

**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 2016 roku**

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

30.4. Usługa cash pool.....	33
30.5. Kredyty w rachunku bieżącym.....	34
31. Pozostałe rezerwy .....	34
32. Zobowiązania z tytułu podatków i opłat .....	35
33. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	35
33.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej .....	35
33.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej .....	35
33.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	36
34. Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym .....	37
<b>INNE INFORMACJE .....</b>	<b>38</b>
35. Zobowiązania warunkowe .....	38
36. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań .....	39
37. Zobowiązania inwestycyjne .....	40
38. Informacja o podmiotach powiązanych.....	40
38.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa .....	40
38.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....	42
39. Instrumenty finansowe.....	43
40. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym.....	44
40.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	44
40.2. Zarządzanie kapitałem i finansami .....	44
41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	45

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	11	2 017 949	2 436 550
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	12	(1 988 807)	(2 384 120)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>29 142</b>	<b>52 430</b>
Koszty sprzedaży	12	(8 259)	(4 968)
Koszty ogólnego zarządu	12	(23 014)	(26 605)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		(831)	3 331
<b>Zysk (strata) operacyjna</b>		<b>(2 962)</b>	<b>24 188</b>
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	13	121 283	106 069
Pozostałe przychody finansowe	13	20 958	50 071
Koszty odsetkowe od zadłużenia	14	(90 926)	(89 936)
Pozostałe koszty finansowe	14	(7 374)	(1 726)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>40 979</b>	<b>88 666</b>
Podatek dochodowy	15	19 475	(2 854)
<b>Zysk netto</b>		<b>60 454</b>	<b>85 812</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających		25 149	15 514
Podatek dochodowy	15	(4 778)	(2 948)
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>20 371</b>	<b>12 566</b>
Zyski/(straty) aktuarialne		9	7
Podatek dochodowy	15	(2)	(1)
<b>Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>7</b>	<b>6</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		<b>20 378</b>	<b>12 572</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>80 832</b>	<b>98 384</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych):</b>			
– podstawowy i rozwodniony z zysku netto		0,03	0,05

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2015
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	2 625	3 436
Nieruchomości inwestycyjne	18	28 031	28 935
Aktywa niematerialne	19	3 022	3 299
Udziały i akcje	20	15 962 194	15 933 194
Obligacje	21	7 592 702	7 451 601
Pożyczki udzielone	22	223 832	1 417 165
Pozostałe aktywa finansowe	34	177 144	5 279
Pozostałe aktywa niefinansowe		9 222	23 461
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.2	18 635	-
		<b>24 017 407</b>	<b>24 866 370</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	25	223 822	249 492
Należności od odbiorców	26	523 953	579 446
Należności z tytułu podatków i opłat	27	168 173	43 763
Obligacje	21	444 180	215 040
Pożyczki udzielone	22	1 222 201	144 150
Instrumenty pochodne	23	63 350	5 668
Pozostałe aktywa finansowe		127 244	130 148
Pozostałe aktywa niefinansowe		76 175	71 824
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	200 407	168 255
		<b>3 049 505</b>	<b>1 607 786</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>27 066 912</b>	<b>26 474 156</b>

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

	Nota	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	<b>29.1</b>	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	<b>29.4</b>	11 277 247	11 277 247
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	<b>29.3</b>	(53 043)	(73 414)
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	<b>29.4</b>	(3 313 622)	(3 374 083)
		<b>16 673 329</b>	<b>16 592 497</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	<b>30</b>	7 709 146	4 876 546
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 239	5 739
Instrumenty pochodne	<b>23</b>	6	15 156
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	385
Rezerwy na świadczenia pracownicze		8 022	7 843
Pozostałe rezerwy	<b>31</b>	158 803	163 449
		<b>7 881 216</b>	<b>5 069 118</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	<b>30</b>	1 926 393	4 057 048
Zobowiązania wobec dostawców		273 435	493 936
Zobowiązania z tytułu podatków i opłat	<b>32</b>	6 270	101 670
Instrumenty pochodne	<b>23</b>	154 470	96 942
Rezerwy na świadczenia pracownicze		737	722
Pozostałe rezerwy	<b>31</b>	27 008	19 443
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		13 572	19 496
Pozostałe zobowiązania finansowe	<b>34</b>	110 091	23 284
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		391	-
		<b>2 512 367</b>	<b>4 812 541</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>10 393 583</b>	<b>9 881 659</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>27 066 912</b>	<b>26 474 156</b>

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

**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
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 371</b>	<b>60 461</b>	<b>80 832</b>
<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>

**OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU (niebadane)**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>8 762 747</b>	<b>10 393 686</b>	<b>(143 019)</b>	<b>1 226 153</b>	<b>20 239 567</b>
Zysk netto	-	-	-	85 812	85 812
Pozostałe całkowite dochody	-	-	12 566	6	12 572
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 566</b>	<b>85 818</b>	<b>98 384</b>
<b>Stan na 31 marca 2015 roku (niebadane)</b>	<b>8 762 747</b>	<b>10 393 686</b>	<b>(130 453)</b>	<b>1 311 971</b>	<b>20 337 951</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk brutto</b>		40 979	88 666
Amortyzacja		2 525	1 954
Odsetki i dywidendy, netto		(31 462)	(24 763)
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		(14 216)	(42 920)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	33.1	(266 962)	61 130
Podatek dochodowy zapłacony		(15 829)	25 067
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(284 965)</b>	<b>109 134</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(1 035)	(596)
Nabycie obligacji	33.2	(480 000)	(420 000)
Nabycie udziałów i akcji	33.2	(179 000)	(890)
Udzielenie pożyczek	33.2	(6 000)	(8 150)
<b>Razem płatności</b>		<b>(666 035)</b>	<b>(429 636)</b>
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		1	-
Wykup obligacji	33.2	30 000	15 526
Splata udzielonych pożyczek	33.2	142 024	12 200
Odsetki otrzymane	33.2	179 428	73 739
<b>Razem wpływy</b>		<b>351 453</b>	<b>101 465</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(314 582)</b>	<b>(328 171)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(781)	(728)
Splata kredytów/ pożyczek	33.3	(20 455)	(20 455)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	33.3	(2 250 000)	(150 000)
Odsetki zapłacone	33.3	(24 555)	(10 912)
Prowizje zapłacone		(5 881)	(5 362)
<b>Razem płatności</b>		<b>(2 301 672)</b>	<b>(187 457)</b>
Emisja dłużnych papierów wartościowych	33.3	2 860 000	-
<b>Razem wpływy</b>		<b>2 860 000</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>558 328</b>	<b>(187 457)</b>
<b>Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(41 219)</b>	<b>(406 494)</b>
Różnice kursowe netto		2 686	(697)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>28</b>	<b>(679 175)</b>	<b>68 935</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>28</b>	<b>(720 394)</b>	<b>(337 559)</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	<b>28</b>	88 752	111 378



## **WPROWADZENIE**

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka sporządziła śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz zawierające dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2015 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 9 maja 2016 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 9 maja 2016 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 2016 roku.

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

Na dzień 31 marca 2016 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w tysiącach złotych)*

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

<sup>1</sup> W dniu 1 stycznia 2016 roku Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. przejęła zorganizowaną część przedsiębiorstwa (Zakład Górniczy w Brzeszczach). Od tego dnia spółka została objęta konsolidacją.

<sup>2</sup> W dniu 25 lutego 2016 roku został zarejestrowany podział spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. poprzez przeniesienie części majątku spółki dzielonej stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa, składającą się ze składników materialnych i niematerialnych związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii – farmach wiatrowych, na spółkę Marselwind Sp. z o.o., o czym szerzej w nocie 20 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

<sup>3</sup> Udział w TAURON Dystrybucja Serwis S.A. oraz TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. posiadany jest przez TAURON Polska Energia S.A. w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Dystrybucja S.A. Dodatkowo, TAURON Polska Energia S.A. jest użytkownikiem udziałów/akcji będących własnością TAURON Dystrybucja S.A.

Na dzień 31 marca 2016 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział bezpośrednio i pośrednio w następujących istotnych spółkach współzależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON w kapitale i organie stanowiącym spółki
1	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. <sup>1</sup>	Stalowa Wola	Wytwarzanie energii elektrycznej	50,00%
2	Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. <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 elektryczną 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. 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.

## **STWIERDZENIE ZGODNOŚCI Z MSSF**

### **3. Oświadczenie o zgodności**

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

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

### **4. Kontynuacja działalności**

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

### **5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

## ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

### 6. Zmiana szacunków

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

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

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek w sprawozdaniu finansowym		Szczegóły dotyczące przyjętych założeń i kalkulacji istotnego szacunku
	Stan na 31 marca 2016 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015 roku	
Udziały i akcje	15 962 194	15 933 194	• Odpis z tytułu utraty wartości udziałów i akcji na 31 marca 2016 roku w wysokości 4 931 147 tysięcy złotych, bez zmian w porównaniu do dnia 31 grudnia 2015 roku.  Nota 20
Rezerwa na umowy rodzące obciążenia	185 806	182 877	• Wycena i opis rezerwy. Nota 31
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18 635	-	• Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego; • Realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nota 15.2
Pochodne instrumenty finansowe:			• Wycena wartości godziwej.
Aktywa	64 123	5 684	Nota 23
Zobowiązania	154 476	112 098	
Obligacje wewnątrzgrupowe	8 036 882	7 666 641	• Klasyfikacja jako długo- lub krótkoterminowe aktywa. Nota 21
Zapasy	223 822	249 492	• Odpis aktualizujący - na dzień bilansowy odpisy aktualizujące zapasy wynosiły 23 746 tysięcy złotych. Nota 25

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

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

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

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

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

\*okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie

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

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w tysiącach złotych)*

Standard	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
MSSF 14 <i>Odroczone salda z regulowanej działalności</i>	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i> : <i>Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem</i>	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> , MSSF 12 <i>Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i> – <i>Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji</i>	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 12 <i>Podatek dochodowy – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat</i> . Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 7 <i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień</i> . Zmiany doprecyzowujące MSR 7 mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki.	1 stycznia 2017

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

## 8. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów:

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

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



## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **9. Sezonowość działalności**

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

Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, Spółka wykazuje istotne przychody finansowe z tytułu dywidend ujmowane w datach podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka nie rozpoznała przychodu z tytułu dywidendy.

### **10. Informacje dotyczące segmentów działalności**

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

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują:

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

W segmencie „Działalność holdingowa” zobowiązania segmentu obejmują:

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

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

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

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

Przez EBIT Spółka rozumie zysk/stratę z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami i kosztami finansowymi, tj. zysk (stratę) operacyjną. Przez EBITDA Spółka rozumie zysk/stratę z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami i kosztami finansowymi powiększony o amortyzację oraz odpisy na aktywa niefinansowe. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie definicji EBITDA, uwzględniając odpisy na aktywa niefinansowe, w związku z czym dane porównywalne za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku, zaprezentowane poniżej, zostały odpowiednio przekształcone.

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

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

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	461 027	-	-	461 027
Przychody ze sprzedaży w Grupie	1 556 922	-	-	1 556 922
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 017 949</b>	-	-	<b>2 017 949</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>20 052</b>	-	-	<b>20 052</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	(23 014)	(23 014)
<b>EBIT</b>	<b>20 052</b>	-	<b>(23 014)</b>	<b>(2 962)</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	-	44 038	(97)	43 941
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>20 052</b>	<b>44 038</b>	<b>(23 111)</b>	<b>40 979</b>
Podatek dochodowy	-	-	19 475	19 475
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>20 052</b>	<b>44 038</b>	<b>(3 636)</b>	<b>60 454</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	1 237 570	25 633 966	-	26 871 536
Aktywa nieprzypisane	-	-	195 376	195 376
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 237 570</b>	<b>25 633 966</b>	<b>195 376</b>	<b>27 066 912</b>
Zobowiązania segmentu	491 414	9 701 292	-	10 192 706
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	200 877	200 877
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>491 414</b>	<b>9 701 292</b>	<b>200 877</b>	<b>10 393 583</b>
<b>EBIT</b>	<b>20 052</b>	-	<b>(23 014)</b>	<b>(2 962)</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>45 697</b>	-	<b>(23 014)</b>	<b>22 683</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	533	-	-	533

\* 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 2015 roku (dane przekształcone niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2015 roku**

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	543 755	-	-	543 755
Przychody ze sprzedaży w Grupie	1 892 795	-	-	1 892 795
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 436 550</b>	-	-	<b>2 436 550</b>
<b>Zysk/ (strata) segmentu</b>	<b>50 793</b>	-	-	<b>50 793</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	(26 605)	(26 605)
<b>EBIT</b>	<b>50 793</b>	-	<b>(26 605)</b>	<b>24 188</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	-	60 676	3 802	64 478
<b>Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>50 793</b>	<b>60 676</b>	<b>(22 803)</b>	<b>88 666</b>
Podatek dochodowy	-	-	(2 854)	(2 854)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>50 793</b>	<b>60 676</b>	<b>(25 657)</b>	<b>85 812</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	1 188 954	25 282 574	-	26 471 528
Aktywa nieprzypisane	-	-	2 628	2 628
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 188 954</b>	<b>25 282 574</b>	<b>2 628</b>	<b>26 474 156</b>
Zobowiązania segmentu	727 714	9 009 672	-	9 737 386
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	144 273	144 273
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>727 714</b>	<b>9 009 672</b>	<b>144 273</b>	<b>9 881 659</b>
<b>EBIT</b>	<b>50 793</b>	-	<b>(26 605)</b>	<b>24 188</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(1 954)</b>	-	-	<b>(1 954)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>(88)</b>	-	-	<b>(88)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>52 835</b>	-	<b>(26 605)</b>	<b>26 230</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	1 504	-	-	1 504

\* 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 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 tysięcy złotych i 223 213 tysięcy złotych.



W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 55% i 12% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 1 342 915 tysięcy złotych i 282 337 tysięcy złotych.

## 11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów bez wyłączenia akcyzy</b>	<b>2 002 694</b>	<b>2 420 265</b>
Podatek akcyzowy	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2 002 694</b>	<b>2 420 265</b>
Energia elektryczna	1 823 812	2 282 389
Gaz	70 762	11 449
Prawa majątkowe pochodzenia energii	14 035	79 261
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	93 288	46 259
Pozostałe	797	907
<b>Przychody ze sprzedaży usług, w tym:</b>	<b>15 255</b>	<b>16 285</b>
Usługi handlowe	12 449	14 817
Pozostałe	2 806	1 468
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 017 949</b>	<b>2 436 550</b>

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku wartość surowców zakupionych i równocześnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 276 624 tysiące złotych, natomiast Spółka z tytułu usługi pośrednictwa rozpoznała przychód w wysokości 6 740 tysięcy złotych.

## 12. Koszty według rodzaju

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>
<b>Koszty według rodzaju</b>		
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	(2 525)	(1 954)
Zużycie materiałów i energii	(245)	(284)
Usługi konsultingowe	(901)	(1 576)
Usługi informatyczne	(3 291)	(3 136)
Pozostałe usługi obce	(3 029)	(4 272)
Podatki i opłaty	(643)	(1 376)
Koszty świadczeń pracowniczych	(18 828)	(19 586)
Odpis aktualizujący zapasy	(23 319)	(88)
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	1 542	(1 167)
Koszty reklamy	(5 317)	(5 009)
Pozostałe koszty rodzajowe	(457)	(419)
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>(57 013)</b>	<b>(38 867)</b>
Koszty sprzedaży	8 259	4 968
Koszty ogólnego zarządu	23 014	26 605
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 963 067)	(2 376 826)
<b>Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług</b>	<b>(1 988 807)</b>	<b>(2 384 120)</b>

Wzrost kosztów odpisów aktualizujących zapasy w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku w porównaniu do okresu porównawczego o 23 231 tysięcy złotych wynika z utworzenia odpisów aktualizujących wartość praw do emisji zanieczyszczeń posiadanych przez Spółkę z przeznaczeniem do dalszej odsprzedaży, o czym szerzej w nocie 25 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Wspomniane odpisy wpłynęły również na wzrost kosztów sprzedaży.

### 13. Przychody finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody z tytułu instrumentów finansowych, w tym:</b>	<b>140 734</b>	<b>155 862</b>
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	121 283	106 069
Pozostałe przychody odsetkowe	1 193	6 083
Różnice kursowe	-	28 452
Wycena instrumentów pochodnych	14 134	15 258
Przychody netto z tytułu zrealizowanych instrumentów pochodnych	4 100	-
Nadwyżka rozwiązania odpisów aktualizujących	24	-
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>	<b>1 507</b>	<b>278</b>
<b>Razem przychody finansowe, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:</b>	<b>142 241</b>	<b>156 140</b>
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	121 283	106 069
Pozostałe przychody finansowe	20 958	50 071

### 14. Koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>
<b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych, w tym:</b>	<b>(94 970)</b>	<b>(91 166)</b>
Koszty odsetkowe	(90 926)	(89 936)
Różnice kursowe	(1 251)	-
Nadwyżka utworzenia odpisów aktualizujących	-	(119)
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(2 793)	(1 046)
Koszty netto z tytułu zrealizowanych instrumentów pochodnych	-	(65)
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>(3 330)</b>	<b>(496)</b>
<b>Razem koszty finansowe, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:</b>	<b>(98 300)</b>	<b>(91 662)</b>
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(90 926)	(89 936)
Pozostałe koszty finansowe	(7 374)	(1 726)

### 15. Podatek dochodowy

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(4 325)</b>	<b>5 475</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(4 325)	(6 601)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	12 076
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>23 800</b>	<b>(8 329)</b>
<b>Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym</b>	<b>19 475</b>	<b>(2 854)</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>(4 780)</b>	<b>(2 949)</b>

## 15.2. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
- z tytułu odsetek należnych od obligacji i pożyczek	50 338	61 547
- pozostałe	2 050	1 529
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>52 388</b>	<b>63 076</b>
- od rezerw na świadczenia pracownicze	1 665	1 627
- od pozostałych rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	27 756	28 336
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 212	1 189
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	16 992	11 908
- od wyceny instrumentów zabezpieczających	17 766	18 139
- pozostałe	5 632	1 492
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>71 023</b>	<b>62 691</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	58 417	45 305
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	12 606	17 386
<b>Aktywa/(Zobowiązanie) netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>18 635</b>	<b>(385)</b>

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

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

## 16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 10 marca 2016 roku Zarząd podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki przeznaczenia kapitału zapasowego Spółki w części obejmującej kwoty przeniesione z zysków lat ubiegłych na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 175 255 tysięcy złotych, co daje 0,10 zł na jedną akcję. Równocześnie Zarząd postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki rekomendację ustalającą dzień dywidendy na dziewięćdziesiąty dzień licząc od dnia powzięcia uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie użycia kapitału zapasowego Spółki, a termin wypłaty dywidendy na czternasty dzień roboczy licząc od dnia dywidendy.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 17 marca 2016 roku pozytywnie zaopiniowała rekomendację przedstawioną przez Zarząd Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu dotyczącą przeznaczenia kapitału zapasowego Spółki w części obejmującej kwoty przeniesione z zysków lat ubiegłych na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.

W dniu 16 marca 2015 roku Zarząd podjął decyzję dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki wysokości wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 262 882 tysiące złotych z zysku netto Spółki osiągniętego w roku obrotowym 2014, co daje 0,15 zł na jedną akcję. Równocześnie Zarząd postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki rekomendację ustalającą dzień dywidendy na 22 lipca 2015 roku, a termin wypłaty dywidendy na 12 sierpnia 2015 roku.

Rada Nadzorcza w dniu 23 marca 2015 roku pozytywnie oceniła przedstawioną przez Zarząd rekomendację Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w przedmiocie podziału zysku oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy. W dniu 23 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę zgodnie z rekomendacją Zarządu.

## 17. Rzeczowe aktywa trwałe

### 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>

### Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 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>6 819</b>	<b>5 876</b>	<b>10 677</b>	<b>92</b>	<b>23 464</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	4	4
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	96	(96)	-
Pozostałe zmiany	(6)	-	-	-	(6)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>6 813</b>	<b>5 876</b>	<b>10 773</b>	-	<b>23 462</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(6 129)</b>	<b>(4 369)</b>	<b>(7 703)</b>	-	<b>(18 201)</b>
Amortyzacja za okres	(92)	(136)	(589)	-	(817)
Pozostałe zmiany	6	-	-	-	6
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(6 215)</b>	<b>(4 505)</b>	<b>(8 292)</b>	-	<b>(19 012)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>690</b>	<b>1 507</b>	<b>2 974</b>	<b>92</b>	<b>5 263</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>598</b>	<b>1 371</b>	<b>2 481</b>	-	<b>4 450</b>

## 18. Nieruchomości inwestycyjne

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>
<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>(7 234)</b>	<b>(3 617)</b>
Amortyzacja za okres	(904)	(904)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(8 138)</b>	<b>(4 521)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>28 935</b>	<b>32 552</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>28 031</b>	<b>31 648</b>

Nieruchomość inwestycyjną stanowią budynki zlokalizowane w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23, będące przedmiotem umowy leasingu finansowego z PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. Miesięczna opłata leasingowa wynosi około 312 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 2016 roku wyniosły 1 410 tysięcy złotych.

## 19. Długoterminowe aktywa niematerialne

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

	Oprogramowanie i licencje	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
Bilans otwarcia	3 539	-	4 185	-	7 724
Likwidacja	(1 280)	-	(60)	-	(1 340)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>2 259</b>	<b>-</b>	<b>4 125</b>	<b>-</b>	<b>6 384</b>
<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
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(1 790)</b>	<b>-</b>	<b>(1 572)</b>	<b>-</b>	<b>(3 362)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>554</b>	<b>-</b>	<b>2 745</b>	<b>-</b>	<b>3 299</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>469</b>	<b>-</b>	<b>2 553</b>	<b>-</b>	<b>3 022</b>

### Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku *(niebadane)*

	Oprogramowanie i licencje	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
Bilans otwarcia	3 560	5 401	2 676	-	11 637
Zakup bezpośredni	-	-	-	1 500	1 500
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	-	1 500	(1 500)	-
Likwidacja	(1)	-	(47)	-	(48)
Reklasyfikacja	-	(2 739)	-	-	(2 739)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>3 559</b>	<b>2 662</b>	<b>4 129</b>	<b>-</b>	<b>10 350</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>					
Bilans otwarcia	(2 646)	-	(713)	-	(3 359)
Amortyzacja za okres	(101)	-	(132)	-	(233)
Likwidacja	1	-	47	-	48
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(2 746)</b>	<b>-</b>	<b>(798)</b>	<b>-</b>	<b>(3 544)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>914</b>	<b>5 401</b>	<b>1 963</b>	<b>-</b>	<b>8 278</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>813</b>	<b>2 662</b>	<b>3 331</b>	<b>-</b>	<b>6 806</b>

## 20. Udziały i akcje

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

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ (Zmniejszenia)	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	2 748 832	-	<b>2 748 832</b>
2	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	<b>9 511 628</b>
3	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	884 791	-	<b>884 791</b>
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	(74 614)	<b>865 151</b>
5	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	<b>613 505</b>
6	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	<b>39 831</b>
7	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	49 056	-	<b>49 056</b>
8	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	<b>4 223</b>
9	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	<b>129 823</b>
10	TAURON Wydobycie S.A.	494 755	-	<b>494 755</b>
11	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. w likwidacji	4 935	-	<b>4 935</b>
12	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	<b>41 178</b>
13	TAURON Sweden Energy AB (publ)	28 382	-	<b>28 382</b>
14	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	1 269	-	<b>1 269</b>
15	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	12	-	<b>12</b>
16	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	-	<b>12</b>
17	Enpower Sp. z o.o.	65	-	<b>65</b>
18	TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o.	25	-	<b>25</b>
19	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	<b>415 852</b>
20	Marselwind Sp. z o.o.	107	74 614	<b>74 721</b>
21	PGE EJ 1 Sp. z o.o.	23 046	-	<b>23 046</b>
22	Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.	2 102	29 000	<b>31 102</b>
<b>Razem</b>		<b>15 933 194</b>	<b>29 000</b>	<b>15 962 194</b>

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku wynikały głównie z następujących transakcji:

#### **Podwyższenie kapitału spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.**

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

W dniu 22 marca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 50 000 tysięcy złotych w drodze emisji 500 000 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy, które zostaną objęte przez jednostkę dominującą po cenie 300 złotych/udział, za łączną wartość 150 000 tysięcy złotych. Podwyższenie kapitału spółki zostało zarejestrowane po dniu bilansowym, o czym szerzej w nocie 41 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. W związku z tym na dzień bilansowy przekazane środki na objęcie udziałów Spółka klasyfikuje jako pozostałe aktywa finansowe długoterminowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

#### **Podział spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.**

W dniu 25 lutego 2016 roku został zarejestrowany podział spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. dokonany w trybie określonym w art. 529 par.1. pkt 4. KSH, tj. poprzez przeniesienie części majątku spółki dzielonej stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa, składającą się ze składników materialnych i niematerialnych związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii – farmach wiatrowych, na spółkę Marselwind Sp. z o.o. (spółka przejmująca), w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki przejmującej, które objął jedyny wspólnik spółki dzielonej, tj. TAURON Polska Energia S.A. W związku z dokonaniem podziałem Spółka dokonała reklasyfikacji wartości udziałów pomiędzy spółkami TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. oraz Marselwind Sp. z o.o. w kwocie 74 614 tysięcy złotych.



**Zmiana stanu udziałów i akcji w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku (niebadane)**

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ (Zmniejszenia)	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 236 727	-	<b>7 236 727</b>
2	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	<b>9 511 628</b>
3	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 328 043	-	<b>1 328 043</b>
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	<b>939 765</b>
5	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	<b>613 505</b>
6	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	<b>39 831</b>
7	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	49 056	-	<b>49 056</b>
8	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	<b>4 223</b>
9	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	<b>129 823</b>
10	TAURON Wydobywanie S.A.	494 755	-	<b>494 755</b>
11	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.	4 935	-	<b>4 935</b>
12	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	<b>41 178</b>
13	TAURON Sweden Energy AB (publ)	232	19	<b>251</b>
14	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	-	1 224	<b>1 224</b>
15	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	12	-	<b>12</b>
16	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	-	<b>12</b>
17	Energopower Sp. z o.o.	45	-	<b>45</b>
18	Enpower Sp. z o.o.	45	-	<b>45</b>
19	TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o.	25	-	<b>25</b>
20	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	<b>415 852</b>
21	Marselwind Sp. z o.o.	107	-	<b>107</b>
<b>Razem</b>		<b>20 809 799</b>	<b>1 243</b>	<b>20 811 042</b>

**Utrata wartości aktywów**

Biorąc pod uwagę uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej, głównie niekorzystną sytuację na rynku hurtowym energii elektrycznej, na dzień 31 marca 2016 roku została wykonana analiza otoczenia, która wykazała, iż w pierwszym kwartale bieżącego roku nie wystąpiły istotne zmiany sytuacji rynkowej względem informacji dostępnych na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 roku są aktualne i nie ma konieczności dokonywania dodatkowych odpisów na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku przeprowadzono test na utratę wartości udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych wykazanych w aktywach trwałych. Udziały i akcje oraz pożyczki i obligacje wewnątrzgrupowe stanowiły około 89% wartości sumy bilansowej.

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

Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtuje się w okresie projekcji między 7,43% - 9,05% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem. WACC kalkulowany jest przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka kalkulowanej na podstawie rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 3,22%) 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.

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

Wynik przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2015 roku zgodnie z MSR 36 testów na utratę wartości wskazał na utratę bilansowej wartości akcji i udziałów spółek zależnych w wysokości 4 931 147 tysięcy złotych. Odpis ten pozostał bez zmian na dzień 31 marca 2016 roku oraz dotyczył następujących spółek:

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Spółka	Odpis aktualizujący na dzień 31 marca 2016 roku	Wartość bilansowa po uwzględnieniu odpisu na dzień 31 marca 2016 roku
TAURON Wytwarzanie S.A.	4 487 895	2 748 832
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	443 252	884 791

Konieczność dokonania odpisu wynikała z następujących okoliczności:

- długotrwale utrzymującej się, niekorzystnej dla wytwórców energii elektrycznej sytuacji rynkowej i wynikającego z niej przyjęcia bardziej ostrożnych prognoz kształtowania się cen energii elektrycznej w przyszłości;
- dostosowania wolumenów produkcji energii elektrycznej (ograniczenie ich wielkości) w przyszłości do przewidywanego utrzymania się obecnej, niekorzystnej sytuacji rynkowej;
- szybszego niż przewidywano odstawienia starszych jednostek wytwórczych.

## 21. Obligacje

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

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

Spółka	Stan na 31 marca 2016 ( <i>niebadane</i> )		Stan na 31 grudnia 2015	
	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki
TAURON Wytwarzanie S.A.	2 498 770	20 525	2 498 770	13 260
TAURON Dystrybucja S.A.	2 800 000	75 931	2 600 000	174 565
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	60 000	695	60 000	705
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 633 260	25 241	1 603 260	18 675
TAURON Wydobycie S.A.	820 000	8 740	600 000	4 787
TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	85 000	8 720	85 000	7 619
<b>Razem obligacje, w tym:</b>	<b>7 897 030</b>	<b>139 852</b>	<b>7 447 030</b>	<b>219 611</b>
Długoterminowe	7 587 030	5 672	7 447 030	4 571
Krótkoterminowe	310 000	134 180	-	215 040

Obligacje wewnętrzne, których termin wykupu jest poniżej jednego roku, jednak wobec których planowane jest rolowanie, klasyfikowane są jako instrumenty długoterminowe. Taka klasyfikacja odzwierciedla charakter finansowania będącego częścią programu emisji obligacji wewnętrznych, w ramach którego odbywa się zarządzanie środkami pieniężnymi o horyzoncie średnio i długoterminowym. W umowach zostały zawarte mechanizmy umożliwiające rolowanie obligacji. Na dzień 31 marca 2016 roku wszystkie obligacje o terminie wykupu poniżej jednego roku (wartość nominalna 310 000 tysięcy złotych) zostały zaklasyfikowane jako krótkoterminowe w związku z brakiem zamiaru rolowania przez spółki.

## 22. Pożyczki udzielone

	Stan na 31 marca 2016 ( <i>niebadane</i> )		Stan na 31 grudnia 2015	
	Kapitał	Odsetki	Kapitał	Odsetki
Pożyczka udzielona TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 120 000	94 024	1 120 000	75 362
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A., w tym:	200 950	31 059	194 950	28 959
Pożyczka podporządkowana	177 000	30 784	177 000	28 922
Pożyczka na spłatę zadłużenia	15 850	198	15 850	31
Pozostałe pożyczki	8 100	77	2 100	6
Pozostałe pożyczki	-	-	142 024	20
<b>Razem pożyczki, w tym:</b>	<b>1 320 950</b>	<b>125 083</b>	<b>1 456 974</b>	<b>104 341</b>
Długoterminowe	192 850	30 982	1 312 850	104 315
Krótkoterminowe	1 128 100	94 101	144 124	26

W dniu 27 lutego 2015 roku podpisana została umowa pomiędzy Spółką a spółką zależną TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., zgodnie z którą TAURON Polska Energia S.A. udzieliła spółce TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. pożyczki jednorocznej w kwocie 1 120 000 tysięcy złotych przeznaczonej na nabycie w celu umorzenia obligacji



wewnątrzgrupowych w tej samej kwocie wyemitowanych przez pożyczkobiorcę w latach ubiegłych w celu finansowania budowy farm wiatrowych. W dniu 25 lutego 2016 roku podpisany został aneks do ww. umowy pożyczki, zgodnie z którym termin spłaty pożyczki został przesunięty do dnia 27 lutego 2017 roku.

Pożyczki udzielone Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.:

- Na mocy umów zawartych w dniu 20 czerwca 2012 roku pomiędzy PGNiG S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. w celu spełnienia warunków koniecznych do udzielenia finansowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Europejski Bank Inwestycyjny, TAURON Polska Energia S.A. udzieliła Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczki podporządkowanej oraz pożyczki VAT. Na dzień bilansowy saldo udzielonej pożyczki podporządkowanej wynosi 177 000 tysięcy złotych, natomiast saldo pożyczki VAT wynosi zero.
- W roku 2015 zawarte zostały umowy pożyczek pomiędzy Spółką a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A., na podstawie której Spółka udzieliła Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczki w maksymalnej wysokości 15 850 tysięcy złotych na spłatę pierwszej raty kapitałowej wraz z odsetkami kredytów udzielonych pożyczkobiorcy przez Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz pożyczki krótkoterminowej do wysokości 2 600 tysięcy złotych na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej pożyczkobiorcy. Na dzień bilansowy saldo udzielonych pożyczek było równe maksymalnym wysokościami wynikającym z umów.
- W dniu 22 stycznia 2016 roku Spółka udzieliła Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 5 500 tysięcy złotych na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej pożyczkobiorcy. Zgodnie z zapisami umowy pożyczka zostanie spłacona jednorazowo, wraz z naliczonymi odsetkami, w terminie nie późniejszym niż 31 grudnia 2016 roku.

Spadek pozostałych pożyczek w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku, związany jest z odsprzedażą przez Spółkę w marcu 2016 roku 4 100 tysięcy sztuk uprawnień do emisji zanieczyszczeń (EUA) do spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. w cenie 35,05 złotych/EUA, za łączną kwotę 143 705 tysięcy złotych. Prawa te Spółka nabyła od TAURON Wytwarzanie S.A. w wyniku porozumień zawartych w grudniu 2015 roku, w których to porozumieniach Spółka zobowiązała się do odsprzedaży tej samej ilości uprawnień w marcu 2016 roku po ustalonej cenie. Z uwagi na swój charakter transakcja została rozpoznana jako pożyczka (zakup z przyrzeczeniem odsprzedaży), ponieważ w ocenie Spółki nie przeszły na nią ryzyka i korzyści, w tym ryzyko zmian wartości godziwej. Na powyższej transakcji udzielonej pożyczki uzyskane zostały odsetki w wysokości 1 681 tysięcy złotych. Wpływy z odsprzedaży uprawnień do emisji zanieczyszczeń w ramach opisywanej powyżej transakcji prezentowane są w rachunku przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej jako spłata pożyczek.

### 23. Instrumenty pochodne

	Stan na 31 marca 2016 ( <i>niebadane</i> )				Stan na 31 grudnia 2015			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem		Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem	
			Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania
CCIRS	-	-	-	-	(11 368)	-	3 055	(14 423)
IRS	(28 021)	(65 484)	410	(93 915)	(4 833)	-	-	(95 467)
Forward/futures/swap towarowy	3 019	-	63 580	(60 561)	17	-	2 225	(2 208)
Forward walutowy	133	-	133	-	404	-	404	-
<b>Instrumenty pochodne razem, w tym:</b>			<b>64 123</b>	<b>(154 476)</b>			<b>5 684</b>	<b>(112 098)</b>
Krótkoterminowe			63 350	(154 470)			5 668	(96 942)
Długoterminowe			773	(6)			16	(15 156)

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

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

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

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

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2015	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
<b>Aktywa</b>				
Instrumenty pochodne - towarowe	63 580	-	2 225	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	133	-	404
Instrumenty pochodne CCIRS	-	-	-	3 055
Instrumenty pochodne IRS	-	410	-	-
<b>Zobowiązania</b>				
Instrumenty pochodne-towarowe	60 561	-	2 208	-
Instrumenty pochodne CCIRS	-	-	-	14 423
Instrumenty pochodne IRS	-	93 915	-	95 467

#### **Instrumenty pochodne zabezpieczające (objęte rachunkowością zabezpieczeń) - IRS**

Zgodnie z decyzją Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym z dnia 30 stycznia 2012 roku Spółka zabezpieczyła w marcu 2012 roku ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji (transze A i C) poprzez zawarcie transakcji zabezpieczającej swap procentowy (IRS) na okres pięciu lat. Zawarcie transakcji podyktowane było zmiennością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetkowych wynikających z wyemitowania obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu opartych na stopie referencyjnej WIBOR dla okresu sześciomiesięcznego (WIBOR 6M). Spółka zabezpieczyła 80% przepływów. Transakcja dotycząca transzy A została rozliczona w dniu zapadalności instrumentu, tj. w grudniu 2015 roku. W dniu 29 lutego 2016 roku Spółka wykupiła i umorzyła część obligacji transzy C o wartości nominalnej 2 250 000 tysięcy złotych zabezpieczonych instrumentami swap procentowy i jednocześnie wyemitowała obligacje o tej samej wartości nominalnej w ramach umowy zawartej w listopadzie 2015 roku, co zostało szerzej opisane w nocie 30.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Zgodnie z przyjętą przez Spółkę dynamiczną strategią zabezpieczania ryzyka stopy procentowej, zakładającą, iż instrumentem zabezpieczanym są przepływy pieniężne związane z ekspozycją na ryzyko stopy procentowej WIBOR 6M, Spółka utrzymała powiązanie zabezpieczające transakcji IRS, zawartych w marcu 2012 w stosunku do nowo wyemitowanych obligacji. W związku ze stwierdzoną wysoką efektywnością zabezpieczenia, transakcje objęte są rachunkowością zabezpieczeń.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku, Zgodnie z decyzją Zespołu ds. Zarządzania Ryzykiem Finansowym i Kredytowym Spółka zabezpieczyła część ryzyka stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji w ramach umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego o wartości nominalnej 600 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okres 5 lat. Powyższe transakcje objęte są rachunkowością zabezpieczeń z zastrzeżeniem, iż pierwszy okres odsetkowy jest wyłączony z wyznaczenia rachunkowości zabezpieczeń. Ma to związek z faktem, iż zmienna stopa procentowa w pierwszym okresie odsetkowym jest ustalana z góry, a tym samym jednostka nie może objąć zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych wynikających z pierwszego okresu odsetkowego.

#### **Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku transakcja dotycząca instrumentu pochodnego CCIRS (Coupon Cross Currency Swap), która nie podlegała rachunkowości zabezpieczeń, została zamknięta. W wyniku rozliczenia transakcji w lutym 2016 roku Spółka otrzymała kwotę 5 400 tysięcy złotych. Transakcja ta polegała na wymianie płatności odsetkowych od kwoty nominalnej 168 000 tysięcy euro i została pierwotnie zawarta na okres 15 lat.

Zgodnie z założeniami, Spółka płaciła odsetki naliczone na podstawie zmiennej stopy procentowej w złotych, równocześnie otrzymując płatności według stałej stopy procentowej w euro.

Na dzień 31 marca 2016 roku instrumenty pochodne nie objęte rachunkowością zabezpieczeń i klasyfikowane do kategorii aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmowały:

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

#### 24. Krótkoterminowe aktywa niematerialne

W krótkoterminowych aktywach niematerialnych Spółka ujmuje świadectwa pochodzenia energii elektrycznej.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>
<b>Bilans otwarcia</b>	-	<b>20 215</b>
Zakup bezpośredni	13	1 670
Umorzenie	(13)	(21 885)
Reklasyfikacja	-	2 739
<b>Bilans zamknięcia</b>	-	<b>2 739</b>

#### 25. Zapasy

	Stan na 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2015
<b>Koszt historyczny</b>		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	250	1 720
Prawa do emisji zanieczyszczeń	247 109	248 342
Materiały	209	56
<b>Razem</b>	<b>247 568</b>	<b>250 118</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość</b>		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(86)	(198)
Prawa do emisji zanieczyszczeń	(23 660)	(428)
<b>Razem</b>	<b>(23 746)</b>	<b>(626)</b>
<b>Wartość netto możliwa do odzyskania</b>		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	164	1 522
Prawa do emisji zanieczyszczeń	223 449	247 914
Materiały	209	56
<b>Razem</b>	<b>223 822</b>	<b>249 492</b>

W związku ze spadkiem w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku cen rynkowych uprawnień do emisji zanieczyszczeń na dzień 31 marca 2016 roku Spółka ujęła odpisy aktualizujące wartość posiadanych na dzień bilansowy praw do emisji w wysokości 23 660 tysięcy złotych.

## 26. Należności od odbiorców

	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
<b>Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego</b>		
Należności od odbiorców	524 090	579 605
Należności dochodzone na drodze sądowej	880	2 423
<b>Razem</b>	<b>524 970</b>	<b>582 028</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>		
Należności od odbiorców	(137)	(159)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(880)	(2 423)
<b>Razem</b>	<b>(1 017)</b>	<b>(2 582)</b>
<b>Wartość pozycji netto</b>		
Należności od odbiorców	523 953	579 446
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>Razem</b>	<b>523 953</b>	<b>579 446</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 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku największe saldo należności od odbiorców stanowiły należności od spółki zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynoszące odpowiednio 347 943 tysiące złotych i 257 446 tysięcy złotych.

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

## 27. Należności z tytułu podatków i opłat

	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Należności z tytułu podatku dochodowego	113 028	-
Należności z tytułu podatku VAT	53 395	42 013
Należności z tytułu akcyzy	1 750	1 750
<b>Razem</b>	<b>168 173</b>	<b>43 763</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 od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

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

Na dzień 31 marca 2016 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 113 019 tysięcy złotych, na co składa się:

- Nadwyżka zapłaconej zaliczki PGK z tytułu podatku za pierwszy kwartał 2016 roku nad podatkiem należnym w kwocie 112 748 tysięcy złotych;
- Należność z tytułu podatku dochodowego za lata ubiegłe w kwocie 271 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 103 670 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Pozostałe zobowiązania finansowe”, oraz należność od spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową

z tytułu niedopłaty podatku w wysokości 9 797 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”.

## 28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	200 389	168 024
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	18	231
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :</b>	<b>200 407</b>	<b>168 255</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	88 752	70 927
Cash pool	(818 088)	(839 642)
Kredyt w rachunku bieżącym	(102 445)	(10 206)
Różnice kursowe	(268)	2 418
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(720 394)</b>	<b>(679 175)</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 stanowią głównie:

- saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w kwocie 61 544 tysiące złotych, oraz
- salda środków pieniężnych na rachunkach celowych do obsługi na giełdach ICE Futures Europe, European Energy Exchange oraz Powernext S.A. w kwocie 25 523 tysiące złotych.

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

## 29. Kapitał własny

### 29.1. Kapitał podstawowy

#### Kapitał podstawowy na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)

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

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

### 29.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

#### Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane, według najlepszej wiedzy Spółki)

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

### 29.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(73 414)</b>	<b>(143 019)</b>
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	1 961	(5 311)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	23 188	20 825
Podatek odroczony	(4 778)	(2 948)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(53 043)</b>	<b>(130 453)</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 nocie 23 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 31 marca 2016 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę (53 043) tysiące złotych. Kwota ta stanowi zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 93 505 tysięcy złotych, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji, oraz o wycenę okresów odsetkowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń, z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Wynik finansowy bieżącego okresu obciążony został kwotą 23 188 tysięcy złotych, z czego kwota 23 224 tysiące złotych stanowi zmianę wyceny instrumentów dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji, natomiast kwota (36) tysięcy złotych stanowi zmianę wyceny dotyczącą okresów odsetkowych nie podlegających rachunkowości zabezpieczeń. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty z tytułu zmiany wyceny instrumentów dotyczących naliczonych odsetek z tytułu obligacji powiększyły koszty finansowe wynikające z tych odsetek.

### 29.4. Ograniczenia w wypłacie dywidendy

#### Kapitał zapasowy – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2015
<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>7 245 078</b>	<b>7 245 078</b>
zmniejszenie wartości kapitału podstawowego	7 010 198	7 010 198
rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	234 880	234 880
<b>Razem kapitał zapasowy</b>	<b>11 277 247</b>	<b>11 277 247</b>

#### Zyski zatrzymane – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2015
<b>kwoty podlegające podziałowi/ do pokrycia, w tym:</b>	<b>(3 453 895)</b>	<b>(3 453 895)</b>
wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	(3 453 908)	(3 453 908)
korekty wyniku za lata ubiegłe	13	13
<b>kwoty niepodlegające podziałowi, w tym:</b>	<b>140 273</b>	<b>79 812</b>
wynik finansowy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku	60 454	-
kapitał z zysków/strat aktuarialnych dot. rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia	(699)	(706)
rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	80 518	80 518
<b>Razem zyski zatrzymane (niepokryte straty)</b>	<b>(3 313 622)</b>	<b>(3 374 083)</b>



**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**30. Zobowiązania z tytułu zadłużenia**

	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
<b>Długoterminowa część zobowiązań z tytułu zadłużenia</b>		
Wyemitowane obligacje	5 809 790	2 957 095
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	1 162 905	1 183 320
Pożyczki od jednostki zależnej	710 328	709 170
Leasing finansowy	26 123	26 961
<b>Razem</b>	<b>7 709 146</b>	<b>4 876 546</b>
<b>Bieżąca część zobowiązań z tytułu zadłużenia</b>		
Wyemitowane obligacje	793 271	3 011 922
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	846 593	860 585
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	143 723	140 871
Pożyczki od jednostki zależnej	37 097	30 256
Kredyt w rachunku bieżącym	102 445	10 206
Leasing finansowy	3 264	3 208
<b>Razem</b>	<b>1 926 393</b>	<b>4 057 048</b>

**30.1. Wyemitowane obligacje**

**Obligacje według stanu na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)**

Transza/Bank	Termin wykupu	Waluta	Stan na dzień bilansowy (niebadane)		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)				
			Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
C	12 grudzień 2016	PLN	6 090	749 764	-	749 764	-	-	-
	20 grudzień 2019	PLN	909	99 843	-	-	-	99 843	-
	20 grudzień 2020	PLN	909	99 831	-	-	-	99 831	-
	20 grudzień 2021	PLN	909	99 822	-	-	-	-	99 822
	20 grudzień 2022	PLN	909	99 814	-	-	-	-	99 814
	20 grudzień 2023	PLN	909	99 808	-	-	-	-	99 808
	20 grudzień 2024	PLN	909	99 805	-	-	-	-	99 805
	20 grudzień 2025	PLN	909	99 801	-	-	-	-	99 801
BGK*	20 grudzień 2026	PLN	909	99 796	-	-	-	-	99 796
	20 grudzień 2027	PLN	909	99 794	-	-	-	-	99 794
	20 grudzień 2028	PLN	900	99 793	-	-	-	-	99 793
	20 grudzień 2020	PLN	565	70 000	-	-	-	70 000	-
	20 grudzień 2021	PLN	565	70 000	-	-	-	-	70 000
	20 grudzień 2022	PLN	565	70 000	-	-	-	-	70 000
	20 grudzień 2023	PLN	511	70 000	-	-	-	-	70 000
	20 grudzień 2024	PLN	511	70 000	-	-	-	-	70 000
	20 grudzień 2025	PLN	511	70 000	-	-	-	-	70 000
Program Emisji	29 grudzień 2020	PLN	5 701	2 243 741	-	-	-	2 243 741	-
Obligacji z dnia	25 marzec 2020	PLN	55	99 721	-	-	-	99 721	-
24.11.2015 roku	30 marzec 2020	PLN	48	299 160	-	-	-	299 160	-
TPEA1119	4 listopad 2019	PLN	19 304	1 749 061	-	-	-	1 749 061	-
<b>Razem obligacje</b>			<b>43 507</b>	<b>6 559 554</b>	-	<b>749 764</b>	-	<b>4 661 357</b>	<b>1 148 433</b>

\*Bank Gospodarstwa Krajowego

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku**

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

\*Bank Gospodarstwa Krajowego

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

Zmianę stanu obligacji bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>5 956 033</b>	<b>6 094 022</b>
Emisja*	2 852 461	-
Wykup	(2 250 000)	(150 000)
Zmiana wyceny	1 060	499
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>6 559 554</b>	<b>5 944 521</b>

\* Uwzględnione zostały koszty emisji.

Zmiana stanu obligacji w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku wynikała z następujących zdarzeń:

- W dniu 8 stycznia 2016 roku Spółka wyemitowała obligacje długoterminowe o łącznej wartości nominalnej 210 000 tysięcy złotych w ramach umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z terminami wykupu:
  - Transza 70 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 20 grudnia 2023 roku;
  - Transza 70 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 20 grudnia 2024 roku;
  - Transza 70 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 20 grudnia 2025 roku.
- W dniu 29 lutego 2016 roku Spółka nabyła w celu umorzenia 22 500 sztuk obligacji spośród 30 000 sztuk obligacji transzy C wyemitowanych w dniu 12 grudnia 2011 roku w ramach programu emisji obligacji z dnia 16 grudnia 2010 roku. Wcześniejszy wykup nie obejmował pozostałych 7 500 sztuk obligacji Transzy C, które zgodnie z warunkami emisji będą wykupione w dniu 12 grudnia 2016 roku. Wykupione obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej wynoszącej 100 tysięcy złotych, tym samym łączna wartość nominalna nabytych i umorzonych obligacji to 2 250 000 tysięcy złotych. Kwota nabycia została powiększona o odsetki należne od dnia rozpoczęcia ostatniego okresu odsetkowego poprzedzającego nabycie do dnia nabycia obligacji. Nabycie w celu umorzenia zostało przeprowadzone na podstawie bilateralnych umów zawartych przez TAURON Polska Energia S.A. z obligatariuszami obligacji Transzy C, a głównym celem transakcji jest prolongata terminu spłaty przez Spółkę zadłużenia zaciągniętego w formie obligacji. Środki na zrefinansowanie wykupionych obligacji Spółka pozyskała w ramach nowego programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku, o czym mowa poniżej.
- W ramach nowego programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku Spółka wyemitowała w dniu 29 lutego 2016 roku 22 500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 2 250 000 tysięcy złotych, z terminem wykupu w dniu 29 grudnia 2020 roku. Obligacje zostały wyemitowane w złotych jako papiery wartościowe niezabezpieczone,



zdematerializowane oraz kuponowe. Obligacje zostały objęte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 100 tysięcy złotych. Oprocentowanie wyemitowanych obligacji zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o stałą marżę. Obligacje będą wykupywane po cenie emisyjnej w dniu wykupu, a odsetki będą płatne z dołu, na zakończenie każdego okresu odsetkowego na rzecz obligatariuszy będących w posiadaniu obligacji na dzień ustalania praw. Odsetki z tytułu obligacji są płatne w okresach półrocznych (z zastrzeżeniem pierwszego, czteromiesięcznego okresu). Obligacje zostały objęte przez instytucje finansowe będące stronami umów programu emisji obligacji, tj. Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Holland) BV, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Polska) S.A., Bank Zachodni WBK S.A., CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

- W marcu 2016 roku Spółka dokonała kolejnych emisji obligacji w ramach umowy z dnia 24 listopada 2015 roku:
  - Transza 100 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 25 marca 2020 roku;
  - Transza 300 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 30 marca 2020 roku.

Spółka zabezpiecza część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami poprzez zawarte kontrakty terminowe swap procentowy (IRS). Instrumenty te objęte są rachunkowością zabezpieczeń, co zostało szerzej opisane w nocie 23 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej (kovenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Zgodnie ze stanem na dzień 31 marca 2016 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kovenantów, czyli naruszenia warunków umów.

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

Na dzień 31 marca 2016 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 1 306 628 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 10 978 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 1 324 191 tysięcy złotych.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku Spółka dokonała spłaty rat kapitałowych kredytu w łącznej wysokości 20 455 tysięcy złotych oraz odsetek 11 240 tysięcy złotych.

### **30.3. Pożyczki od spółki zależnej**

Na dzień 31 marca 2016 roku wartość bilansowa pożyczek otrzymanych od jednostki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) wynosiła 747 425 tysięcy złotych (175 106 tysięcy euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 8 925 tysięcy złotych (2 091 tysięcy euro). Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość bilansowa pożyczki od jednostki zależnej wynosiła 739 426 tysięcy złotych (173 513 tysięcy euro).

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

- 719 140 tysięcy złotych (168 480 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.
- 28 285 tysięcy złotych (6 627 tysięcy euro) to zobowiązanie krótkoterminowe 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.

### **30.4. Usługa cash pool**

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

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

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	28 142	20 846
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	363	97
<b>Razem Należności</b>	<b>28 505</b>	<b>20 943</b>
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	845 695	859 575
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	898	1 010
<b>Razem Zobowiązania</b>	<b>846 593</b>	<b>860 585</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 2016 roku Spółka nie posiadała zobowiązania z tego tytułu.

### 30.5. Kredyty w rachunku bieżącym

Na dzień 31 marca 2016 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 102 445 tysięcy złotych i dotyczyło:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym w EUR zawartego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w celu finansowania transakcji na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń, energii i gazu – 23 642 tysiące euro (100 914 tysięcy złotych);
- umowy kredytu w rachunku bieżącym w USD zawartego z mBank S.A. w celu finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities – 407 tysięcy dolarów (1 531 tysięcy złotych).

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

### 31. Pozostałe rezerwy

#### Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem

W związku z naruszeniem harmonogramu oraz istotnych warunków technicznych kontraktu z generalnym wykonawcą projektu budowy bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli, które mają wpływ zarówno na bezpieczeństwo i bezawaryjność pracy bloku, jak i jego przyszłą efektywność i koszty jego pracy, w dniu 29 stycznia 2016 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. odstąpiła od kontraktu z generalnym wykonawcą. Trwają analizy odnośnie dalszego trybu postępowania oraz wyboru scenariusza realizacji inwestycji. Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A., wspólnie z partnerami oraz bankami finansującymi projekt, ustali formułę zakończenia inwestycji. Wszystkie strony zgodziły się co do woli kontynuacji projektu. Wspólnie z bankami trwają prace nad przywróceniem finansowania. Trwa proces przejmowania terenu budowy od generalnego wykonawcy oraz prace w zakresie zabezpieczenia i konserwacji urządzeń. Spółka prowadzi negocjacje z PGNiG S.A. w zakresie zmian w umowach gazowej i elektrycznej.

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku Spółka zaktualizowała wartość rezerw na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem w związku z odwróceniem dyskonta na dzień bilansowy, co zwiększyło rezerwy o łączną kwotę 2 929 tysięcy złotych.

Na dzień bilansowy salda rezerw na umowy rodzące obciążenia prezentują się następująco:

- Rezerwa w wysokości 125 273 tysiące złotych wynikająca z faktu, iż na podstawie wieloletniej umowy sprzedaży energii elektrycznej zawartej pomiędzy Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. a Spółką oraz PGNiG Energia S.A., Spółka zobowiązana jest do zakupu połowy wolumenu energii elektrycznej po cenie w formule „koszt plus” pokrywającej koszty produkcji oraz zapewniającej obsługę finansowania. Szacując rezerwę przyjęto różnicę między planowanymi cenami rynkowymi energii elektrycznej a kosztami wynikającymi z formuły „koszt plus”.
- Rezerwa w wysokości 52 438 tysięcy złotych związana z faktem, iż Spółka może być zobligowana do pokrycia ewentualnych strat związanych z realizacją klauzuli umownej „take or pay” w ramach umowy kompleksowej

dostarczania paliwa gazowego zawartej pomiędzy PGNiG S.A. a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. Zgodnie z powyższą klauzulą Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. jest zobowiązana do zapłaty PGNiG S.A. za nieodebrany gaz lub odsprzedaży go na rynku. Szacując rezerwę przyjęto wolumen gazu na lata 2016-2018 zgodnie z zapisami umowy. Część krótkoterminowa rezerwy wynosi 24 167 tysięcy złotych.

- Rezerwa na pokrycie kosztów w kwocie 8 095 tysięcy złotych (z czego 2 836 tysięcy złotych stanowi rezerwę krótkoterminową). W związku z opóźnieniem realizacji projektu, na Spółce może spoczywać konieczność pokrycia dodatkowych kosztów funkcjonowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.

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

### **Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw energii elektrycznej**

Na dzień bilansowy Spółka utworzyła rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej w kwocie 6 tysięcy złotych. Spadek konieczności wykorzystania rezerwy na poczet umorzenia świadectw w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku w stosunku do okresu porównywalnego ma związek ze zmianami organizacyjnymi handlu energią elektryczną w Grupie, skutkującymi brakiem sprzedaży przez Spółkę energii elektrycznej do odbiorców końcowych.

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

	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Podatek dochodowy od osób prawnych	-	82 935
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 789	1 580
Podatek VAT	-	14 539
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	4 455	2 594
Pozostałe	26	22
<b>Razem</b>	<b>6 270</b>	<b>101 670</b>

### **33. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych**

#### **33.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**

##### **Zmiana stanu kapitału obrotowego**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)
Zmiana stanu należności	(42 657)	147 318
Zmiana stanu zapasów	25 670	(231)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	(236 846)	(64 194)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	(10 327)	15 395
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych	(5 924)	(3 192)
Zmiana stanu rezerw	3 122	(33 966)
<b>Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>	<b>(266 962)</b>	<b>61 130</b>

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

##### **Nabycie obligacji**

Wydatki na nabycie obligacji w kwocie 480 000 tysięcy złotych związane są z zakupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółki zależne:

- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 200 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 30 000 tysięcy złotych;
- TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 250 000 tysięcy złotych.

### Nabycie udziałów i akcji

Wydatki na nabycie udziałów i akcji w kwocie 179 000 tysięcy złotych związane są z objęciem udziałów spółki zależnej Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 29 000 tysięcy złotych, oraz przekazaniem środków pieniężnych na objęcie udziałów spółki zależnej Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 150 000 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 20 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

### Udzielenie pożyczek

Wydatki związane z udzieleniem pożyczek związane są z przekazaniem transz pożyczek dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 6 000 tysięcy złotych.

### Wykup obligacji

Wpływy z wykupu obligacji w kwocie 30 000 tysięcy złotych związany są z wykupieniem obligacji wewnątrzgrupowych przez spółkę zależną TAURON Wydobycie S.A.

### Splata pożyczek

Wpływy uzyskane z odsprzedaży 4 100 tysięcy sztuk uprawnień do emisji zanieczyszczeń od spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 142 024 tysiące złotych, zakupionych w grudniu 2015 roku w ramach transakcji zakupu uprawnień z przyrzeczeniem ich odsprzedaży, co zostało szerzej opisane w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, prezentowane są w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jako splata udzielonych pożyczek.

### Odsetki otrzymane

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>
Odsetki otrzymane od dłużnych papierów wartościowych	177 747	68 519
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	1 681	47
Odsetki otrzymane od lokat powyżej 3 miesięcy	-	5 173
<b>Razem</b>	<b>179 428</b>	<b>73 739</b>

## 33.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

### Splata pożyczek/kredytów

Wydatki z tytułu spłaty pożyczek/kredytów związane są ze splatą przez Spółkę w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 20 455 tysiące złotych.

### Wykup dłużnych papierów wartościowych

Wydatki z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych wynikają z wykupu oraz umorzenia przez Spółkę w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku części obligacji w ramach Transzy C w kwocie 2 250 000 tysięcy złotych.

### Odsetki zapłacone

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	13 003	2 715
Odsetki zapłacone od kredytów	11 397	7 994
Odsetki zapłacone od leasingu	155	203
<b>Razem</b>	<b>24 555</b>	<b>10 912</b>

### Emisja dłużnych papierów wartościowych

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku związane są z:

- emisją obligacji o łącznej wartości nominalnej 2 650 000 tysięcy złotych w ramach zawartego w listopadzie 2015 roku programu emisji obligacji, co zostało szerzej opisane w nocie 30.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego;
- emisją transz obligacji w ramach umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w łącznej kwocie 210 000 tysięcy złotych.

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

##### **Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe**

Wzrost pozostałych długoterminowych aktywów finansowych o 171 865 tysięcy złotych związany jest głównie z przekazaniem 150 000 tysięcy złotych na podwyższenie kapitału spółki zależnej Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o., o czym szerzej w nocie 20 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Podwyższenie kapitału spółki zostało zarejestrowane w dniu 6 maja 2016 roku.

##### **Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe**

Wzrost pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych o 86 807 tysięcy złotych wynika głównie ze wzrostu zobowiązań Spółki wobec spółek zależnych z tytułu nadpłaty podatku z tytułu rozliczeń Podatkowej Grupy Kapitałowej – na dzień 31 marca 2016 roku zobowiązania z tego tytułu wyniosły 103 670 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku – 6 563 tysiące złotych).

## INNE INFORMACJE

### 35. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki wynikają głównie z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom powiązanym. Na dzień 31 marca 2016 roku zobowiązania warunkowe Spółki były następujące:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2015	
			EUR	PLN	EUR	PLN
gwarancja korporacyjna	TAURON Sweden Energy AB (publ)	obligatariusze obligacji wyemitowanych przez TAURON Sweden Energy AB (publ)	168 000	717 091	168 000	715 932
weksel in blanco	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej		40 000		40 000
	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	w Katowicach		30 000		30 000
	TAURON Ciepło Sp. z o.o.			1 180		1 180
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.			-		593
	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		1 422		912
	TAURON Wydobycie S.A.			76		76
	TAURON Dystrybucja S.A.			97		97
zabezpieczenie pożyczki	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.			484		507
	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie		1 145		1 145
zabezpieczenie umowy	TAURON Wytwarzanie S.A.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.		5 000		5 000
zabezpieczenie umowy	TAURON Czech Energy s.r.o.	SPP CZ a.s.	-	-	300	1 278
zastawy rejestrowe i zastaw finansowy na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	TAMEH Czech s.r.o. TAMEH POLSKA Sp. z o.o.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		415 852		415 852

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku miały miejsce następujące zmiany:

- W ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na zlecenie Spółki bank wystawia gwarancje bankowe dla spółek zależnych. Na dzień 31 marca 2016 roku łączne saldo udzielonych gwarancji wynosiło 2 079 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku – 2 185 tysięcy złotych);
- W dniu 31 stycznia 2016 roku wygasło zabezpieczenie umowy udzielone na rzecz spółki zależnej TAURON Czech Energy s.r.o., którego beneficjentem był SPP CZ a.s. – 300 tysięcy euro.

### Roszczenia od Huty Łaziska S.A.

W związku z połączeniem Spółki z Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. („GZE”) – TAURON Polska Energia S.A. została stroną sporu sądowego z Huta Łaziska S.A. („Huta”).

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

Prezes URE postanowieniem z dnia 12 października 2001 roku nakazał GZE wznowić dostawy energii elektrycznej do Huty na warunkach umowy z dnia 30 lipca 2001 roku, w szczególności po cenie 67 zł/MWh, do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia sporu, a w dniu 14 listopada 2001 roku ostatecznie rozstrzygnął spór, wydając decyzję stwierdzającą, iż wstrzymanie dostaw energii elektrycznej nie było nieuzasadnione. Huta odwołała się od tej decyzji. W dniu 25 lipca 2006 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok prawomocnie kończący spór o zasadność wstrzymania przez GZE dostaw energii do Huty, oddalający apelację Huty od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 19 października 2005 roku oddalającego odwołanie Huty od przedmiotowej decyzji Prezesa URE. Od powołanego wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie Huta wniosła skargę kasacyjną, która została przez Sąd Najwyższy oddalona wyrokiem z dnia 10 maja 2007 roku.

Z powodu wstrzymania dostaw energii, Huta wywodzi wobec GZE roszczenie o zapłatę odszkodowania w wysokości 182 060 tysięcy złotych. Aktualnie toczy się sprawa z pozwu Huty z 12 marca 2007 roku przeciwko GZE i Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez Prezesa URE, o zapłatę 182 060 tysięcy złotych z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty tytułem odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez GZE postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 roku. W sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 listopada 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił



wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Począwszy od 27 listopada 2012 roku odbywają się rozprawy przed sądem pierwszej instancji. W maju 2015 roku została sporządzona przez biegłą opinia dotycząca prawidłowości rozliczeń między stronami sporu. W dniu 30 czerwca 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. złożyła zarzuty do wyżej wskazanej opinii. Zarzuty do tej opinii złożyła także Huta oraz Skarb Państwa. Postanowieniem z dnia 16 września 2015 roku Sąd dopuścił dowód z uzupełniającej opinii biegłego, w której biegła ma się odnieść do zarzutów zgłoszonych przez strony. W ostatnim piśmie procesowym pełnomocnicy Spółki złożyli wniosek o pilne zwolnienie biegłej z obecności na najbliższej rozprawie, a ponadto złożyli wnioski ukierunkowane na rezygnację z dowodu z opinii biegłego sądowego. Ostatnia rozprawa odbyła się w dniu 20 stycznia 2016 roku. Termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na dzień 20 maja 2016 roku.

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

### Postępowanie kontrolne

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

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

Spółka spodziewa się, iż postępowanie kontrolne zostanie zakończone w 2016 roku, nie jest jednak możliwe precyzyjne określenie daty jego zakończenia. Ponieważ na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Dyrektor UKS nie przedstawił swojej oceny w zakresie zebranego materiału dowodowego, na obecnym etapie nie jest możliwe wskazanie ewentualnych konsekwencji protokołu kończącego postępowanie.

### 36. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Umowa/transakcja	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia
Program Emisji Obligacji z dnia 16 grudnia 2010 roku wraz z późniejszymi aneksami	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	<ul style="list-style-type: none"> <li>do kwoty 1 560 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2016 roku – dotyczy spłaconych Transz A i B</li> <li>do kwoty 6 900 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2018 roku – dotyczy Transzy C oraz Transz D i E (niezaciągnięte)</li> </ul>
Program Emisji Obligacji Długoterminowych w Banku Gospodarstwa Krajowego	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do maksymalnej kwoty 2 550 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 20 grudnia 2032 roku
Program Emisji Obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do maksymalnej kwoty 7 524 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 31 grudnia 2023 roku
Umowa ramowa zawarta z PKO Bankiem Polskim S.A. na gwarancje bankowe. Z limitu na gwarancje zabezpieczające transakcje może korzystać Spółka oraz spółki z Grupy TAURON. Na dzień 31 marca 2016 roku maksymalna kwota ustalonego limitu gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych.	pełnomocnictwo do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A.	do kwoty 125 000 tysięcy złotych
Zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji	gwarancja bankowa w ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe z PKO Bank Polski S.A. wystawiona na zlecenie Spółki celem zabezpieczenia transakcji z podmiotami spoza Grupy TAURON	<ul style="list-style-type: none"> <li>gwarancja dla Joint Allocation Office S.A. do kwoty 1 000 tysięcy euro (4 268 tysięcy złotych) obowiązująca do dnia 30 grudnia 2016 roku</li> <li>gwarancja na zabezpieczenie dobrego wykonania umowy (Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ – SYSTEM S.A.) do kwoty 3 864 tysiące złotych obowiązująca do dnia 30 listopada 2016 roku</li> </ul>
Zabezpieczenie transakcji realizowanych przez spółki zależne	gwarancje bankowe w ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe z PKO Bank Polski S.A., wystawione na zlecenie Spółki celem zabezpieczenia transakcji i zobowiązań spółek zależnych	na łączną kwotę 2 079 tysięcy złotych (nota 35 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego)
Umowa zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.	pełnomocnictwo do pobierania środków pieniężnych z rachunku bankowego w BZ WBK S.A.	do kwoty 150 000 tysięcy złotych
Umowa zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. Z limitu na gwarancje zabezpieczające transakcje może korzystać Spółka oraz spółki z Grupy TAURON.	gwarancje bankowe wystawione przez bank na zlecenie Spółki celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w Giełdowej Izbie Rozrachunkowej	<ul style="list-style-type: none"> <li>do wysokości 30 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do 15 czerwca 2016 roku</li> <li>do wysokości 20 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do 29 kwietnia 2016 roku</li> </ul>

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Umowa/transakcja	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia
Umowy kredytów w rachunku bieżącym w banku PKO Bank Polski S.A. (do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limit intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych)	pełnomocnictwa do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A.	do łącznej kwoty 800 000 tysięcy złotych
Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego (w EUR, do kwoty 25 000 tysięcy euro)	pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku Gospodarstwa Krajowego oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 106 710 tysięcy złotych (25 000 tysięcy euro) do kwoty 213 420 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 11 277 tysięcy złotych (3 000 tysięcy dolarów) z terminem obowiązywania 31 marca 2019 roku
Zabezpieczenie transakcji zawieranych na giełdach europejskich	Depozyty dotyczące transakcji zawieranych na giełdach europejskich - w celu zabezpieczenia transakcji zawieranych na giełdach, w tym głównie transakcji terminowych na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń, Spółka przekazuje depozyty początkowe dla tych transakcji na wyodrębnione rachunki bankowe.	na dzień 31 marca 2016 roku łączna wartość 25 523 tysiące złotych
Zabezpieczenie transakcji Spółki na Towarowej Giełdzie Energii	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie zawarta pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. ("IRGIT")  Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie pomiędzy spółką zależną TAURON Wytwarzanie S.A. a IRGIT	W ramach tego zabezpieczenia Spółka zdeponowała na rachunku w Rejestrze Uprawnień jednostki w ilości 5 183 500 EUA. Termin obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 15 czerwca 2016 roku.  W ramach tej umowy dokonano blokady uprawnień do emisji CO2 w Rejestrze Uprawnień stanowiących własność TAURON Wytwarzanie S.A. w ilości 8 000 000 EUA. Na podstawie Umowy Przewłaszczenia na zabezpieczenie TAURON Wytwarzanie S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania zaciągnięte przez Spółkę względem IRGIT. Zabezpieczenie obowiązywało w pierwszym kwartale 2016 roku, umowa wygasła w dniu 31 marca 2016 roku.
Umowa leasingu finansowego, którego przedmiotem jest nieruchomości inwestycyjna	Przedmiotem umowy jest nieruchomości inwestycyjna. Zabezpieczeniem tej umowy są: dwa weksle in blanco, cesja wierzytelności oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego.	Wartości bilansowa przedmiotu umowy leasingu finansowego na dzień 31 marca 2016 roku wynosiła 28 031 tysięcy złotych.

### 37. Zobowiązania inwestycyjne

W związku z inwestycją w PGE EJ 1 Sp. z o.o. Spółka planuje w 2016 roku podwyższenia kapitału zakładowego spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. w łącznej kwocie 11 000 tysięcy złotych.

### 38. Informacja o podmiotach powiązanych

#### 38.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

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

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



## Przychody i koszty

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody od spółek zależnych, w tym:</b>	<b>1 995 726</b>	<b>2 449 960</b>
Przychody z działalności operacyjnej	1 875 511	2 344 403
Inne przychody operacyjne	941	1 416
Przychody finansowe	119 274	104 141
<b>Przychody od spółek współzależnych</b>	<b>4 440</b>	<b>40 328</b>
<b>Przychody od spółek Skarbu Państwa</b>	<b>41 612</b>	<b>224 520</b>
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi, w tym:</b>	<b>(632 817)</b>	<b>(1 107 111)</b>
Koszty działalności operacyjnej	(623 286)	(1 096 539)
Koszty finansowe	(9 531)	(10 572)
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi</b>	<b>(3 320)</b>	<b>(76)</b>
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa</b>	<b>(126 914)</b>	<b>(259 565)</b>

## Należności i zobowiązania

	Stan na 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2015
<b>Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych, w tym:</b>	<b>9 928 646</b>	<b>9 584 859</b>
Należności od odbiorców	489 263	462 421
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	28 499	20 941
Pożyczki udzielone	1 214 024	1 337 406
Inne należności finansowe	181	302
Wpłata na podwyższenie kapitału spółki zależnej	150 000	-
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	9 797	97 148
Obligacje	8 036 882	7 666 641
<b>Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych</b>	<b>232 638</b>	<b>224 046</b>
<b>Należności od spółek Skarbu Państwa</b>	<b>82 576</b>	<b>133 784</b>
<b>Zobowiązania wobec spółek zależnych, w tym:</b>	<b>1 849 299</b>	<b>1 919 518</b>
Zobowiązania wobec dostawców	181 756	337 087
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	811 723	831 205
Inne pożyczki otrzymane	747 425	739 426
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	103 074	6 440
Inne zobowiązania finansowe	5 239	5 239
Inne zobowiązania niefinansowe	82	121
<b>Zobowiązania wobec spółek współzależnych</b>	<b>1 378</b>	<b>729</b>
<b>Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa</b>	<b>20 815</b>	<b>62 372</b>

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

Spadek kosztów działalności operacyjnej w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku w porównaniu do okresu porównawczego spowodowany był w głównej mierze spadkiem zakupu energii elektrycznej od TAURON Wytwarzanie S.A. Zakup energii elektrycznej wyniósł odpowiednio 291 948 tysięcy złotych i 702 556 tysięcy złotych.

Spśród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku w zakresie przychodów ze sprzedaży były PSE S.A. i Kompania Węglowa S.A., od których przychody stanowiły 96% przychodów osiągniętych w wyniku transakcji ze spółkami Skarbu Państwa.

Największe koszty wynikają z transakcji z Kompanią Węglową S.A., Katowickim Holdingiem Węglowym S.A., PSE S.A. oraz Jastrzębską Spółką Węglową S.A., które stanowiły 93% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

W związku z zawartymi umowami ze wspólnym przedsięwzięciem Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka utworzyła rezerwy na umowy rodzące obciążenia w wysokości 182 877 tysięcy złotych. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku Spółka zaktualizowała wartość rezerw w związku z odwróceniem dyskonta na dzień bilansowy o łączną kwotę 2 929 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 31 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

### 38.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki wypłaconych lub należnych do wypłaty w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>
<b>Zarząd Jednostki</b>	<b>3 417</b>	<b>1 979</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	1 216	1 224
Świadczenia po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	2 077	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	450
Inne	124	305
<b>Rada Nadzorcza Jednostki</b>	<b>305</b>	<b>308</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	305	308
<b>Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej</b>	<b>4 229</b>	<b>4 969</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	3 372	4 523
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	609	114
Inne	248	332
<b>Razem</b>	<b>7 951</b>	<b>7 256</b>

W zakresie wykazanych w powyższej tabeli wypłaconych świadczeń po okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu kwota 1 550 tysięcy złotych stanowi wykorzystanie rezerwy utworzonej na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Dodatkowo, w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku Spółka utworzyła rezerwę z tytułu świadczeń po okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu w kwocie 450 tysięcy złotych, które nie są jeszcze wymagalne.

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

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

### 39. Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Nota	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2015	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>		<b>63 713</b>	<b>63 713</b>	<b>5 684</b>	<b>5 684</b>
Instrumenty pochodne	23	63 713	63 713	5 684	5 684
<b>2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>		<b>28 095</b>	<b>-</b>	<b>30 302</b>	<b>-</b>
Udziały i akcje długoterminowe	20	28 095	-	30 302	-
<b>3 Pożyczki i należności</b>		<b>10 310 483</b>	<b>10 614 549</b>	<b>9 942 813</b>	<b>10 049 948</b>
Należności od odbiorców	26	523 953	523 953	579 446	579 446
Obligacje	21	8 036 882	8 293 131	7 666 641	7 772 086
Pożyczki udzielone Cash Pool	30.4	28 505	28 505	20 943	20 943
Inne pożyczki udzielone	22	1 446 033	1 493 850	1 561 315	1 563 005
Inne należności finansowe		275 110	275 110	114 468	114 468
<b>4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39</b>		<b>15 934 099</b>	<b>-</b>	<b>15 902 892</b>	<b>-</b>
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	20	15 518 247	-	15 487 040	-
Udziały i akcje w jednostkach współzależnych	20	415 852	-	415 852	-
<b>5 Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>	23	<b>410</b>	<b>410</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	28	<b>200 407</b>	<b>200 407</b>	<b>168 255</b>	<b>168 255</b>
<b>Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>		<b>26 537 207</b>	<b>26 537 207</b>	<b>26 049 946</b>	<b>26 049 946</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>23 955 872</b>	<b>23 955 872</b>	<b>24 807 239</b>	<b>24 807 239</b>
Udziały i akcje		15 962 194	15 962 194	15 933 194	15 933 194
Obligacje		7 592 702	7 592 702	7 451 601	7 451 601
Pożyczki udzielone		223 832	223 832	1 417 165	1 417 165
Pozostałe aktywa finansowe		177 144	177 144	5 279	5 279
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>2 581 335</b>	<b>2 581 335</b>	<b>1 242 707</b>	<b>1 242 707</b>
Należności od odbiorców		523 953	523 953	579 446	579 446
Obligacje		444 180	444 180	215 040	215 040
Pożyczki udzielone		1 222 201	1 222 201	144 150	144 150
Instrumenty pochodne		63 350	63 350	5 668	5 668
Pozostałe aktywa finansowe		127 244	127 244	130 148	130 148
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		200 407	200 407	168 255	168 255

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Nota	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2015	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>		<b>60 561</b>	<b>60 561</b>	<b>16 631</b>	<b>16 631</b>
Instrumenty pochodne	23	60 561	60 561	16 631	16 631
<b>2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>		<b>9 994 917</b>	<b>10 052 362</b>	<b>9 426 384</b>	<b>9 445 560</b>
Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych, w tym:		2 900 646	2 958 091	2 924 202	2 943 378
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	30.4	846 593	846 593	860 585	860 585
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	30.2	1 306 628	1 324 404	1 324 191	1 346 344
Pożyczki od jednostki zależnej	30.3	747 425	787 094	739 426	736 449
Kredyt w rachunku bieżącym	30.5	102 445	102 445	10 206	10 206
Wyemitowane obligacje	30.1	6 603 061	6 603 061	5 969 017	5 969 017
Zobowiązania wobec dostawców		273 435	273 435	493 936	493 936
Pozostałe zobowiązania finansowe		114 825	114 825	28 017	28 017
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych		505	505	1 006	1 006
<b>3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39</b>		<b>29 387</b>	<b>29 387</b>	<b>30 169</b>	<b>30 169</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30	29 387	29 387	30 169	30 169
<b>4 Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>	23	<b>93 915</b>	<b>93 915</b>	<b>95 467</b>	<b>95 467</b>
<b>Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>		<b>10 178 780</b>	<b>10 178 780</b>	<b>9 568 651</b>	<b>9 568 651</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>7 714 391</b>	<b>7 714 391</b>	<b>4 897 441</b>	<b>4 897 441</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia		7 709 146	7 709 146	4 876 546	4 876 546
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 239	5 239	5 739	5 739
Instrumenty pochodne		6	6	15 156	15 156
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>2 464 389</b>	<b>2 464 389</b>	<b>4 671 210</b>	<b>4 671 210</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia		1 926 393	1 926 393	4 057 048	4 057 048
Zobowiązania wobec dostawców		273 435	273 435	493 936	493 936
Instrumenty pochodne		154 470	154 470	96 942	96 942
Pozostałe zobowiązania finansowe		110 091	110 091	23 284	23 284

Instrumenty finansowe, które na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej, tzn. aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumenty pochodne zabezpieczające, zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 23 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Ujawnienie odnośnie hierarchii wartości godziwej zostało również zaprezentowane w nocie 23.

Instrumenty finansowe klasyfikowane do pozostałych kategorii instrumentów finansowych:

- W przypadku instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej, które na dzień 31 marca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku obejmowały obligacje nabyte przez Spółkę, pożyczkę udzieloną spółce zależnej, kredyty otrzymane z Europejskiego Banku Inwestycyjnego oraz pożyczkę uzyskaną od spółki zależnej, Spółka dokonała wyceny w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danej obligacji, pożyczki czy kredytu, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych. Wycena została sklasyfikowana do Poziomu 2 hierarchii wyceny wartości godziwej.
- Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych (poza kategorią aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz wyłączonych z zakresu MSR 39, o czym mowa poniżej) na dzień 31 marca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:
  - w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
  - instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

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

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

#### **40. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym**

##### **40.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

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

##### **Rachunkowość zabezpieczeń**

Na dzień 31 marca 2016 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym i objęte rachunkowością zabezpieczeń. Spółka zabezpiecza część ryzyka stopy procentowej z tytułu przepływów pieniężnych związanych z wyemitowanymi obligacjami, o czym szerzej w nocie 23 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

##### **40.2. Zarządzanie kapitałem i finansami**

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

**41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

**Podwyższenie kapitału spółki TAURON Wydobycie S.A.**

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TAURON Wydobycie S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2 500 tysięcy złotych w drodze emisji 250 000 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda, które zostaną objęte przez Spółkę po cenie 1000 złotych/akcję, za łączną wartość 250 000 tysięcy złotych. W tym samym dniu Spółka przekazała środki na podwyższenie kapitału. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji podniesienie kapitału spółki nie zostało zarejestrowane.

**Rejestracja podwyższenia kapitału spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.**

W dniu 6 maja 2016 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. z kwoty 5 000 tysięcy złotych do kwoty 55 000 tysięcy złotych, uchwalone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki w dniu 22 marca 2016 roku.

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 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 2016 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 46 stron.

Katowice, dnia 9 maja 2016 roku

Remigiusz Nowakowski - Prezes Zarządu .....

Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu .....

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