69 979	-
	20 grudnia 2021	PLN	628	69 978	-	-	69 978	-
	20 grudnia 2022	PLN	628	69 978	-	-	-	69 978
	20 grudnia 2023	PLN	628	69 977	-	-	-	69 977
	20 grudnia 2024	PLN	628	69 977	-	-	-	69 977
	20 grudnia 2025	PLN	628	69 977	-	-	-	69 977
	20 grudnia 2026	PLN	628	69 977	-	-	-	69 977
	20 grudnia 2027	PLN	628	69 977	-	-	-	69 977
	20 grudnia 2028	PLN	628	69 976	-	-	-	69 976
	20 grudnia 2029	PLN	628	69 976	-	-	-	69 976
Program Emisji Obligacji z dnia 24.11.2015 roku	29 grudnia 2020	PLN	16 969	2 245 106	-	-	2 245 106	-
	25 marzec 2020	PLN	57	99 788	-	-	99 788	-
	9 grudnia 2020	PLN	2 749	299 331	-	-	299 331	-
	30 stycznia 2020	PLN	495	99 782	-	-	99 782	-
	1 marzec 2020	PLN	251	99 780	-	-	99 780	-
30 czerwca 2017	PLN	24	300 000	300 000	-	-	-	
TPEA1119	4 listopada 2019	PLN	19 341	1 749 185	-	-	1 749 185	-
Europejski Bank Inwestycyjny	16 grudnia 2034	EUR	10 700	800 600	-	-	-	800 600
<b>Razem obligacje</b>			<b>65 976</b>	<b>7 391 362</b>	<b>300 000</b>	<b>-</b>	<b>5 032 438</b>	<b>2 058 924</b>

**Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku**

Transza/Bank	Termin wykupu	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)			
			Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
Bank Gospodarstwa Krajowego	20 grudnia 2019	PLN	107	99 805	-	-	99 805	-
	20 grudnia 2020	PLN	107	99 786	-	-	99 786	-
	20 grudnia 2021	PLN	107	99 773	-	-	99 773	-
	20 grudnia 2022	PLN	107	99 763	-	-	-	99 763
	20 grudnia 2023	PLN	107	99 754	-	-	-	99 754
	20 grudnia 2024	PLN	107	99 749	-	-	-	99 749
	20 grudnia 2025	PLN	107	99 744	-	-	-	99 744
	20 grudnia 2026	PLN	107	99 738	-	-	-	99 738
	20 grudnia 2027	PLN	107	99 734	-	-	-	99 734
	20 grudnia 2028	PLN	107	99 733	-	-	-	99 733
	20 grudnia 2020	PLN	74	69 976	-	-	69 976	-
	20 grudnia 2021	PLN	74	69 976	-	-	69 976	-
	20 grudnia 2022	PLN	74	69 976	-	-	-	69 976
	20 grudnia 2023	PLN	74	69 976	-	-	-	69 976
	20 grudnia 2024	PLN	74	69 975	-	-	-	69 975
	20 grudnia 2025	PLN	74	69 975	-	-	-	69 975
	20 grudnia 2026	PLN	74	69 975	-	-	-	69 975
	20 grudnia 2027	PLN	74	69 975	-	-	-	69 975
	20 grudnia 2028	PLN	74	69 975	-	-	-	69 975
	20 grudnia 2029	PLN	74	69 975	-	-	-	69 975
Program Emisji Obligacji z dnia 24.11.2015 roku	29 grudnia 2020	PLN	549	2 244 801	-	-	2 244 801	-
	25 marzec 2020	PLN	790	99 771	-	-	99 771	-
	9 grudnia 2020	PLN	560	298 761	-	-	298 761	-
TPEA1119	4 listopada 2019	PLN	7 578	1 749 155	-	-	1 749 155	-
Europejski Bank Inwestycyjny	16 grudnia 2034	EUR	1 693	839 330	-	-	-	839 330
<b>Razem obligacje</b>			<b>12 980</b>	<b>6 929 151</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 831 804</b>	<b>2 097 347</b>



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.

Zmianę stanu obligacji bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>6 929 151</b>	<b>5 956 033</b>
Emisja*	499 543	2 852 461
Wykup	-	(2 250 000)
Zmiana wyceny	(37 332)	1 060
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>7 391 362</b>	<b>6 559 554</b>

\* Uwzględnione zostały koszty emisji.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku w ramach Programu Emisji Obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku Spółka dokonała emisji trzech transz o łącznej wartości nominalnej 500 000 tysięcy złotych:

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

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

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawnofinansowej (kovenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Zgodnie ze stanem na dzień 31 marca 2017 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kowenantów, czyli naruszenia warunków umów.

## **29.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego**

Na dzień 31 marca 2017 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 1 170 092 tysiące złotych, w tym naliczone odsetki 7 091 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 trzech miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała spłaty rat kapitałowych kredytu w łącznej wysokości 20 455 tysięcy złotych oraz odsetek 10 443 tysiące złotych.

### 29.3. Pożyczki od spółki zależnej

Na dzień 31 marca 2017 roku wartość bilansowa pożyczek otrzymanych od jednostki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) wynosiła 738 921 tysięcy złotych (175 108 tysięcy euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 8 793 tysiące złotych (2 084 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:

- 710 940 tysięcy złotych (168 477 tysięcy euro) dotyczy pożyczki długoterminowej udzielonej na podstawie umowy zawartej w grudniu 2014 roku pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a spółką zależną TAURON Sweden Energy AB (publ). Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą procentową, a płatność odsetek dokonywana jest w okresach rocznych – w grudniu każdego roku - do momentu całkowitej spłaty pożyczki. Pożyczka zostanie w całości spłacona w dniu 29 listopada 2029 roku.
- 27 981 tysięcy złotych (6 631 tysięcy euro) to zobowiązanie Spółki z tytułu umowy pożyczki z dnia 27 lipca 2015 roku, na mocy której w dniu 30 lipca 2015 roku TAURON Sweden Energy AB (publ) udzieliła Spółce pożyczki w kwocie 6 600 tysięcy euro. Spłata pożyczki wraz z odsetkami ustalona została na dzień 30 lipca 2016 roku. Na podstawie zawartego aneksu do umowy pożyczki przedłużono spłatę pożyczki o jeden rok. Odsetki zostały spłacone w dniu 1 sierpnia 2016 roku. W związku z faktem, że spłata pożyczki oczekiwana jest w okresie powyżej roku od dnia bilansowego, na dzień 31 marca 2017 roku pożyczka klasyfikowana jest w zobowiązaniach długoterminowych.

### 29.4. Usługa cash pool

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

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

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
Należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	6 141	15 306
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	1 038	544
<b>Razem Należności</b>	<b>7 179</b>	<b>15 850</b>
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	989 910	1 244 471
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 127	1 018
<b>Razem Zobowiązania</b>	<b>991 037</b>	<b>1 245 489</b>

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 31 marca 2017 roku zobowiązanie Spółki z tego tytułu wynosiło 22 219 tysięcy złotych.

### 29.5. Kredyty w rachunku bieżącym

Na dzień 31 marca 2017 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 78 722 tysiące złotych i dotyczyło:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym w PLN zawartego z PKO Bank Polski S.A. w ramach umowy cash poolingowego – 22 219 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 – 13 005 tysięcy euro (54 878 tysięcy złotych);
- umowy kredytu w rachunku bieżącym w USD zawartego z mBank S.A. w celu finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities – 412 tysięcy dolarów (1 625 tysięcy złotych).

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

### 30. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	81 883	75 662
Bezzwrotne depozyty uzupełniające	-	13 106
Prowizje dotyczące dłużnych papierów wartościowych	600	8 020
Wadła, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	5 427	5 681
Wynagrodzenia, potrącenia z tytułu wynagrodzeń oraz inne zobowiązania wobec pracowników	3 789	3 770
Zobowiązanie do wpłaty na rzecz Polskiej Fundacji Narodowej	32 500	32 500
Pozostałe	744	938
<b>Razem</b>	<b>124 943</b>	<b>139 677</b>
Długoterminowe	25 405	27 918
Krótkoterminowe	99 538	111 759

### 31. Pozostałe rezerwy

#### Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku (niebadane)

	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem i pokrycie kosztów	Pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>198 844</b>	<b>64 505</b>	<b>263 349</b>
Odwrocenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	2 214	-	2 214
Utworzenie	2 211	1 036	3 247
Rozwiązanie	(190 265)	-	(190 265)
Wykorzystanie	-	(8)	(8)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>13 004</b>	<b>65 533</b>	<b>78 537</b>
Rezerwy długoterminowe	4 625	-	4 625
Rezerwy krótkoterminowe	8 379	65 533	73 912

#### Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)

	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem i pokrycie kosztów	Pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>182 877</b>	<b>15</b>	<b>182 892</b>
Odwrocenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	2 929	-	2 929
Utworzenie	-	6	6
Wykorzystanie	-	(16)	(16)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>185 806</b>	<b>5</b>	<b>185 811</b>
Rezerwy długoterminowe	158 803	-	158 803
Rezerwy krótkoterminowe	27 003	5	27 008

#### Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem i pokrycie kosztów

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

W związku z powyższym, w roku 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 trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 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 2 214 tysiące złotych, dotworzyła rezerwę na pokrycie kosztów funkcjonowania w kwocie 2 211 tysiące 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.

Zmianę stanu poszczególnych rezerw w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 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
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>133 327</b>	<b>54 837</b>	<b>10 680</b>	<b>198 844</b>
Odwrócenie dyskonta	1 626	475	113	2 214
Utworzenie	-	-	2 211	2 211
Rozwiązanie	(134 953)	(55 312)	-	(190 265)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 004</b>	<b>13 004</b>
Rezerwy długoterminowe	-	-	4 625	4 625
Rezerwy krótkoterminowe	-	-	8 379	8 379

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 nocy 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, urynkowanie 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 urynkowanie 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 na dzień 31 marca 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”.

Na dzień bilansowy saldo rezerw wynosi 13 004 tysiące złotych i dotyczy rezerwy na pokrycie kosztów. W związku z opóźnieniem realizacji projektu, na Spółce może spoczywać konieczność pokrycia dodatkowych kosztów funkcjonowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. Rezerwa na dodatkowe koszty funkcjonowania jest tworzona w proporcji do udziału Spółki we wspólnym przedsięwzięciu.

### **Pozostałe rezerwy**

Na dzień 31 marca 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 31 marca 2017 roku rezerwa z tego tytułu wynosi 65 530 tysięcy złotych. Zwiększenie rezerwy o 1 036 tysięcy złotych, które obciążały koszty finansowe, dotyczy naliczonych za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 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 czerwca 2017 roku.

### **32. Zobowiązania wobec dostawców**

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku największe saldo zobowiązań wobec dostawców stanowiły zobowiązania wobec spółek zależnych TAURON Wytwarzanie S.A. oraz TAURON Wydobywanie S.A. Salda zobowiązań wynosiły odpowiednio na dzień 31 marca 2017 roku 150 139 tysięcy złotych i 86 874 tysiące złotych oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku 106 417 tysięcy złotych i 98 682 tysiące złotych.

### **33. Zobowiązania z tytułu podatków i opłat**

	Stan na 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2016
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 525	1 484
Podatek VAT	3 761	15 850
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	4 687	2 846
Pozostałe	34	29
<b>Razem</b>	<b>10 007</b>	<b>20 209</b>

**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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>
Zmiana stanu należności	352 569	(42 657)
Zmiana stanu zapasów	45 530	25 670
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	(111 724)	(236 846)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	22 562	(10 327)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych	(5 309)	(5 924)
Zmiana stanu rezerw	(184 726)	3 122
<b>Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>	<b>118 902</b>	<b>(266 962)</b>

**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 160 000 tysięcy złotych związane są z przekazaniem przez Spółkę środków na podwyższenie kapitału spółki zależnej TAURON Wydobycie S.A. Do dnia bilansowego podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane.

**Udzielenie pożyczek**

Wydatki związane z udzieleniem pożyczek związane są z przekazaniem pożyczek dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 292 742 tysiące złotych, o czym szerzej w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

**Odsetki otrzymane**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>
Odsetki otrzymane od dłużnych papierów wartościowych	73 449	177 747
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	-	1 681
<b>Razem</b>	<b>73 449</b>	<b>179 428</b>

**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 trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 20 455 tysięcy złotych.

#### Odsetki zapłacone

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	1 458	13 003
Odsetki zapłacone od kredytów	10 551	11 397
Odsetki zapłacone od leasingu	170	155
<b>Razem</b>	<b>12 179</b>	<b>24 555</b>

#### Emisja dłużnych papierów wartościowych

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku związane są z emisją trzech transz obligacji o łącznej wartości nominalnej 500 000 tysięcy złotych w ramach zawartego w listopadzie 2015 roku Programu Emisji Obligacji.

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**INNE INFORMACJE**

**35. Instrumenty finansowe**

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Nota	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2016	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu</b>		<b>38 744</b>	<b>38 744</b>	<b>45 092</b>	<b>45 092</b>
Instrumenty pochodne	22	13 289	13 289	19 776	19 776
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	23	25 455	25 455	25 316	25 316
<b>2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>		<b>189 703</b>	<b>-</b>	<b>29 703</b>	<b>-</b>
Udziały i akcje długoterminowe	19	29 703	-	25 703	-
Wpłaty na kapitał		160 000	-	4 000	-
<b>3 Pożyczki i należności</b>		<b>12 401 245</b>	<b>12 386 371</b>	<b>12 054 366</b>	<b>12 023 275</b>
Należności od odbiorców	25	442 674	442 674	840 656	840 656
Obligacje	20	10 259 804	10 231 417	9 858 382	9 814 505
Pożyczki udzielone Cash Pool	29.4	7 179	7 179	15 850	15 850
Inne pożyczki udzielone	21	1 614 952	1 628 465	1 307 916	1 320 702
Inne należności finansowe		76 636	76 636	31 562	31 562
<b>4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39</b>		<b>14 844 715</b>	<b>-</b>	<b>14 844 715</b>	<b>-</b>
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	19	14 428 863	-	14 428 863	-
Udziały i akcje w jednostkach współzależnych	19	415 852	-	415 852	-
<b>5 Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>		<b>32 799</b>	<b>32 799</b>	<b>36 641</b>	<b>36 641</b>
<b>6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		<b>60 363</b>	<b>60 363</b>	<b>198 090</b>	<b>198 090</b>
<b>Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>		<b>27 567 569</b>		<b>27 208 607</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>26 287 928</b>		<b>25 820 473</b>	
Udziały i akcje		14 874 418		14 870 418	
Obligacje		9 912 030		9 615 917	
Pożyczki udzielone		1 306 903		1 292 800	
Instrumenty pochodne		31 727		35 814	
Pozostałe aktywa finansowe		162 850		5 524	
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>1 279 641</b>		<b>1 388 134</b>	
Należności od odbiorców		442 674		840 656	
Obligacje		347 774		242 465	
Pożyczki udzielone		315 228		30 966	
Instrumenty pochodne		14 361		20 603	
Pozostałe aktywa finansowe		99 241		55 354	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		60 363		198 090	

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Nota	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2016	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu</b>		<b>5 203</b>	<b>5 203</b>	<b>560</b>	<b>560</b>
Instrumenty pochodne	22	5 203	5 203	560	560
<b>2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>		<b>10 945 642</b>	<b>10 975 969</b>	<b>10 774 316</b>	<b>10 808 300</b>
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:		2 900 050	2 923 496	3 203 740	3 237 724
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	29.4	991 037	991 037	1 245 489	1 245 489
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	29.2	1 170 092	1 170 863	1 190 501	1 193 410
Pożyczki od jednostki zależnej	29.3	738 921	761 596	767 750	798 825
Kredyt w rachunku bieżącym	29.5	78 722	78 722	15 131	15 131
Wyemitowane obligacje	29.1	7 457 338	7 464 219	6 942 131	6 942 131
Zobowiązania wobec dostawców	32	384 589	384 589	473 637	473 637
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	124 943	124 943	139 177	139 177
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych		-	-	500	500
<b>3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39</b>		<b>26 124</b>	<b>26 124</b>	<b>26 974</b>	<b>26 974</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	29	26 124	26 124	26 974	26 974
<b>Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>		<b>10 976 969</b>		<b>10 801 850</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>8 870 320</b>		<b>8 781 965</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia		8 844 879		8 754 047	
Pozostałe zobowiązania finansowe		25 405		27 918	
Instrumenty pochodne		36		-	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>2 106 649</b>		<b>2 019 885</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia		1 617 355		1 433 929	
Zobowiązania wobec dostawców		384 589		473 637	
Instrumenty pochodne		5 167		560	
Pozostałe zobowiązania finansowe		99 538		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, o czym mowa poniżej) na dzień 31 marca 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 - 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 31 marca 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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 31 marca 2017 roku zobowiązania warunkowe Spółki były następujące:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent	Data obowiązywania	Stan na 31 marca 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	708 926	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
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	14.04.2017		74 992		74 992
		Europejski Bank Inwestycyjny			156 000		156 000
		Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju			83 494		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 Wydobycie 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
	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		13 554		263

\*Zastawy rejestrowe obowiązuje 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 (708 926 tysięcy 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 31 marca 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. Po dniu bilansowym do dnia wygaśnięcia gwarancji tj. 14 kwietnia 2017 roku The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. nie wystąpił z żadnym roszczeniem do Spółki z tytułu wystawionych gwarancji.

- 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 opinią dotycząca prawidłowości rozliczeń między stronami sporu. W dniu 30 czerwca 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. złożyła zarzuty do wyżej wskazanej opinii. Zarzuty do tej opinii złożyła także Huta oraz Skarb Państwa. Postanowieniem z dnia 16 września 2015 roku Sąd dopuścił dowód z uzupełniającej opinii biegłego, w której biegła ma się odnieść do zarzutów zgłoszonych przez strony. Po wydaniu tego postanowienia Spółka wielokrotnie próbowała doprowadzić do zmiany przyjętej przez Sąd koncepcji postępowania dowodowego twierdząc, że 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.

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 (przypozwanie), 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 Taron Polska Energia S.A. pełniła funkcję podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe na terenie obszaru dystrybucji ENEA Operator Sp. z o.o. w 2012 roku. Sprawa jest w toku. Rozprawa została odroczone z terminem z urzędu celem złożenia przez dopozwanych sprzedawców ich odpowiedzi na pozew. Spółka nie utworzyła rezerwy, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy wynosi poniżej 50%.

- **Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych przez spółkę zależną**

W dniu 18 marca 2015 roku spółka zależna Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji wypowiedziała długoterminowe umowy na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych od farm wiatrowych. W związku z tym wobec spółki zależnej oraz TAURON Polska Energia S.A. wytoczono powództwo o odwrócenie grożącego niebezpieczeństwa szkody. Żądaniem pozwu jest zobowiązanie Spółki do uchylenia likwidacji Polska Energia – Pierwsza

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji. Żądaniem ewentualnym pozwu jest 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 Sąd Okręgowy na rozprawie w dniu 15 marca 2017 roku zarządził wymianę pism między stronami, w celu ustosunkowania się stron wobec zaistniałej zmiany statutu spółki. Powód w swym piśmie podtrzymał żądanie zgłoszone w pozwie. Pełnomocnik Spółki jest w trakcie opracowywania odpowiedzi na pismo powoda.

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, 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.

### 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.	pełnomocnictwo do rachunku bankowego w CaixaBank S.A.	do kwoty 100 000 tysięcy złotych
Z limitu na gwarancje zabezpieczające transakcje może korzystać Spółka oraz spółki z Grupy TAURON (limit gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych).	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 120 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania 11 lipca 2021 roku
Umowa ramowa zawarta z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe.	gwarancja bankowe wystawiona przez bank na zlecenie Spółki celem zabezpieczenia transakcji Spółki	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 17 007 tysięcy złotych obowiązująca do dnia 11 lutego 2018 roku
Zabezpieczenie transakcji realizowanych przez spółki zależne	gwarancje bankowe w ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe z CaixaBank S.A., wystawione na zlecenie Spółki celem zabezpieczenia transakcji i zobowiązań spółek zależnych	na łączną kwotę 13 554 tysiące złotych (nota 37 niniejszego sprawozdania finansowego)
Umowa zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Gield Towarowych S.A.	pełnomocnictwo do pobierania środków pieniężnych z rachunku bankowego w BZ WBK S.A.	do kwoty 150 000 tysięcy złotych
Umowa zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Gield Towarowych S.A. Z limitu na gwarancje zabezpieczające transakcje może korzystać Spółka oraz spółki z Grupy TAURON.	gwarancje bankowe wystawione przez bank na zlecenie Spółki celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w Gieldowej Izbie Rozrachunkowej	na dzień 31 marca 2017 roku łączna kwota gwarancji wystawionych przez bank wynosiła 50 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania w kwietniu 2017 roku
Umowy kredytów w rachunku bieżącym w banku PKO Bank Polski S.A. (do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limit intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych)	pełnomocnictwa do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A.	do łącznej kwoty 800 000 tysięcy złotych
Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego (w EUR, do kwoty 25 000 tysięcy euro)	pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku Gospodarstwa Krajowego	do kwoty 105 495 tysięcy złotych (25 000 tysięcy euro)
	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 210 990 tysięcy złotych (50 000 tysięcy euro) z terminem obowiązywania 31 grudnia 2019 roku
Umowa kredytu w rachunku bieżącym w mBanku (w USD, do kwoty 2 000 tysięcy dolarów)	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 11 837 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 31 marca 2017 roku wynosiła 24 414 tysięcy złotych.

### 39. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)
<b>Przychody od spółek zależnych, w tym :</b>	<b>2 134 236</b>	<b>1 995 726</b>
Przychody z działalności operacyjnej	1 994 305	1 875 511
Inne przychody operacyjne	479	941
Przychody finansowe	139 452	119 274
<b>Przychody od spółek współzależnych</b>	<b>15 426</b>	<b>4 440</b>
<b>Przychody od spółek Skarbu Państwa</b>	<b>95 234</b>	<b>41 612</b>
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi, w tym :</b>	<b>(916 033)</b>	<b>(632 817)</b>
Koszty działalności operacyjnej	(906 190)	(623 286)
Koszty finansowe	(9 843)	(9 531)
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi</b>	<b>(650)</b>	<b>(3 320)</b>
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa</b>	<b>(124 874)</b>	<b>(126 914)</b>

##### Należności i zobowiązania

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
<b>Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych, w tym :</b>	<b>11 926 867</b>	<b>11 940 640</b>
Należności od odbiorców	383 484	795 482
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 025	15 800
Inne pożyczki udzielone	1 261 777	1 249 802
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	20 606	20 945
Obligacje	10 259 804	9 858 382
Inne należności finansowe	171	229
<b>Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych</b>	<b>551 581</b>	<b>274 502</b>
<b>Należności od spółek Skarbu Państwa</b>	<b>44 309</b>	<b>25 210</b>
<b>Zobowiązania wobec spółek zależnych, w tym :</b>	<b>2 088 708</b>	<b>2 413 451</b>
Zobowiązania wobec dostawców	284 068	335 344
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	978 771	1 229 344
Inne pożyczki otrzymane	738 921	767 750
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	81 654	75 415
Inne zobowiązania finansowe	5 239	5 259
Inne zobowiązania niefinansowe	55	339
<b>Zobowiązania wobec spółek współzależnych</b>	<b>322</b>	<b>1 209</b>
<b>Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa</b>	<b>52 260</b>	<b>55 389</b>

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 notcie 11.

W zakresie przychodów ze sprzedaży wynikających z transakcji ze spółkami Skarbu Państwa w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 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 trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 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 87% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

W związku z zawartymi umowami ze wspólnym przedsięwzięciem Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. Spółka tworzy rezerwy na umowy rodzące obciążenia i pokrycie kosztów. Na dzień 31 marca 2017 roku saldo rezerwy wynosiło 13 004 tysiące złotych. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku Spółka dokonała rozwiązania rezerw w wysokości 190 265 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w notcie 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 31 marca 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 trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>
<b>Zarząd Jednostki</b>	<b>2 079</b>	<b>3 417</b>
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	1 239	1 216
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	634	2 077
Inne	206	124
<b>Rada Nadzorcza Jednostki</b>	<b>214</b>	<b>305</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	214	305
<b>Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej</b>	<b>3 437</b>	<b>4 229</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	2 675	3 372
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	530	609
Inne	232	248
<b>Razem</b>	<b>5 730</b>	<b>7 951</b>

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 kwota 395 tysięcy złotych stanowi wykorzystanie rezerwy utworzonej na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Dodatkowo, w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku Spółka utworzyła rezerwę z tytułu świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy w kwocie 900 tysięcy złotych, które nie są jeszcze wymagalne. Powyższe koszty utworzenia rezerwy 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**

**Rejestracja spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.**

W dniu 3 kwietnia 2017 roku doszło do rejestracji spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W dniu 31 stycznia 2017 roku podjęte zostały uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TAURON Wytwarzanie S.A. w sprawie podziału spółki w trybie art. 529 § 1 pkt. 4 KSH poprzez wydzielenie i przeniesienie wydzielonych składników majątku na nowo zawiązaną spółkę Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w organizacji.

W związku z zawiązaniem spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w organizacji w zamian za przenoszone na spółkę składniki majątku spółki dzielonej, w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z przygotowaniem, budową oraz działalnością nowego bloku 910 MW w Elektrowni Jaworzno III, TAURON Polska Energia S.A. otrzymała 37 000 udziałów w kapitale zakładowym spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w organizacji, o wartości nominalnej jednego udziału 50 złotych i łącznej wartości nominalnej 1 850 tysięcy złotych.



**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

---

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 49 stron.

Katowice, dnia 9 maja 2017 roku

Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu .....

Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu .....

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków .....