

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 2018 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 PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	8

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

1. Informacje ogólne o TAURON Polska Energia S.A.	9
2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	9
3. Oświadczenie o zgodności	10
4. Kontynuacja działalności	11
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	12
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	14
9. Sezonowość działalności	18

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI 19

10. Informacje dotyczące segmentów działalności	19
---	----

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 21

11. Przychody ze sprzedaży	21
12. Koszty według rodzaju	21
13. Przychody i koszty finansowe	22
14. Podatek dochodowy	22
14.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	22
14.2. Odroczonego podatku dochodowego	23
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	23

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ 24

16. Rzeczowe aktywa trwałe	24
17. Nieruchomości inwestycyjne	24
18. Długoterminowe aktywa niematerialne	25
19. Udziały i akcje	25
20. Obligacje	27
21. Pożyczki udzielone	28
22. Instrumenty pochodne	29
23. Pozostałe aktywa finansowe	31
24. Zapasy	31
25. Należności od odbiorców	32
26. Należności z tytułu podatków i opłat	32
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
28. Kapitał własny	33
28.1. Kapitał podstawowy	33
28.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale	33
28.3. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	33
28.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	34
29. Zobowiązania z tytułu zadłużenia	34
29.1. Wyemitowane obligacje	35
29.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	37
29.3. Pożyczki od spółki zależnej	37
29.4. Usługa cash pool	37

29.5. Kredyty w rachunku bieżącym.....	37
30. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	38
31. Pozostałe rezerwy.....	38
32. Zobowiązania wobec dostawców.....	39
33. Zobowiązania z tytułu podatków i opłat.....	39

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH41

34. Istotne pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	41
34.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.....	41
34.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.....	41
34.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	42

INNE INFORMACJE..... 43

35. Instrumenty finansowe.....	43
36. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym.....	44
36.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	44
36.2. Zarządzanie kapitałem i finansami.....	45
37. Zobowiązania warunkowe.....	45
38. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań.....	50
39. Zobowiązania inwestycyjne.....	50
40. Informacja o podmiotach powiązanych.....	50
40.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa.....	50
40.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....	52
41. Pozostałe istotne informacje.....	52
42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	53

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	11	1 924 505	1 908 605
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	12	(1 918 532)	(1 681 922)
Zysk brutto ze sprzedaży		5 973	226 683
Koszty sprzedaży	12	(4 570)	(6 992)
Koszty ogólnego zarządu	12	(29 582)	(25 162)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		(1 903)	(1 347)
Zysk (strata) operacyjna		(30 082)	193 182
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	13	102 047	141 192
Koszty odsetkowe od zadłużenia	13	(73 733)	(75 475)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	13	(39 035)	65 024
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(40 803)	323 923
Podatek dochodowy	14.1	(1 699)	(46 210)
Zysk (strata) netto		(42 502)	277 713
Wycena instrumentów zabezpieczających	28.4	(13 108)	(4 217)
Podatek dochodowy	14.1	2 490	801
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		(10 618)	(3 416)
Zyski/(straty) aktuarialne		80	(11)
Podatek dochodowy	14.1	(15)	2
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		65	(9)
Pozostałe całkowite dochody netto		(10 553)	(3 425)
Łączne całkowite dochody		(53 055)	274 288
Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych):			
– podstawowy i rozwodniony z zysku netto		(0,02)	0,16

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2017 <i>(dane przekształcone)</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	351	449
Nieruchomości inwestycyjne	17	20 797	21 701
Aktywa niematerialne	18	1 149	1 263
Udziały i akcje	19	20 909 784	20 912 679
Obligacje	20	5 248 123	6 009 920
Pożyczki udzielone	21	193 527	382 989
Instrumenty pochodne	22	16 664	26 704
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.2	88 220	-
Pozostałe aktywa finansowe	23	352 747	2 724
Pozostałe aktywa niefinansowe		15 786	13 255
		26 847 148	27 371 684
Aktywa obrotowe			
Zapasy	24	202 340	198 428
Należności od odbiorców	25	642 334	719 133
Należności z tytułu podatków i opłat	26	22 223	36 094
Obligacje	20	106 035	562 776
Pożyczki udzielone	21	1 557 298	520 191
Instrumenty pochodne	22	106 203	54 994
Pozostałe aktywa finansowe	23	269 149	131 640
Pozostałe aktywa niefinansowe		6 875	4 857
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	289 164	721 577
		3 201 621	2 949 690
SUMA AKTYWÓW		30 048 769	30 321 374

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ- CIĄG DALSZY

	Nota	Stan na 31 marca 2018 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone)
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	28.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	28.3	7 657 086	7 657 086
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	28.4	12 433	23 051
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	28.3	504 034	935 022
		16 936 300	17 377 906
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	29	9 439 898	9 472 454
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	17 626	20 126
Instrumenty pochodne	22	5 893	5 217
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.2	-	29 843
Rezerwy na świadczenia pracownicze		3 246	3 147
		9 466 663	9 530 787
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	29	2 426 090	2 725 763
Zobowiązania wobec dostawców	32	325 426	413 265
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	469 728	62 590
Instrumenty pochodne	22	112 411	57 249
Zobowiązania z tytułu podatków i opłat	33	223 569	70 119
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		607	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze		334	330
Pozostałe rezerwy	31	69 867	68 771
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		17 774	14 594
		3 645 806	3 412 681
Zobowiązania razem		13 112 469	12 943 468
SUMA PASYWÓW		30 048 769	30 321 374

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU (niebadane)

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
Stan na 31 grudnia 2017 roku		8 762 747	7 657 086	23 051	935 022	17 377 906
Wpływ zastosowania MSSF 9	8	-	-	-	(388 551)	(388 551)
Stan na 1 stycznia 2018 roku		8 762 747	7 657 086	23 051	546 471	16 989 355
Zysk (strata) netto		-	-	-	(42 502)	(42 502)
Pozostałe całkowite dochody		-	-	(10 618)	65	(10 553)
Łączne całkowite dochody		-	-	(10 618)	(42 437)	(53 055)
Stan na 31 marca 2018 roku (niebadane)		8 762 747	7 657 086	12 433	504 034	16 936 300

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

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		(40 803)	323 923
Amortyzacja		1 314	1 490
Odsetki i dywidendy, netto		(11 068)	(66 415)
Różnice kursowe		29 601	(74 729)
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		(54 542)	11 880
Zmiana stanu kapitału obrotowego	34.1	47 384	118 902
Podatek dochodowy zapłacony		86	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(28 028)	315 051
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(304)	(532)
Nabycie obligacji		-	(350 000)
Nabycie udziałów i akcji	34.2	(11 000)	(160 000)
Udzielenie pożyczek	34.2	(31 800)	(292 742)
Razem płatności		(43 104)	(803 274)
Wykup obligacji	34.2	910 000	-
Splata udzielonych pożyczek		120 000	-
Odsetki otrzymane	34.2	79 810	73 449
Razem wpływy		1 109 810	73 449
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 066 706	(729 825)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(899)	(838)
Splata kredytów	34.3	(35 205)	(20 455)
Odsetki zapłacone	34.3	(9 659)	(12 179)
Prowizje zapłacone		(5 931)	(7 452)
Razem płatności		(51 694)	(40 924)
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	500 000
Razem wpływy		-	500 000
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(51 694)	459 076
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		986 984	44 302
Różnice kursowe netto		3 175	161
Środki pieniężne na początek okresu	27	(1 559 232)	(1 045 441)
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	27	(572 248)	(1 001 139)
o ograniczonej możliwości dysponowania	27	54 646	43 597

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

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

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

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

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

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

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

- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych → PKD 70.10 Z,
- Handel energią elektryczną → PKD 35.14 Z,
- Handel węglem → 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 2018 roku oraz zawierające dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2017 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 16 maja 2018 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 maja 2018 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 2018 roku.

2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Na dzień 31 marca 2018 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 2018 roku
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
 (w tysiącach złotych)*

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale spółki	Udział TAURON Polska Energia S.A. w organie stanowiącym spółki
1	TAURON Wydobywacie S.A.	Jaworzno	Wydobywanie węgla kamiennego	100,00%	100,00%
2	TAURON Wytwarzanie S.A.	Jaworzno	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	100,00%	100,00%
3	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	Jaworzno	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła oraz obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Jelenia Góra	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
5	Marselwind Sp. z o.o.	Katowice	Wytwarzanie, przesyłanie i obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
6	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Katowice	Produkcja i dystrybucja ciepła	100,00%	100,00%
7	TAURON Serwis Sp. z o.o.	Katowice	Działalność usługowa	95,61%	95,61%
8	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	Dystrybucja energii elektrycznej	99,74%	99,75%
9	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.	Wrocław	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
10	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. ¹	Tarnów	Działalność usługowa	99,74%	99,75%
11	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
12	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
13	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
14	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
15	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Krzyszowice	Wydobywanie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia	100,00%	100,00%
16	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	Warszawa	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
17	TAURON Sweden Energy AB (publ)	Sztokholm, Szwecja	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
18	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	Stalowa Wola	Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu	100,00%	100,00%
19	Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o. ¹	Tarnów	Działalność usługowa	99,74%	99,75%

¹ Udział w TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. oraz Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o. posiadany jest przez TAURON Polska Energia S.A. w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Dystrybucja S.A. TAURON Polska Energia S.A. jest użytkownikiem udziałów spółki TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2018 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział bezpośrednio i pośrednio w następujących istotnych spółkach współzależnych:

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

¹ Udział w Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. posiadany jest przez TAURON Polska Energia S.A. w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie S.A.

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

3. Oświadczenie o zgodności

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 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 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Udziały i akcje	Nota 19	Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy czy istnieją obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości pozycji Udziały i akcje. W przypadku wystąpienia istotnych przesłanek Spółka jest zobowiązana do przeprowadzenia testów na utratę wartości udziałów i akcji oraz do ujęcia lub odwrócenia wcześniej ujętego odpisu aktualizującego. Zgodnie z wymogami MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> Spółka dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny do wartości godziwej udziałów i akcji w jednostkach innych niż zależne i współzależne, o czym szerzej w nocie 8 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.
Obligacje wewnątrzgrupowe	Nota 20	Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy klasyfikację obligacji wewnątrzgrupowych jako aktywa krótko lub długoterminowe. W przypadku planowanego rolowania obligacje wewnętrzne o terminie wykupu poniżej jednego roku od dnia bilansowego Spółka klasyfikuje jako instrumenty długoterminowe. Zgodnie z wymogami MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> Spółka szacuje wielkość odpisów aktualizujących wartość obligacji wewnątrzgrupowych, o czym szerzej w nocie 8 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.
Pożyczki udzielone	Nota 21	Zgodnie z wymogami MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> Spółka dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny udzielonych pożyczek oraz szacuje wielkość odpisów aktualizujących ich wartość, o czym szerzej w nocie 8 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.
Pochodne instrumenty finansowe	Nota 22	Spółka wycenia na każdy dzień bilansowy pochodne instrumenty finansowe do wartości godziwej. Instrumenty pochodne nabywane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb nie podlegają wycenie na dzień bilansowy.
Należności od odbiorców	Nota 25	Zgodnie z wymogami MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> Spółka szacuje wielkość odpisów aktualizujących wartość należności od odbiorców, o czym szerzej w nocie 8 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Nota 14	Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność oraz weryfikuje nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
Rezerwy	Nota 31	Spółka szacuje wysokość tworzonych rezerw w oparciu o przyjęte założenia, metodologię i sposób kalkulacji właściwy dla danego tytułu rezerwy, oceniając prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz określając wiarygodny poziom kwoty niezbędnej do spełnienia obowiązku. Spółka tworzy rezerwy gdy prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest większe niż 50%.

Poza powyższym, Spółka dokonuje istotnych szacunków w zakresie ujmowanych przez Spółkę zobowiązań warunkowych w szczególności w zakresie spraw sądowych, w których Spółka jest stroną. Zobowiązania warunkowe zostały szerzej opisane w nocie 37 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

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

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

W ocenie Zarządu następujący nowy standard może mieć istotny wpływ na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

MSSF 16 Leasing

Data wejścia w życie w UE - okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2019 lub po tej dacie.

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

Wpływ na sprawozdanie finansowe

Wstępna analiza wpływu MSSF 16 *Leasing* na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż dla Spółki istotna będzie zmiana polegająca na konieczności ujęcia w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym składników aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu w przypadku umów leasingu obecnie klasyfikowanych jako leasing operacyjny. Spółka przeprowadza analizę wszystkich zawartych umów posiadających charakter leasingu celem identyfikacji tych, które będą wymagały rozpoznania aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie zakończyła analiz pozwalających określić wpływ planowanych zmian na sprawozdanie finansowe. Taka analiza zostanie zakończona w terminie późniejszym.

W ocenie Zarządu zmiany do standardu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wchodzące w życie 1 stycznia 2019 roku nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości.

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

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

Standard	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
MSSF 14 <i>Odroczone salda z regulowanej działalności</i>	1 stycznia 2016*
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	1 stycznia 2021
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem</i> oraz późniejsze zmiany	data wejścia w życie zmian została odroczone
Zmiany do różnych standardów <i>Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017):</i>	
MSR 12 <i>Podatek dochodowy</i>	1 stycznia 2019
MSR 23 <i>Koszty finansowania zewnętrznego</i>	1 stycznia 2019
MSSF 3 <i>Połączenia jednostek</i>	1 stycznia 2019
MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</i>	1 stycznia 2019
Interpretacja KIMSF 23 <i>Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego</i>	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 19 <i>Świadczenia pracownicze</i>	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i>	1 stycznia 2019
Poprawki do odniesień do ram koncepcyjnych w standardach MSSF	1 stycznia 2020

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

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

8. Zmiany stosowanych zasad 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 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i zmian do standardów wymienionych poniżej oraz zmian zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę, co zostało opisane poniżej.

W ocenie Zarządu następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów mają istotny wpływ na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

MSSF 9 Instrumenty finansowe

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

Główne zmiany wprowadzane przez MSSF 9 *Instrumenty finansowe*:

- **Zmiana zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych**

W miejsce dotychczasowych czterech kategorii aktywów finansowych wskazywanych przez MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, MSSF 9 *Instrumenty finansowe* definiuje trzy kategorie aktywów finansowych:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* klasyfikowane są na moment początkowego ujęcia w oparciu o:

- charakterystykę przepływów pieniężnych (test SPPI; ang. Solely Payments of Principal and Interest),
- model biznesowy, w oparciu o który dane aktywo finansowe jest zarządzane.

- **Wprowadzenie nowego modelu oceny utraty wartości opartego o oczekiwane straty kredytowe**

W miejsce dotychczasowych zasad rozpoznawania strat kredytowych w oparciu o stratę poniesioną, MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wprowadza koncepcję straty oczekiwanej skutkującej rozpoznaniem odpisu z tytułu utraty wartości aktywów już od momentu ich początkowego ujęcia. Wymogi w zakresie utraty wartości aktywów finansowych, odnoszą się do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2018 roku

Spółka zdecydowała się na zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez MSSF możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*.

Wpływ na zyski zatrzymane zastosowania MSSF 9 *Instrumenty finansowe* na dzień 1 stycznia 2018 roku:

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Kategorie i klasy instrumentów finansowych zgodnie z MSR 39	MSR 39		MSSF 9		Wpływ zmiany Zwiększenie/ (zmniejszenie)
	Wycena wg zamortyzowanego kosztu/kosztu historycznego	Wycena w wartości godziwej	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Wartość godziwa rozliczana przez: Wynik finansowy Pozostałe całkowite dochody	
1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	-	154 574	-	154 574	-
Instrumenty pochodne	-	53 216	-	53 216	-
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	101 358	-	101 358	-
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	39 244	-	-	25 351	(13 893)
Udziały i akcje długoterminowe	39 244	-	-	25 351	(13 893)
3 Pożyczki i należności	8 228 015	-	7 551 955	177 275	(498 785)
Należności od odbiorców	719 133	-	717 558	-	(1 575)
Wartość brutto	720 057	-	720 057	-	-
Odpis aktualizujący	(924)	-	(2 499)	-	(1 575)
Obligacje	6 572 696	-	6 176 103	-	(396 593)
Wartość brutto	6 572 696	-	6 572 696	-	-
Odpis aktualizujący	-	-	(396 593)	-	(396 593)
Pożyczki udzielone Cash Pool	190 526	-	190 526	-	-
Inne pożyczki udzielone	712 654	-	461 077	150 960	(100 617)
Wartość brutto	712 654	-	471 887	150 960	(89 807)
Odpis aktualizujący	-	-	(10 810)	-	(10 810)
Inne aktywa finansowe	33 006	-	6 691	26 315	-
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	28 482	-	28 482	-
5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	721 577	-	721 577	-
Razem wpływ zastosowania MSSF 9 na aktywa finansowe					(512 678)
1 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	470 239	-	437 184	-	33 055
Kredyt udzielony przez Europejski Bank Inwestycyjny	470 239	-	437 184	-	33 055
Razem wpływ zastosowania MSSF 9 na zobowiązania finansowe					33 055
Wpływ na zyski zatrzymane					(479 623)
Podatek odroczoney					91 072
Wpływ na zyski zatrzymane po uwzględnieniu podatku odroczonego					(388 551)

Zaprezentowane powyżej dane, które Spółka ocenia jako zgodne we wszystkich istotnych aspektach z wymogami MSSF 9 *Instrumenty finansowe* nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta. W związku z powyższym istnieje możliwość, że ostateczne kwoty zawarte w sprawozdaniu finansowym za rok 2018 będą się różnić od danych zaprezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

• **Zmiana zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych**

Uznając, że nie jest możliwe bezpośrednie przełożenie kategorii aktywów finansowych określonych w MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* na kategorie zdefiniowane w MSSF 9 *Instrumenty finansowe* Spółka sporządziła metodykę klasyfikacji aktywów finansowych, w ramach której stworzone zostały zasady przeprowadzania testu SPPI oraz zasady przeprowadzania testu modelu biznesowego. Na ich podstawie Spółka przeprowadziła testy modelu biznesowego oraz testy SPPI dla wszystkich istotnych na dzień 1 stycznia 2018 roku pozycji aktywów finansowych.

Przeprowadzona analiza wykazała, że znaczna część aktywów finansowych przedstawionych w tabeli powyżej charakteryzuje się przepływami pieniężnymi odpowiadającymi wyłącznie spłacie kapitału i odsetek oraz utrzymywane są w ramach modelu biznesowego opartego wyłącznie o pozyskiwanie przepływów pieniężnych, co przekłada się na ich klasyfikację jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Pożyczka podporządkowana jak i pożyczki na spłatę zadłużenia udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. wyceniane w zamortyzowanym koszcie zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, których wartość bilansowa na dzień 1 stycznia 2018 roku wynosiła 240 767 tysięcy złotych, zaklasyfikowane zostały do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w kwocie 150 960 tysięcy złotych, ze względu na to, że ich przepływy pieniężne nie odpowiadają wyłącznie spłacie kapitału i odsetek. Zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w tym zakresie, zmniejszyło zyski zatrzymane Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku o kwotę 89 807 tysięcy złotych.

W związku z tym, że MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wskazuje na konieczność wyceny do wartości godziwej udziałów kapitałowych w innych jednostkach, także w odniesieniu do tych udziałów i akcji, które ze względu na ograniczoną dostępność danych, dotychczas wyceniane były w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, Spółka dokonała szacunku wartości godziwej posiadanych udziałów w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. metodą skorygowanych aktywów netto, biorąc pod uwagę posiadany udział w aktywach netto korygując wartość o istotne czynniki wpływające na wycenę takie jak dyskonto z tytułu braku kontroli oraz dyskonto z tytułu ograniczonej płynności powyższych instrumentów. W przypadku pozostałych instrumentów ze względu na fakt, że kluczowe czynniki

wpływające na wartość objętych udziałów, nie zmieniły się na daną datę bilansową w stosunku do momentu początkowego ujęcia, Spółka przyjmuje koszt historyczny jako akceptowalne przybliżeniu wartości godziwej. Zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w zakresie wyceny udziałów kapitałowych zmniejszyło zyski zatrzymane Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku o kwotę 13 893 tysięcy złotych. Powyższe instrumenty kapitałowe są zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

- **Wprowadzenie nowego modelu utraty wartości opartego o oczekiwane straty kredytowe**

Spółka zidentyfikowała poniższe kategorie aktywów finansowych, w ramach których dokonała weryfikacji wpływu kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* na sprawozdanie finansowe:

- należności od odbiorców oraz
- nabyte obligacje spółek zależnych oraz udzielone pożyczki.

W odniesieniu do należności od odbiorców Spółka wydzieliła portfel kontrahentów strategicznych, co do których oczekuje się, że historyczne dane w zakresie spłacalności (brak istotnych przeterminowań) nie stanowią pełnej informacji w zakresie oczekiwanych strat kredytowych, na jakie narażona może zostać Spółka. Ryzyko niewypłacalności kontrahentów strategicznych zostało ocenione w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania. Oczekiwana strata kredytowa, zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, kalkulowana jest przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń. W przypadku należności od pozostałych kontrahentów oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. Oczekiwane straty kredytowe dla tej grupy kontrahentów oszacowane zostały z wykorzystaniem macierzy wiekowania należności oraz przypisanych do poszczególnych przedziałów i grup (między innymi należności dochodzone na drodze sądowej, należności od kontrahentów w upadłości) wskaźników procentowych pozwalających na oszacowanie wartości należności od odbiorców, co do których oczekuje się, że nie zostaną spłacone.

Na podstawie dokonanych analiz łączna wartość odpisów na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności od odbiorców, w związku z zastosowaniem MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wzrosła w stosunku do wartości odpisu oszacowanego na dotychczasowych zasadach, co w konsekwencji wpłynęło na zmniejszenie zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku o kwotę 1 575 tysięcy złotych.

W odniesieniu do udzielonych pożyczek i objętych obligacji, Spółka szacuje ryzyko niewypłacalności pożyczkobiorców i emitentów obligacji w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania. Oczekiwana strata kredytowa, zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, kalkulowana jest przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń oraz wartości pieniądza w czasie.

Zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w zakresie oczekiwanych strat kredytowych z tytułu nabytych obligacji i udzielonych pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie wpłynęło na zmniejszenie zysków zatrzymanych Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku odpowiednio o 396 593 tysięcy złotych i 10 810 tysięcy złotych.

- **Zmiana zasad wyceny zobowiązań w przypadku modyfikacji przepływów wynikających z umowy**

MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wprowadza również zmianę w zakresie zasad wyceny zobowiązań w przypadku których następuje modyfikacja przepływów pieniężnych wynikających z umowy. Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez Europejski Bank Inwestycyjny, w przypadku których następuje taka modyfikacja w formie zmiany stopy oprocentowania w ustalonym terminie. Wdrożenie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w tym zakresie zwiększyło zyski zatrzymane Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku o kwotę 33 055 tysięcy złotych.

- **Rachunkowość zabezpieczeń**

Na dzień 1 stycznia 2018 roku Spółka posiadała instrumenty zabezpieczające zmienność przepływów pieniężnych związanych z wyemitowanymi obligacjami z tytułu ryzyka stopy procentowej. Wspomniane instrumenty IRS objęte są rachunkowością zabezpieczeń.

Analiza ryzyk i korzyści związanych z przyjęciem rozwiązań dotyczących rachunkowości zabezpieczeń wprowadzanych przez MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w kontekście charakterystyki portfela instrumentów finansowych w Spółce wskazała na zasadność dalszego stosowania zasad określonych w MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Nie oczekuje się, aby zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w części dotyczącej rachunkowości zabezpieczeń wpłynęło istotnie na sprawozdanie finansowe Spółki w odniesieniu do zawartych transakcji. Spółka na bieżąco monitoruje trwające prace prowadzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w

zakresie przepisów MSSF 9 *Instrumenty finansowe* odnoszących się do obszaru rachunkowości zabezpieczeń, w tym w odniesieniu do daty obligatoryjnego ich zastosowania.

• **Wycena zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji finansowych**

Spółka przeprowadziła analizę wpływu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* na wycenę zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji finansowych. W wyniku przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano istotnego wpływu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* na wycenę zobowiązań w kwocie odpisu na oczekiwane straty kredytowe.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

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

Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów.

Najistotniejsze zasady jakie wprowadza MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* obejmują:

- wprowadzanie pięciostopniowego modelu ujmowania przychodów obejmującego kolejno: identyfikację umowy z klientem, identyfikację poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia, określenie ceny transakcyjnej, alokację ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń oraz ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy;
- rozpoznawanie przychodów w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) ciężącego na Spółce zobowiązania do przekazania składnika aktywów. Składnik aktywów jest przekazany gdy nastąpił transfer kontroli nad nim;
- określenie ceny transakcji na poziomie kwoty wynagrodzenia, do którego jednostka zgodnie ze swoimi oczekiwaniami będzie uprawniona w zamian za przekazane składniki aktywów lub usług z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich.

Nowy standard wymaga ujawniania w sprawozdaniach finansowych znacznie większej ilości informacji o sprzedaży i przychodach, co ma na celu pomóc użytkownikom sprawozdań w zrozumieniu natury, okresu rozpoznania, kwoty oraz ryzyk i niepewności związanych z przychodami i przepływami wynikającymi z umów z klientami. Jednostka zobowiązana jest w szczególności do ujawnienia ilościowej i jakościowej informacji dotyczącej: umów z klientami, kluczowych przyjętych przez jednostkę założeń i szacunków oraz skapitalizowanych kosztów pozyskania i spełnienia umów.

Wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2018 roku

Spółka zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu jego pierwszego zastosowania. Zgodnie z dopuszczoną przez MSSF możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* oraz interpretacje związane z ujmowaniem przychodów przed wejściem w życie MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*.

Przeprowadzona została analiza umów z klientami w pięciu krokach, które są niezbędne z punktu widzenia prawidłowego ustalenia przychodów zgodnie z MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* – od identyfikacji umowy (lub ich grup), przez wskazanie pojedynczych zobowiązań i ustalenie cen, przyporządkowanie ich do poszczególnych zobowiązań i rozpoznanie przychodu.

W ramach przeprowadzonej analizy Spółka przeanalizowała zawarte umowy m.in. pod kątem występowania kwoty zmiennej wynagrodzenia, udzielania gwarancji na sprzedane towary, spełniania przez umowy warunku uznania ich za umowy połączone oraz występowania w umowach elementów finansowania.

Na podstawie przeprowadzonej analizy umów z klientami Spółka ocenia, iż wdrożenie standardu MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* nie wpływa na kapitały własne Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami

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

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

W ocenie Zarządu wprowadzenie następujących zmian do standardów oraz interpretacji nie miało istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

Standard	Data wejścia w życie w UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe	1 stycznia 2018
Zmiany do MSSF 2 Płatności na bazie akcji: Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji	1 stycznia 2018
Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych	1 stycznia 2018
Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe	1 stycznia 2018
Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016):	
MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy	1 stycznia 2018
MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	1 stycznia 2018

Pozostałe zmiany zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę

Od dnia 1 stycznia 2018 roku Spółka prezentuje skutki wyceny oraz zrealizowany wynik na transakcjach terminowych - pochodnych instrumentach finansowych w szyku rozwartym, wykazując zrealizowany wynik na pojedynczym kontrakcie. Poprzednio Spółka stosowała podejście uproszczone, polegające na ujmowaniu skutków wyceny oraz zrealizowanego wyniku na kontraktach przy uwzględnieniu strony zakupowej lub sprzedażowej danego kontraktu.

Wpływ opisanej powyżej zmiany prezentacyjnej na sprawozdanie z sytuacji finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku prezentuje poniższa tabela. Zmiana nie wpłynęła na wynik finansowy Spółki.

	Stan na 31 grudnia 2017 (dane zatwierdzone)	Zmiana prezentacyjna w zakresie instrumentów pochodnych	Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe	27 371 425	259	27 371 684
Instrumenty pochodne	26 445	259	26 704
Aktywa obrotowe	2 901 667	48 023	2 949 690
Instrumenty pochodne	6 971	48 023	54 994
SUMA AKTYWÓW	30 273 092	48 282	30 321 374
PASYWA			
Zobowiązania długoterminowe	9 530 528	259	9 530 787
Instrumenty pochodne	4 958	259	5 217
Zobowiązania krótkoterminowe	3 364 658	48 023	3 412 681
Instrumenty pochodne	9 226	48 023	57 249
SUMA PASYWÓW	30 273 092	48 282	30 321 374

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 może wykazywać 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 2018 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka nie rozpoznała przychodu z tytułu dywidendy.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują:

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

W segmencie „Działalność holdingowa” zobowiązania segmentu obejmują:

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

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

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

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

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

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

TAURON Polska Energia S.A.
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)*

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku lub na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	186 651	-	-	186 651
Przychody ze sprzedaży w Grupie	1 737 849	5	-	1 737 854
Przychody segmentu ogółem	1 924 500	5	-	1 924 505
Zysk/(strata) segmentu	(505)	5	-	(500)
Koszty nieprzypisane	-	-	(29 582)	(29 582)
EBIT	(505)	5	(29 582)	(30 082)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	(11 910)	1 189	(10 721)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(505)	(11 905)	(28 393)	(40 803)
Podatek dochodowy	-	-	(1 699)	(1 699)
Zysk/(strata) netto za okres	(505)	(11 905)	(30 092)	(42 502)
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 360 691	28 497 357	-	29 858 048
Aktywa nieprzypisane	-	-	190 721	190 721
Aktywa ogółem	1 360 691	28 497 357	190 721	30 048 769
Zobowiązania segmentu	555 718	11 855 262	-	12 410 980
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	701 489	701 489
Zobowiązania ogółem	555 718	11 855 262	701 489	13 112 469
EBIT	(505)	5	(29 582)	(30 082)
Amortyzacja	(1 314)	-	-	(1 314)
Odpisy aktualizujące	58	-	-	58
EBITDA	751	5	(29 582)	(28 826)
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	198	-	-	198

* 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 2017 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2017 roku (dane przekształcone)

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	263 653	-	-	263 653
Przychody ze sprzedaży w Grupie	1 644 946	6	-	1 644 952
Przychody segmentu ogółem	1 908 599	6	-	1 908 605
Zysk/(strata) segmentu	218 338	6	-	218 344
Koszty nieprzypisane	-	-	(25 162)	(25 162)
EBIT	218 338	6	(25 162)	193 182
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	139 111	(8 370)	130 741
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	218 338	139 117	(33 532)	323 923
Podatek dochodowy	-	-	(46 210)	(46 210)
Zysk/(strata) netto za okres	218 338	139 117	(79 742)	277 713
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 796 606	28 423 410	-	30 220 016
Aktywa nieprzypisane	-	-	101 358	101 358
Aktywa ogółem	1 796 606	28 423 410	101 358	30 321 374
Zobowiązania segmentu	591 436	12 115 606	-	12 707 042
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	236 426	236 426
Zobowiązania ogółem	591 436	12 115 606	236 426	12 943 468
EBIT	218 338	6	(25 162)	193 182
Amortyzacja	(1 490)	-	-	(1 490)
Odpisy aktualizujące	218	-	-	218
EBITDA	219 610	6	(25 162)	194 454
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	32	-	-	32

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 75% i 10% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 1 447 159 tysięcy złotych i 201 775 tysięcy złotych. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 70% i 11% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 1 338 223 tysiące złotych i 215 833 tysiące złotych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 912 228	1 890 165
Energia elektryczna	1 833 836	1 804 885
Gaz	77 064	71 399
Prawa majątkowe pochodzenia energii	242	11 721
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	107	495
Pozostałe	979	1 665
Przychody ze sprzedaży usług	12 277	18 440
Usługi handlowe	13 282	13 165
Pozostałe	(1 005)	5 275
Razem	1 924 505	1 908 605

TAURON Polska Energia S.A. działa jako agent, który odpowiada za koordynowanie i nadzór nad działaniami w zakresie zakupu, dostaw i transportu paliw. Spółka kupuje surowce od jednostek spoza i z Grupy TAURON, natomiast sprzedaż następuje do spółek powiązanych. Spółka rozpoznaje przychód z tytułu usługi pośrednictwa – organizacji dostaw.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku wartość surowców zakupionych, a następnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 203 366 tysięcy złotych. Z tytułu usługi pośrednictwa Spółka rozpoznała przychód w wysokości 8 118 tysięcy złotych.

W przychodach ze sprzedaży pozostałych usług ujęte zostały korekty dotyczące roku obrotowego 2017.

12. Koszty według rodzaju

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	(1 314)	(1 490)
Zużycie materiałów i energii	(296)	(362)
Usługi konsultingowe	(1 171)	(1 613)
Usługi informatyczne	(3 129)	(3 106)
Usługi najmu	(2 480)	(2 573)
Usługi giełdowe	(2 147)	(2 622)
Pozostałe usługi obce	(2 525)	(2 758)
Podatki i opłaty	(1 163)	(1 171)
Koszty świadczeń pracowniczych	(23 192)	(23 928)
Koszty reklamy	(4 675)	(3 842)
Pozostałe koszty rodzajowe	(108)	(196)
Razem koszty według rodzaju	(42 200)	(43 661)
Koszty sprzedaży	4 570	6 992
Koszty ogólnego zarządu	29 582	25 162
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 910 484)	(1 670 415)
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	(1 918 532)	(1 681 922)

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku w stosunku do okresu porównywalnego związany jest w głównej mierze z ujęciem w okresie porównywalnym skutków rozwiązania rezerw na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem w kwocie 190 265 tysięcy złotych, co zostało opisane szerzej w nocie 31 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

13. Przychody i koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>
Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych	(10 018)	133 057
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	102 047	141 192
Pozostałe przychody odsetkowe	1 846	1 182
Koszty odsetkowe	(73 733)	(75 475)
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(1 982)	(1 925)
Wynik na instrumentach pochodnych	(703)	(6 489)
Różnice kursowe	(32 509)	74 124
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	(5 654)	-
Pozostałe	670	448
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(703)	(2 316)
Odsetki z tytułu dyskonta	-	(2 214)
Pozostałe	(703)	(102)
Razem, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:	(10 721)	130 741
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	102 047	141 192
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(73 733)	(75 475)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(39 035)	65 024

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku wystąpiła nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 32 509 tysięcy złotych. Ujemne różnice kursowe dotyczą w głównej mierze różnic kursowych związanych z zobowiązaniami Spółki z tytułu zadłużenia w EUR, tj. otrzymanych od spółki zależnej pożyczek, obligacji podporządkowanych oraz euroobligacji. Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi z tego tytułu wyniosła 32 775 tysięcy złotych. W okresie porównywalnym wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	(26 214)	(4 096)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(19 433)	(4 361)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(6 781)	265
Odroczony podatek dochodowy	24 515	(42 114)
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(1 699)	(46 210)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	2 475	803

14.2. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na 31 marca 2018 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone)
z tytułu odsetek należnych od obligacji i pożyczek	22 452	29 275
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów finansowych	21 468	9 694
od wyceny instrumentów zabezpieczających	2 992	5 412
pozostałe	10 207	4 812
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	57 119	49 193
od rezerw na świadczenia pracownicze	680	660
od pozostałych rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	2 529	2 270
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	749	821
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	98 756	258
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	37 419	13 299
pozostałe	5 206	2 042
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	145 339	19 350
Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	88 220	(29 843)
Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	112	(24 403)
Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	(2 965)	(5 440)
Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego ujmowane z zyskami zatrzymanymi	91 073	-

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostki zależne Spółka ujmuje tylko w takim zakresie, w jakim prawdopodobne jest, że różnice przejściowe ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości oraz dostępny będzie dochód do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Spółka ocenia, iż ujemne różnice przejściowe związane z ujęciem odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych w kwocie 6 675 915 tysięcy złotych nie ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości z uwagi na brak zamiaru sprzedaży powyższych inwestycji i w związku z powyższym nie tworzy od nich aktywa na podatek odroczonego.

W związku z prognozowanym zyskiem podatkowym za 2018 rok dla Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”), do której należy Spółka oraz prognozowanymi zyskami podatkowymi w latach kolejnych, w sprawozdaniu finansowym aktywo z tytułu podatku odroczonego od wszystkich ujemnych różnic przejściowych poza opisanymi powyżej zostało rozpoznane w pełnej wysokości.

Wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych związany jest w głównej mierze z ujęciem na dzień 31 marca 2018 roku odpisu aktualizującego wartość obligacji, udzielonych pożyczek i należności z tytułu umowy cash pool zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w kwocie 95 684 tysięcy złotych.

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 12 marca 2018 roku Zarząd TAURON Polska Energia S.A. podjął uchwałę w sprawie skierowania wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. o przeznaczenie zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017 w wysokości 854 351 tysięcy złotych na zasilenie kapitału zapasowego Spółki. W dniu 16 kwietnia 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę zgodnie z rekomendacją Zarządu.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	5 918	6 277	10 735	98	23 028
Zakup bezpośredni	-	-	-	158	158
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	121	135	(256)	-
Likwidacja	(31)	-	-	-	(31)
Bilans zamknięcia	5 887	6 398	10 870	-	23 155
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(5 918)	(5 999)	(10 662)	-	(22 579)
Amortyzacja za okres	-	(141)	(115)	-	(256)
Likwidacja	31	-	-	-	31
Bilans zamknięcia	(5 887)	(6 140)	(10 777)	-	(22 804)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	-	278	73	98	449
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	-	258	93	-	351

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

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

17. Nieruchomości inwestycyjne

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)
WARTOŚĆ BRUTTO		
Bilans otwarcia	36 169	36 169
Bilans zamknięcia	36 169	36 169
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)		
Bilans otwarcia	(14 468)	(10 851)
Amortyzacja za okres	(904)	(904)
Bilans zamknięcia	(15 372)	(11 755)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	21 701	25 318
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	20 797	24 414

Nieruchomość inwestycyjną stanowią budynki zlokalizowane w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23, będące przedmiotem umowy leasingu finansowego z PKO Leasing S.A. Miesięczna opłata leasingowa wynosi około 349 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 2018 roku wyniosły 1 410 tysięcy złotych.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Po dniu bilansowym, w dniu 17 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki, wykonując zobowiązania Spółki wynikające z podpisanej w 2008 roku przedwstępnej umowy sprzedaży, postanowił o nabyciu przez Spółkę od PKO Leasing S.A. prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych zlokalizowanych w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23 wraz z prawem własności posadowionych na nich budynków. W dniu 25 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na nabycie przez Spółkę powyższych nieruchomości. Do dnia 30 kwietnia 2018 roku zobowiązania Spółki z tytułu leasingu finansowego zostały w całości spłacone.

18. Długoterminowe aktywa niematerialne

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)

	Oprogramowanie i licencje	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Bilans otwarcia	2 259	4 155	-	6 414
Zakup bezpośredni	-	-	40	40
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	40	(40)	-
Likwidacja	(8)	(49)	-	(57)
Bilans zamknięcia	2 251	4 146	-	6 397
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)				
Bilans otwarcia	(2 255)	(2 896)	-	(5 151)
Amortyzacja za okres	-	(154)	-	(154)
Likwidacja	8	49	-	57
Bilans zamknięcia	(2 247)	(3 001)	-	(5 248)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	4	1 259	-	1 263
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	4	1 145	-	1 149

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

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

19. Udziały i akcje

Zmiana stanu udziałów i akcji w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku (niebadane)

Lp.	Spółka	Wartość brutto			Odpisy aktualizujące			Wartość netto			
		Bilans otwarcia	Wpływ zastosowania MSSF 9	Bilans otwarcia po przekształceniu	(Zmniejszenia) Zwiększenia	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Zmniejszenia (Zwiększenia)	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wydobycie S.A.	1 001 755	-	1 001 755	-	1 001 755	(147 870)	-	(147 870)	853 885	853 885
2	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 085 701	-	7 085 701	-	7 085 701	(5 347 296)	-	(5 347 296)	1 738 405	1 738 405
3	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 928 043	-	1 928 043	-	1 928 043	-	-	-	1 928 043	1 928 043
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 939 765	-	1 939 765	-	1 939 765	(1 125 693)	-	(1 125 693)	814 072	814 072
5	Marselwind Sp. z o.o.	307	-	307	-	307	-	-	-	307	307
6	TAURON Serwis Sp. z o.o.	1 268	-	1 268	-	1 268	-	-	-	1 268	1 268
7	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	3 551 026	-	3 551 026	-	3 551 026	-	-	-	3 551 026	3 551 026
8	TAURON Dystrybucja S.A.	10 511 628	-	10 511 628	-	10 511 628	-	-	-	10 511 628	10 511 628
9	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.	201 045	-	201 045	-	201 045	-	-	-	201 045	201 045
10	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505	-	613 505	-	-	-	613 505	613 505
11	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	129 823	-	129 823	-	-	-	129 823	129 823
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223	-	4 223	-	-	-	4 223	4 223
13	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	41 178	-	41 178	-	-	-	41 178	41 178
14	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	55 056	-	55 056	6 000	61 056	(55 056)	-	(55 056)	-	6 000
15	TAURON Sweden Energy AB (publ)	28 382	-	28 382	-	28 382	-	-	-	28 382	28 382
16	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	1 269	-	1 269	-	1 269	-	-	-	1 269	1 269
17	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	39 831	-	39 831	-	-	-	39 831	39 831
18	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	415 852	-	415 852	-	-	-	415 852	415 852
19	PGE EJ 1 Sp. z o.o.	26 546	(13 895)	12 651	-	12 651	-	-	-	26 546	12 651
20	Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o.	9 500	-	9 500	-	9 500	-	-	-	9 500	9 500
21	ElectroMobility Poland S.A.	2 500	-	2 500	5 000	7 500	-	-	-	2 500	7 500
22	Pozostałe	391	-	391	-	391	-	-	-	391	391
Razem		27 588 594	(13 895)	27 574 699	11 000	27 585 699	(6 675 915)	-	(6 675 915)	20 912 679	20 909 784

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku wynikały z następujących transakcji:

- Dopłaty do kapitału Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wniesieniu dopłat do kapitałów spółki w kwocie 6 000 tysięcy złotych. Celem wniesienia dopłat jest zapewnienie możliwości finansowania działalności spółki. Środki pieniężne w ramach dopłat zostały wniesione przez Spółkę w dniu 7 marca 2018 roku.

- Podwyższenie kapitału zakładowego spółki ElectroMobility Poland S.A.

W dniu 3 stycznia 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ElectroMobility Poland S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 20 000 tysięcy złotych poprzez zwiększenie wartości nominalnej akcji. Wartość nominalna akcji posiadanych przez Spółkę została zwiększona z 2 500 tysięcy złotych do 7 500 tysięcy złotych, w zamian za wkład pieniężny o wartości 5 000 tysięcy złotych. W dniu 16 stycznia 2018 roku Spółka przekazała środki na podwyższenie kapitału. Po dniu bilansowym, w dniu 23 kwietnia 2018 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki ElectroMobility Poland S.A.

Testy na utratę wartości

Z uwagi na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz zmiany w zakresie cen surowców na rynkach światowych i zmianę sytuacji na krajowym rynku węgla energetycznego po konsolidacji sektora wydobywczego, zmiany Ustawy o odnawialnych źródłach energii i publikację obowiązków OZE na lata 2018 i 2019, które wpłynęły na ceny świadectw pochodzenia dla energii wytworzonej w źródłach odnawialnych, uchwalenie Ustawy o rynku mocy i procedowanie rozwiązań funkcjonalnych opisanych w Regulaminie rynku mocy, utrzymujące się niekorzystne warunki rynkowe z punktu widzenia rentowności energetyki konwencjonalnej została wykonana analiza skutków zmian sytuacji rynkowej w pierwszym kwartale bieżącego roku.

W analizowanym okresie w obszarze rynkowym zanotowano znaczne zmiany cen rynkowych uprawnień do emisji zanieczyszczeń. Jednakże dodatkowe koszty związane z cenami uprawnień zostały przeniesione na rynku w hurtowych cenach energii elektrycznej. Bardzo dynamiczne wzrosty na rynku uprawnień do emisji zanieczyszczeń w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku mają charakter spekulacyjny, a w związku ze spodziewaną korektą ruchu wzrostowego w dalszej części roku nie są czynnikiem, którego negatywny wpływ spowodowałaby zasadność bieżącej zmiany długoterminowych prognoz względem informacji dostępnych na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości akcji i udziałów oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych wykazanych w aktywach trwałych przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2017 roku są aktualne.

Na dzień 31 marca 2018 roku udziały i akcje oraz pożyczki i obligacje wewnątrzgrupowe stanowią około 93% wartości sumy bilansowej na dzień bilansowy. Wartość odzyskiwaną powyższych aktywów stanowi wartość użytkowa.

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

Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2017 roku testy na utratę wartości, w tym kluczowe założenia przyjęte w zakresie testów, zostały opisane w nocie 11 sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Wyniki przeprowadzonych testów

Odpis aktualizujący i jego odwrócenie ujęte w wyniku testów przeprowadzonych w 2017 roku dotyczy udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych następujących spółek zależnych.

Spółka	WACC* przyjęty w testach na dzień		Wartość odzyskiwalna na dzień 31 grudnia 2017 roku udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych	Kwota (ujętego)/odwróconego odpisu w okresie roku zakończonym 31 grudnia 2017
	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017 (niebadane)		
TAURON Wytwarzanie S.A.	8,39%	8,20%	2 814 014	56 529
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	8,78%	8,42%	953 340	12 025
TAURON Wydobywanie S.A.	10,20%	10,20%	1 428 477	(147 870)

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

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Przeprowadzono również test na utratę wartości pożyczek udzielonych Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., którego wyniki wskazały na brak konieczności dokonania odpisu przy przyjęciu założeń spójnych z testami na utratę wartości akcji i udziałów.

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

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

20. Obligacje

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

Salda nabytych obligacji i naliczonych odsetek na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku, z podziałem na poszczególne spółki, które wyemitowały obligacje, prezentuje tabela poniżej.

Spółka	Stan na 31 marca 2018 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2017		
	Wartość nominalna nabytych obligacji	Naliczone odsetki	Odpis aktualizujący	Razem	Wartość nominalna nabytych obligacji	Naliczone odsetki	Razem
TAURON Wytwarzanie S.A.	624 920	4 942	(82 889)	546 973	1 064 920	10 689	1 075 609
TAURON Dystrybucja S.A.	3 300 000	78 071	(7 823)	3 370 248	3 770 000	62 326	3 832 326
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 075 000	21 060	(7 846)	1 088 214	1 075 000	15 169	1 090 169
TAURON Wydobycie S.A.	570 000	4 495	(225 772)	348 723	570 000	4 592	574 592
Razem	5 569 920	108 568	(324 330)	5 354 158	6 479 920	92 776	6 572 696
Długoterminowe	5 569 920	-	(321 797)	5 248 123	6 009 920	-	6 009 920
Krótkoterminowe	-	108 568	(2 533)	106 035	470 000	92 776	562 776

Obligacje wewnętrzne o terminie wykupu poniżej jednego roku, wobec których planowane jest rolowanie, klasyfikowane są jako instrumenty długoterminowe. Taka klasyfikacja odzwierciedla charakter finansowania będącego częścią programu emisji obligacji wewnętrznych, w ramach którego odbywa się zarządzanie środkami pieniężnymi o horyzoncie średnio i długoterminowym. W umowach zostały zawarte mechanizmy umożliwiające rolowanie obligacji. Na dzień 31 marca 2018 roku wartość nominalna obligacji o terminie wykupu poniżej jednego roku, które zostały zaklasyfikowane jako długoterminowe, wyniosła 424 920 tysięcy złotych.

Zmianę stanu odpisów aktualizujących wartość obligacji przedstawia poniższa tabela.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)	
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-
Wpływ zastosowania MSSF 9	(396 593)
Stan na 1 stycznia 2018 roku	(396 593)
(Zwiększenie)/zmniejszenie odpisów	22 213
Przesunięcie odpisów do należności z tytułu umowy cash pool	50 050
Stan na 31 marca 2018 roku	(324 330)

21. Pożyczki udzielone

	Stan na 31 marca 2018 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2017		
	Kapitał*	Odsetki	Odpis aktualizujący	Razem	Kapitał	Odsetki	Razem
Pożyczka udzielona TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	-	-	-	-	120 000	19 268	139 268
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	485 619	3 368	(4 110)	484 877	529 007	41 425	570 432
Pożyczka udzielona PGE EJ 1 Sp. z o.o.	7 740	51	(41)	7 750	2 940	14	2 954
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 302 804	5 444	(50 050)	1 258 198	189 928	598	190 526
Razem	1 796 163	8 863	(54 201)	1 750 825	841 875	61 305	903 180
Długoterminowe	194 259	3 419	(4 151)	193 527	326 790	56 199	382 989
Krótkoterminowe	1 601 904	5 444	(50 050)	1 557 298	515 085	5 106	520 191

*Uwzględniona została wycena kapitału według zamortyzowanego kosztu.

Pożyczka udzielona spółce zależnej

W dniu 27 lutego 2015 roku podpisana została umowa pomiędzy Spółką a spółką zależną TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., zgodnie z którą TAURON Polska Energia S.A. udzieliła spółce TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. pożyczki jednorocznej w kwocie 1 120 000 tysięcy złotych przeznaczonej na nabycie w celu umorzenia obligacji wewnątrzgrupowych w tej samej kwocie wyemitowanych przez pożyczkobiorcę w latach ubiegłych, w celu finansowania budowy farm wiatrowych. Na mocy podpisanych aneksów termin spłaty pożyczki został przedłużony do dnia 27 lutego 2018 roku.

W dniach 26 oraz 27 października 2017 nastąpiła wcześniejsza, częściowa spłata pożyczki udzielonej przez Spółkę, spółce zależnej TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. W obu datach kwota wcześniejszej spłaty dokonanej przez spółkę zależną wyniosła po 500 000 tysięcy złotych, czyli ogółem 1 000 000 tysięcy złotych. Saldo kapitału pozostałe do spłaty na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiło 120 000 tysięcy złotych.

W dniu 27 lutego 2018 roku spółka zależna dokonała spłaty pozostałej kwoty pożyczki w wysokości 120 000 tysięcy złotych wraz z naliczonymi odsetkami w wysokości 20 113 tysięcy złotych.

Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć

W dniu 12 stycznia 2018 roku Spółka zawarła z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. umowę pożyczki w kwocie 27 000 tysięcy złotych, z przeznaczeniem na potrzeby działalności pożyczkobiorcy. Zgodnie z umową spłata pożyczki wraz z odsetkami, naliczonymi w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę, była przewidziana w terminie do dnia 28 lutego 2018 roku, a zabezpieczeniem spłaty pożyczki, naliczonych odsetek oraz kosztów i innych kwot należnych Spółce z tytułu umowy był weksel własny in blanco pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 28 lutego 2018 roku Spółka zawarła z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. porozumienie konsolidujące dług pożyczkobiorcy w łącznej kwocie 609 951 tysięcy złotych, dokonując odnowienia wszystkich dotychczasowych zobowiązań pożyczkobiorcy wynikających z udzielonych i niespłaconych do dnia 28 lutego 2018 roku pożyczek. Na mocy zawartego porozumienia konsolidacją objęto kwoty należności głównych udzielonych pożyczek, których wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 529 007 tysięcy złotych, kwotę należności głównej umowy pożyczki z dnia 12 stycznia 2018 roku w wysokości 27 000 tysięcy złotych oraz kwotę odsetek od powyższego zadłużenia naliczonych na dzień 28 lutego 2018 roku w łącznej wysokości 53 944 tysiące złotych.

Zgodnie z zawartym porozumieniem konsolidującym, w dniu 30 kwietnia 2018 roku nastąpiła częściowa spłata kapitału pożyczki w kwocie 299 100 tysięcy złotych, zaś pozostała do spłaty kwota długu w wysokości 310 851 tysięcy złotych wraz z odsetkami naliczonymi od dnia 1 marca 2018 roku zostanie spłacona przez pożyczkobiorcę w terminie do dnia 30 czerwca 2033 roku. Pożyczka oprocentowania jest w oparciu o stałą stopę procentową, a zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Ze względu na zawarte w porozumieniu konsolidującym istotne zmiany warunków umownych, Spółka zaprzestała ujmowania dotychczasowych aktywów z tytułu udzielonych pożyczek objętych porozumieniem wyksięgując ich dotychczasową wartość bilansową w kwocie 511 952 tysięcy złotych i ujęła nowe aktywo wyceniając je do wartości godziwej na dzień ujęcia w księgach w kwocie 481 582 tysiące złotych, co w konsekwencji obciążało koszty finansowe w kwocie 30 370 tysięcy złotych.

W dniu 8 marca 2018 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. podpisała umowę pożyczki z Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. Na mocy wyżej wymienionej umowy, Bank Gospodarstwa Krajowego oraz PGNiG S.A. udzielił Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczki w kwocie po 450 000 tysięcy złotych każdy. Data ostatecznej spłaty pożyczki przypada na 14 czerwca 2030 roku. Umowa pożyczki przewiduje wypłatę środków na rzecz Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. po spełnieniu warunków zawieszających, z których

jednym jest przedstawienie Bankowi Gospodarstwa Krajowego gwarancji bankowej wystawionej na zlecenie Spółki i zabezpieczającej dług pożyczkobiorcy w stosunku do banku. Gwarancja bankowa została wystawiona po dniu bilansowym, tj. w dniu 11 kwietnia 2018 roku, o czym szerzej w nocie 37 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Zważywszy na powyższą umowę, w dniu 8 marca 2018 roku pomiędzy Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. jako pożyczkobiorcą, spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., PGNiG Termika S.A., TAURON Polska Energia S.A., TAURON Wytwarzanie S.A. jako wierzycielami podporządkowanymi a Bankiem Gospodarstwa Krajowego jako Agentem, zawarta została umowa podporządkowania zadłużenia pożyczkobiorcy. Na mocy zawartej umowy, podporządkowaniu podlega zadłużenie Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. wobec Spółki z tytułu zawartego w dniu 28 lutego 2018 roku porozumienia konsolidującego dług pożyczkobiorcy na łączną kwotę 609 951 tysięcy złotych („zadłużenie podporządkowane”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji kwota pożyczki stanowiąca zadłużenie podporządkowane wobec Spółki wynosi 310 851 tysięcy złotych. Kwota pożyczki zostanie powiększona o naliczone na dzień spłaty odsetki.

W dniu 30 marca 2018 roku Spółka zawarła z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. umowę pożyczki do wysokości 7 290 tysięcy złotych, z przeznaczeniem na potrzeby działalności pożyczkobiorcy. Zgodnie z umową spłata pożyczki wraz z odsetkami, naliczonymi w oparciu o stałą stopę procentową, nastąpi w terminie do dnia 30 czerwca 2033 roku, a zabezpieczeniem spłaty pożyczki, naliczonych odsetek oraz kosztów i innych kwot należnych Spółce z tytułu umowy jest weksel własny in blanco pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Na dzień 31 marca 2018 roku środki z tytułu pożyczki nie zostały przekazane. Po dniu bilansowym, w dniu 13 kwietnia 2018 roku Spółka udostępniła na wniosek pożyczkobiorcy transzę pożyczki w wysokości 7 000 tysięcy złotych.

Po dniu bilansowym, w dniu 11 kwietnia 2018 roku pomiędzy spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A. a pożyczkobiorcą Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. zawarta została umowa pożyczki VAT do łącznej wysokości 13 000 tysięcy złotych, w celu sfinansowania przez pożyczkobiorcę rozliczeń w zakresie podatku VAT w ramach kosztów projektu związanego z dokończeniem budowy bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli. Na mocy zawartej umowy Spółka udzieli Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczki do łącznej maksymalnej kwoty 6 500 tysiąca złotych. Zgodnie z umową spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 30 września 2020 roku, zaś spłata odsetek, naliczonych w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę, następować będzie w terminie do 15 dnia każdego miesiąca kalendarzowego. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki, naliczonych odsetek oraz kosztów i innych kwot należnych Spółce z tytułu umowy jest weksel własny in blanco pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Po dniu bilansowym, w dniu 27 kwietnia 2018 roku Spółka udostępniła na wniosek pożyczkobiorcy transzę pożyczki w wysokości 500 tysięcy złotych.

Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool

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

22. Instrumenty pochodne

	Stan na 31 marca 2018 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone)			
	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	(10 649)	-	-	(10 649)	(9 299)	-	-	(9 299)
IRS	398	15 351	15 749	-	23	28 459	28 482	-
Forward/futures towarowy	(1 011)	-	106 644	(107 655)	395	-	53 216	(52 821)
Forward walutowy	474	-	474	-	(346)	-	-	(346)
Razem			122 867	(118 304)			81 698	(62 466)
Długoterminowe			16 664	(5 893)			26 704	(5 217)
Krótkoterminowe			106 203	(112 411)			54 994	(57 249)

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 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Instrument pochodny	Metodologia ustalania wartości godziwej
IRS	Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych opartych o zmienną stopę procentową oraz o stałą stopę procentową. Dane wejściowe stanowi krzywa stóp procentowych z serwisu Reuters.
CCIRS	Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych strumienia płaconego i strumienia otrzymywanego, w dwóch różnych walutach, wyrażona w walucie wyceny. Dane wejściowe stanowią krzywe stóp procentowych, basis spready oraz fixing NBP dla odpowiednich walut z serwisu Reuters.
Kontrakty walutowe forward	Różnica zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych pomiędzy ceną terminową na dzień wyceny a ceną transakcyjną, przemnożona przez wartość nominalną kontraktu w walucie obcej. Dane wejściowe stanowią fixing NBP i krzywa stóp procentowych implikowana z transakcji fx swap dla odpowiedniej waluty z serwisu Reuters.
Kontrakty towarowe (forward, futures)	Wartość godziwa transakcji terminowych na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji zanieczyszczeń, energii elektrycznej oraz innych towarów ustalana jest w oparciu o ceny notowane na aktywnym rynku lub w oparciu o przepływy pieniężne stanowiące różnicę pomiędzy indeksem referencji cenowej (krzywa forward) i ceną kontraktu.

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

	Stan na 31 marca 2018 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone)	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa				
Instrumenty pochodne - towarowe	106 644	-	53 216	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	474	-	-
Instrumenty pochodne - IRS	-	15 749	-	28 482
Razem	106 644	16 223	53 216	28 482
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - towarowe	107 655	-	52 821	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	-	-	346
Instrumenty pochodne - CCIRS	-	10 649	-	9 299
Razem	107 655	10 649	52 821	9 645

Instrumenty pochodne zabezpieczające (objęte rachunkowością zabezpieczeń) - IRS

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

Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 31 marca 2018 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 CCIRS mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych przez płatności odsetkowe od wyemitowanych euroobligacji,
- instrumenty pochodne (futures, forward) towarowe obejmujące transakcje terminowe na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji zanieczyszczeń i innych towarów oraz
- transakcje pochodne typu forward walutowy mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych z tytułu prowadzonej działalności.

Instrumenty pochodne CCIRS dotyczą transakcji Coupon Only Cross Currency Swap fixed-fixed zawartych przez Spółkę w 2017 roku oraz w styczniu 2018 roku, i polegają na wymianie płatności odsetkowych od łącznej kwoty nominalnej 500 000 tysięcy euro. Termin zapadalności transakcji upływa w lipcu 2027 roku. Zgodnie z warunkami transakcji, Spółka płaci odsetki naliczone na podstawie stałej stopy procentowej w złotych, równocześnie otrzymując płatności według stałej stopy procentowej w euro. Powyższa transakcja nie podlega rachunkowości zabezpieczeń.

23. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31 marca 2018 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2017
Zadeklarowany wkład na podwyższenie kapitału spółki zależnej	350 000	-
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	116 733	6 133
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	102 027	101 358
Wadła, kaucje, zabezpieczenia przekazane	20 583	15 343
Depozyty początkowe	32 370	11 140
Pozostałe	183	390
Razem	621 896	134 364
Długoterminowe	352 747	2 724
Krótkoterminowe	269 149	131 640

W dniu 29 marca 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 3 500 tysięcy złotych poprzez utworzenie 70 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy, które zostały objęte przez Spółkę po cenie 5 000 zł za każdy udział, za łączną wartość 350 000 tysięcy złotych. Po dniu bilansowym, w dniu 12 kwietnia 2018 roku Spółka przekazała środki na podwyższenie kapitału, a w dniu 27 kwietnia 2018 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

24. Zapasy

	Stan na 31 marca 2018 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2017
Wartość brutto		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	250	250
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	201 463	198 459
Materiały	-	40
Razem	201 713	198 749
Zmiana wyceny do wartości netto możliwej do uzyskania		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(149)	(184)
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	(123)	(145)
Zmiana wyceny do wartości godziwej		
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	899	8
Razem	627	(321)
Wartość netto		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	101	66
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	202 239	198 322
Materiały	-	40
Razem	202 340	198 428

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

25. Należności od odbiorców

	Stan na 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2017
Wartość brutto		
Należności od odbiorców	643 690	719 144
Należności dochodzone na drodze sądowej	923	913
Razem	644 613	720 057
Odpis aktualizujący		
Należności od odbiorców	(1 366)	(11)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(913)	(913)
Razem	(2 279)	(924)
Wartość netto		
Należności od odbiorców	642 324	719 133
Należności dochodzone na drodze sądowej	10	-
Razem	642 334	719 133

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku największe saldo należności od odbiorców stanowiły należności od spółki zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynoszące odpowiednio 414 781 tysięcy złotych i 481 526 tysięcy złotych.

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

26. Należności z tytułu podatków i opłat

Na dzień 31 marca 2018 roku stan należności z tytułu podatków i opłat wynosi 22 223 tysiące złotych i w całości dotyczy należności z tytułu podatku VAT. Na dzień 31 grudnia 2017 roku należności z tego tytułu wyniosły 36 094 tysiące złotych.

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	289 156	521 343
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	8	200 234
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :	289 164	721 577
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	54 646	49 792
Cash pool	(856 072)	(2 186 508)
Kredyt w rachunku bieżącym	(1 366)	(93 502)
Różnice kursowe	(3 974)	(799)
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(572 248)	(1 559 232)

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

Saldo środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowi głównie saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w kwocie 54 223 tysiące złotych.

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

28. Kapitał własny

28.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 31 marca 2018 roku (*niebadane*)

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

Na dzień 31 marca 2018 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2017 roku.

28.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2018 roku (*niebadane*)

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

Struktura akcjonariatu, według najlepszej wiedzy Spółki, na dzień 31 marca 2018 roku nie uległa zmianie w porównaniu do struktury na dzień 31 grudnia 2017 roku.

28.3. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Kapitał zapasowy – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 31 marca 2018 (<i>niebadane</i>)	Stan na 31 grudnia 2017
kwoty podlegające podziałowi	4 032 169	4 032 169
kwoty z podziału wyników lat ubiegłych	4 032 169	4 032 169
kwoty niepodlegające podziałowi	3 624 917	3 624 917
zmniejszenie wartości kapitału podstawowego	3 390 037	3 390 037
rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	234 880	234 880
Razem kapitał zapasowy	7 657 086	7 657 086

Zyski zatrzymane – ograniczenia w wypłacie dywidendy

Na dzień 31 marca 2018 roku w ramach pozycji zyski zatrzymane podziałowi pomiędzy akcjonariuszy podlegała kwota 854 364 tysiące złotych, którą stanowił w głównej mierze zysk netto spółki za rok obrotowy 2017.

W dniu 16 kwietnia 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenie zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017 w wysokości 854 351 tysięcy złotych na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

28.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>
Bilans otwarcia	23 051	29 660
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(13 483)	(3 842)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	375	(375)
Podatek odroczony	2 490	801
Bilans zamknięcia	12 433	26 244

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

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

Na dzień 31 marca 2018 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę 12 433 tysiące złotych. Kwota ta stanowi aktywo z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 15 749 tysięcy złotych, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji z uwzględnieniem podatku odroczonego.

W wyniku finansowym bieżącego okresu ujęto kwotę 375 tysięcy złotych, która stanowi zmianę wyceny instrumentów dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji.

29. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2017
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu zadłużenia		
Obligacje hybrydowe podporządkowane	798 500	791 355
Pozostałe wyemitowane obligacje	7 132 548	7 113 161
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	808 414	873 770
Pożyczki od jednostki zależnej	700 436	694 168
Razem	9 439 898	9 472 454
Bieżąca część zobowiązań z tytułu zadłużenia		
Obligacje hybrydowe podporządkowane	10 673	1 597
Pozostałe wyemitowane obligacje	83 842	34 233
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	2 114 270	2 377 034
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	159 429	168 340
Pożyczki od jednostki zależnej	33 890	27 112
Kredyt w rachunku bieżącym	1 366	93 502
Leasing finansowy	22 620	23 945
Razem	2 426 090	2 725 763

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

29.1. Wyemitowane obligacje

Obligacje według stanu na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)

Transza/Bank	Termin wykupu	Waluta	Wartość nominalna kapitału w walucie	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)		
				Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
Bank Gospodarstwa Krajowego	20.12.2019	PLN	100 000	911	99 885	99 885	-	-
	20.12.2020	PLN	100 000	911	99 851	-	99 851	-
	20.12.2021	PLN	100 000	911	99 828	-	99 828	-
	20.12.2022	PLN	100 000	911	99 810	-	99 810	-
	20.12.2023	PLN	100 000	911	99 795	-	-	99 795
	20.12.2024	PLN	100 000	911	99 785	-	-	99 785
	20.12.2025	PLN	100 000	911	99 776	-	-	99 776
	20.12.2026	PLN	100 000	911	99 767	-	-	99 767
	20.12.2027	PLN	100 000	911	99 761	-	-	99 761
	20.12.2028	PLN	100 000	911	99 757	-	-	99 757
	20.12.2020	PLN	70 000	628	69 966	-	69 966	-
	20.12.2021	PLN	70 000	628	69 963	-	69 963	-
	20.12.2022	PLN	70 000	628	69 961	-	69 961	-
	20.12.2023	PLN	70 000	628	69 959	-	-	69 959
	20.12.2024	PLN	70 000	628	69 958	-	-	69 958
	20.12.2025	PLN	70 000	628	69 957	-	-	69 957
	20.12.2026	PLN	70 000	628	69 957	-	-	69 957
	20.12.2027	PLN	70 000	628	69 956	-	-	69 956
	20.12.2028	PLN	70 000	628	69 956	-	-	69 956
	20.12.2029	PLN	70 000	628	69 955	-	-	69 955
Program Emisji Obligacji z dnia 24.11.2015 roku	29.12.2020	PLN	1 600 000	12 067	1 597 412	-	1 597 412	-
TPEA1119	4.11.2019	PLN	1 750 000	19 416	1 749 309	1 749 309	-	-
Europejski Bank Inwestycyjny	16.12.2034	EUR	190 000	10 673	798 500	-	-	798 500
Euroobligacje EURBD050727	5.07.2027	EUR	500 000	36 969	2 088 224	-	-	2 088 224
Razem				94 515	7 931 048	1 849 194	2 106 791	3 975 063

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku

Transza/Bank	Termin wykupu	Waluta	Wartość nominalna kapitału w walucie	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)		
				Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
Bank Gospodarstwa Krajowego	20.12.2019	PLN	100 000	107	99 869	99 869	-	-
	20.12.2020	PLN	100 000	107	99 838	-	99 838	-
	20.12.2021	PLN	100 000	107	99 817	-	99 817	-
	20.12.2022	PLN	100 000	107	99 800	-	99 800	-
	20.12.2023	PLN	100 000	107	99 787	-	-	99 787
	20.12.2024	PLN	100 000	107	99 778	-	-	99 778
	20.12.2025	PLN	100 000	107	99 770	-	-	99 770
	20.12.2026	PLN	100 000	107	99 761	-	-	99 761
	20.12.2027	PLN	100 000	107	99 756	-	-	99 756
	20.12.2028	PLN	100 000	107	99 752	-	-	99 752
	20.12.2020	PLN	70 000	74	69 963	-	69 963	-
	20.12.2021	PLN	70 000	74	69 961	-	69 961	-
	20.12.2022	PLN	70 000	74	69 959	-	69 959	-
	20.12.2023	PLN	70 000	74	69 958	-	-	69 958
	20.12.2024	PLN	70 000	74	69 957	-	-	69 957
	20.12.2025	PLN	70 000	74	69 956	-	-	69 956
	20.12.2026	PLN	70 000	74	69 956	-	-	69 956
	20.12.2027	PLN	70 000	74	69 955	-	-	69 955
	20.12.2028	PLN	70 000	74	69 955	-	-	69 955
	20.12.2029	PLN	70 000	74	69 955	-	-	69 955
Program Emisji Obligacji z dnia 24.11.2015 roku	29.12.2020	PLN	1 600 000	389	1 597 188	-	1 597 188	-
TPEA1119	4.11.2019	PLN	1 750 000	7 609	1 749 277	1 749 277	-	-
Europejski Bank Inwestycyjny	16.12.2034	EUR	190 000	1 597	791 355	-	-	791 355
Euroobligacje EURBD050727	5.07.2027	EUR	500 000	24 425	2 069 193	-	-	2 069 193
Razem				35 830	7 904 516	1 849 146	2 106 526	3 948 844

W dniu 9 marca 2018 roku dokonano prolongaty Programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku. Na podstawie podpisanych aneksów do umowy agencyjnej i depozytowej oraz umowy gwarancyjnej część banków wydłużyła okres dostępności środków w ramach Programu emisji obligacji. Oznacza to, że maksymalna wartość tego Programu emisji obligacji:

- do dnia 31 grudnia 2021 roku wynosi 6 070 000 tysięcy złotych (przed podpisaniem aneksów wynosiła 5 320 000 tysięcy złotych),
- do dnia 31 grudnia 2022 roku wynosi 5 820 000 tysięcy złotych (przed podpisaniem aneksów wynosiła 2 450 000 tysięcy złotych).

Do dnia 31 grudnia 2020 roku wartość Programu nie ulega zmianie i wynosi maksymalnie 6 270 000 tysięcy złotych.

Aneksy zostały zawarte z następującymi bankami biorącym udział w Programie: Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank BGŻ BNP Paribas 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., MUFG Bank (Europe) N.V., MUFG Bank (Europe) N.V. S.A. Oddział w Polsce oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. W związku z dokonaną prolongatą nie uległ zmianie poziom marży finansowania w ramach Programu.

Główne instrumenty wykazane w pozycji wyemitowanych przez Spółkę obligacji na dzień bilansowy stanowią:

- euroobligacje o łącznej wartości nominalnej 500 000 tysięcy euro i cenie emisyjnej 99,438 % wartości nominalnej. Są to obligacje o oprocentowaniu stałym, a odsetki płatne są w okresach rocznych. Obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie (London Stock Exchange). Agencja ratingowa Fitch nadała euroobligacjom rating na poziomie "BBB",
- obligacje wyemitowane w ramach Programu emisji obligacji zawartego w dniu 24 listopada 2015 roku o wartości nominalnej 1 600 000 tysięcy złotych. Obligacje zostały wyemitowane jako papiery wartościowe niezabezpieczone, zdematerializowane oraz kuponowe. Oprocentowanie wyemitowanych obligacji zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o stałą marżę,
- obligacje wyemitowane w dniu 4 listopada 2014 roku na kwotę 1 750 000 tysięcy złotych w ramach Programu Emisji Obligacji o wartości do 5 000 000 tysięcy złotych z lipca 2013 roku. Są to pięcioletnie niezabezpieczone obligacje o oprocentowaniu zmiennym, opartym o WIBOR 6M powiększony o marżę z półrocznym okresem odsetkowym,
- obligacje o wartości nominalnej 1 700 000 tysięcy złotych wyemitowane w ramach programu emisji obligacji długoterminowych na podstawie umów zawartych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Wyemitowane obligacje są zdematerializowane, kuponowe i niezabezpieczone. Oprocentowanie wyemitowanych obligacji jest zmienne, oparte o stopę referencyjną WIBOR 6M plus stała marża banku.

Zmianę stanu obligacji bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)
Bilans otwarcia	7 904 516	6 929 151
Emisja*	-	499 543
Zmiana wyceny	26 532	(37 332)
Bilans zamknięcia	7 931 048	7 391 362

* Uwzględnione zostały koszty emisji.

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

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej (kovenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Kluczowym kowenantem jest wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA (dla krajowych programów emisji obligacji), który określa dopuszczalny maksymalny poziom zadłużenia pomniejszonego o środki pieniężne w relacji do generowanej EBITDA. Zgodnie ze stanem na dzień 31 marca 2018 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kowenantów, czyli naruszenia warunków umów.

29.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Na dzień 31 marca 2018 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 967 843 tysiące złotych, w tym naliczone odsetki 4 253 tysiące złotych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 1 042 110 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 6 100 tysięcy złotych.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku Spółka dokonała spłaty rat kapitałowych kredytu w łącznej wysokości 35 205 tysięcy złotych oraz odsetek 9 443 tysiące złotych.

29.3. Pożyczki od spółki zależnej

Na dzień 31 marca 2018 roku wartość bilansowa pożyczek otrzymanych od jednostki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) wynosiła 734 326 tysiące złotych (174 486 tysiące euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 33 890 tysięcy złotych (8 053 tysiące euro). Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość bilansowa pożyczek otrzymanych od jednostki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) wynosiła 721 280 tysięcy złotych (172 932 tysiące euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 27 112 tysiące złotych (6 500 tysiące euro).

Zobowiązanie Spółki dotyczy pożyczki długoterminowej udzielonej na podstawie umowy zawartej w grudniu 2014 roku pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a spółką zależną TAURON Sweden Energy AB (publ). Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą procentową, a płatność odsetek dokonywana jest w okresach rocznych – w grudniu każdego roku - do momentu całkowitej spłaty pożyczki. Pożyczka zostanie w całości spłacona w dniu 29 listopada 2029 roku.

29.4. Usługa cash pool

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

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

	Stan na 31 marca 2018 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2017
Należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	1 302 804	189 928
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	5 444	598
Odpis aktualizujący	(50 050)	-
Razem Należności	1 258 198	190 526
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	2 112 223	2 374 430
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	2 047	2 604
Razem Zobowiązania	2 114 270	2 377 034

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 2018 roku Spółka nie posiadała zobowiązania z tego tytułu.

Spółka ujęła odpis aktualizujący na oczekiwane straty kredytowe z tytułu pożyczki udzielonej na dzień bilansowy w ramach umowy cash pool spółce zależnej z segmentu Wytwarzanie, z uwagi na planowane długoterminowe utrzymanie zaangażowania w finansowanie spółki w formie innej niż pożyczka cash pool.

29.5. Kredyty w rachunku bieżącym

Na dzień 31 marca 2018 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym dotyczyło w głównej mierze umowy kredytu w rachunku bieżącym w USD zawartego z mBank S.A. w celu finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities – 400 tysięcy dolarów (1 365 tysiące złotych).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 93 502 tysiące złotych.

30. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31 marca 2018 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2017
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	13 261	34 836
Depozyty uzupełniające	89 425	7 163
Provizje dotyczące dłużnych papierów wartościowych	2 903	5 889
Wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	5 400	5 400
Wynagrodzenia, potrącenia z tytułu wynagrodzeń oraz inne zobowiązania wobec pracowników	3 602	6 424
Zobowiązanie do objęcia udziałów spółki zależnej	350 000	-
Pozostałe	22 763	23 004
Razem	487 354	82 716
Długoterminowe	17 626	20 126
Krótkoterminowe	469 728	62 590

31. Pozostałe rezerwy

Na dzień 31 marca 2018 roku stan pozostałych rezerw dotyczy w głównej mierze rezerwy na ryzyka podatkowe w związku z trwającym postępowaniem kontrolnym. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka rozpoznała rezerwę z tego tytułu w wysokości 68 694 tysiące złotych. Na dzień 31 marca 2018 roku rezerwa z tego tytułu wynosi 69 729 tysięcy złotych. Zwiększenie rezerwy o 1 035 tysięcy złotych dotyczy odsetek naliczonych za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku.

Spółka jest stroną postępowania kontrolnego wszczętego przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie („Dyrektor UKS”) w zakresie podatku od towarów i usług. Czas trwania postępowania kontrolnego był wielokrotnie przedłużany przez Dyrektora UKS. Aktualny nowy termin zakończenia postępowania, został wyznaczony na dzień 28 czerwca 2018 roku.

Zmianę stanu pozostałych rezerw w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku przedstawia poniższa tabela.

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

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem i pokrycie kosztów

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku w związku z wejściem w życie porozumienia w sprawie ustalenia podstawowych warunków brzegowych restrukturyzacji Projektu „Budowa bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli” pomiędzy TAURON Polska Energia S.A., Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. i Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A., aneksu do umowy sprzedaży energii elektrycznej z dnia 11 marca 2011 roku pomiędzy Spółką, Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. i Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. oraz aneksu do umowy na dostawy paliwa gazowego z dnia 11 marca 2011 roku pomiędzy Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. i Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A., Spółka rozwiązała w całości rezerwy:

- rezerwę wynikającą z faktu, iż na podstawie wieloletniej umowy sprzedaży energii elektrycznej zawartej pomiędzy Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. a Spółką oraz PGNiG Energia S.A., Spółka zobowiązana była do zakupu połowy wolumenu energii elektrycznej produkowanej przez Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. po cenie w formule „koszt plus” pokrywającej koszty produkcji oraz zapewniającej obsługę finansowania;

- rezerwę związaną z faktem, iż Spółka była zobligowana do pokrycia ewentualnych strat związanych z realizacją klauzuli umownej „take or pay” w ramach umowy kompleksowej dostarczania paliwa gazowego zawartej pomiędzy PGNiG S.A. a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. Zgodnie z powyższą klauzulą Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. była zobowiązana do zapłaty PGNiG S.A. za nieodebrany gaz.

32. Zobowiązania wobec dostawców

Na dzień 31 marca 2018 roku największe saldo zobowiązań wobec dostawców stanowiły zobowiązania wobec spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. i wynosiły 74 558 tysięcy złotych oraz wobec spółki Skarbu Państwa Polskiej Grupy Górniczej S.A. i wynosiły 60 607 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku największe saldo zobowiązań wobec dostawców stanowiły zobowiązania wobec spółek zależnych TAURON Wytwarzanie S.A. oraz TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. i wynosiły odpowiednio 163 952 tysiące złotych i 87 255 tysięcy złotych.

33. Zobowiązania z tytułu podatków i opłat

	Stan na 31 marca 2018 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2017
Podatek dochodowy od osób prawnych	196 115	37 629
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 411	1 878
Podatek VAT	21 315	25 385
Podatek akcyzowy	-	880
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	4 700	4 311
Pozostałe	28	36
Razem	223 569	70 119

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

W dniu 30 października 2017 roku zarejestrowana została umowa Podatkowej Grupy Kapitałowej na lata 2018 – 2020. Na podstawie poprzedniej umowy PGK była zarejestrowana na okres trzech lat podatkowych 2015 - 2017.

Główne spółki tworzące Podatkową Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2018 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 2018 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 196 115 tysięcy złotych, z czego:

- kwota 26 712 tysiące złotych stanowi nadwyżkę obciążenia podatkowego PGK za rok 2017 w kwocie 262 183 tysiące złotych nad zaliczkami zapłaconymi za rok 2017 przez PGK z tytułu podatku dochodowego w kwocie 235 471 tysiące złotych;
- kwota 169 403 tysiące złotych stanowi obciążenie podatkowe PGK za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku.

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 13 261 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Pozostałe zobowiązania finansowe”, oraz należność od spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu niedopłaty podatku w wysokości 116 733 tysiące złotych, które zostało zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”.

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Obowiązujące przepisy mogą również zawierać niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z odsetkami. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

34. Istotne pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych

34.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>
Zmiana stanu należności	48 963	352 569
Zmiana stanu zapasów	(3 912)	45 530
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	(10 575)	(111 724)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	8 448	22 562
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych	3 180	(5 309)
Zmiana stanu rezerw	1 280	(184 726)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	47 384	118 902

34.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie udziałów i akcji

Wydatki na nabycie udziałów i akcji w kwocie 11 000 tysięcy złotych związane są z przekazaniem przez Spółkę środków na podwyższenie kapitału poniższych spółek:

- Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w kwocie 6 000 tysięcy złotych;
- ElectroMobility Poland S.A. w kwocie 5 000 tysięcy złotych.

Udzielenie pożyczek

Wydatki związane z udzieleniem pożyczek związane są z przekazaniem przez Spółkę:

- pożyczki dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 27 000 tysiące złotych, o czym szerzej w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz
- udzieleniem pożyczki spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. w wysokości 4 800 tysięcy złotych.

Wykup obligacji

Wpływy z tytułu wykupu obligacji w kwocie 910 000 tysięcy złotych związane są z wykupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółki zależne:

- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 470 000 tysięcy złotych;
- TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 440 000 tysięcy złotych.

Odsetki otrzymane

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>
Odsetki otrzymane od dłużnych papierów wartościowych	59 697	73 449
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	20 113	-
Razem	79 810	73 449

34.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Splata kredytów

Wydatki z tytułu spłaty kredytów związane są ze spłatą przez Spółkę w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 35 205 tysięcy złotych.

Odsetki zapłacone

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	-	(1 458)
Odsetki zapłacone od kredytów	(9 511)	(10 551)
Odsetki zapłacone od leasingu	(148)	(170)
Razem	(9 659)	(12 179)

TAURON Polska Energia S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
 (w tysiącach złotych)

INNE INFORMACJE

35. Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 31 marca 2018 (niebadane)		Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone)	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa		Wartość bilansowa	Wartość godziwa
1 Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	7 864 402	8 138 461	1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	154 574	154 574
Należności od odbiorców	642 334	642 334	Instrumenty pochodne	53 216	53 216
Obligacje	5 354 158	5 628 029	Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	101 358	101 358
Pożyczki udzielone Cash Pool	1 258 198	1 258 198	2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	39 244	
Inne pożyczki udzielone	492 627	492 815	Udziały i akcje długoterminowe	39 244	
Inne należności finansowe	117 085	117 085	3 Pożyczki i należności	8 228 015	8 072 480
2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	581 442	581 442	Należności od odbiorców	719 133	719 133
Instrumenty pochodne	107 118	107 118	Obligacje	6 572 696	6 506 729
Udziały i akcje długoterminowe	30 349	30 349	Pożyczki udzielone Cash Pool	190 526	190 526
Inne należności finansowe	52 784	52 784	Inne pożyczki udzielone	712 654	623 086
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	102 027	102 027	Inne należności finansowe	33 006	33 006
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	289 164	289 164	4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	20 873 435	
3 Instrumenty pochodne zabezpieczające	15 749	15 749	Udziały i akcje w jednostkach zależnych	20 457 583	
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	21 229 435		Udziały i akcje w jednostkach współzależnych	415 852	
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	20 463 583		5 Instrumenty pochodne zabezpieczające	28 482	28 482
Udziały i akcje w jednostkach współzależnych	415 852		6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	721 577	721 577
Zadeklarowany wkład na podwyższenie kapitału spółki zależnej	350 000				
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	29 691 028		Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	30 045 327	
Aktywa trwałe	26 720 845		Aktywa trwałe	27 335 016	
Udziały i akcje	20 909 784		Udziały i akcje	20 912 679	
Obligacje	5 248 123		Obligacje	6 009 920	
Pożyczki udzielone	193 527		Pożyczki udzielone	382 989	
Instrumenty pochodne	16 664		Instrumenty pochodne	26 704	
Pozostałe aktywa finansowe	352 747		Pozostałe aktywa finansowe	2 724	
Aktywa obrotowe	2 970 183		Aktywa obrotowe	2 710 311	
Należności od odbiorców	642 334		Należności od odbiorców	719 133	
Obligacje	106 035		Obligacje	562 776	
Pożyczki udzielone	1 557 298		Pożyczki udzielone	520 191	
Instrumenty pochodne	106 203		Instrumenty pochodne	54 994	
Pozostałe aktywa finansowe	269 149		Pozostałe aktywa finansowe	131 640	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	289 164		Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	721 577	

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 31 marca 2018 roku (niebadane)		Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 31 grudnia 2017 (dane przekształcone)	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa		Wartość bilansowa	Wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	12 656 148	12 705 148	1 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	12 670 253	12 699 476
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:	3 816 439	3 845 194	Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:	4 140 424	4 135 000
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	2 114 270	2 114 270	Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	2 377 034	2 377 034
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	967 843	1 008 113	Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	1 042 110	1 044 424
Pożyczki od jednostki zależnej	734 326	722 811	Pożyczki od jednostki zależnej	721 280	713 542
Kredyt w rachunku bieżącym	1 366	1 366	Kredyt w rachunku bieżącym	93 502	93 502
Wyemitowane obligacje	8 025 563	8 045 808	Wyemitowane obligacje	7 940 346	7 974 993
Zobowiązania wobec dostawców	325 426	325 426	Zobowiązania wobec dostawców	413 265	413 265
Pozostałe zobowiązania finansowe	487 354	487 354	Pozostałe zobowiązania finansowe	82 586	82 586
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	130	130
2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	118 304	118 304	2 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	62 466	62 466
Instrumenty pochodne	118 304	118 304	Instrumenty pochodne	62 466	62 466
3 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	22 620		3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	23 945	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22 620		Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23 945	
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	12 797 072		Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	12 756 664	
Zobowiązania długoterminowe	9 463 417		Zobowiązania długoterminowe	9 497 797	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	9 439 898		Zobowiązania z tytułu zadłużenia	9 472 454	
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 626		Pozostałe zobowiązania finansowe	20 126	
Instrumenty pochodne	5 893		Instrumenty pochodne	5 217	
Zobowiązania krótkoterminowe	3 333 655		Zobowiązania krótkoterminowe	3 258 867	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 426 090		Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 725 763	
Zobowiązania wobec dostawców	325 426		Zobowiązania wobec dostawców	413 265	
Instrumenty pochodne	112 411		Instrumenty pochodne	57 249	
Pozostałe zobowiązania finansowe	469 728		Pozostałe zobowiązania finansowe	62 590	

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- Pochodne instrumenty finansowe, które na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej i zaklasyfikowane do kategorii aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub stanowiące instrumenty pochodne zabezpieczające (objęte rachunkowością zabezpieczeń), zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Ujawnienie odnośnie hierarchii wartości godziwej zostało zaprezentowane w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.
- Do Poziomu 1 hierarchii wyceny wartości godziwej zaklasyfikowana została wycena jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.
- W związku z tym, że MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wskazuje na konieczność wyceny do wartości godziwej udziałów kapitałowych w innych jednostkach, także w odniesieniu do tych udziałów i akcji, które ze względu na ograniczoną dostępność danych, dotychczas wyceniane były w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, Spółka dokonała szacunku wartości godziwej posiadanych udziałów, co zostało opisane szerzej w nocie 8 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Wycena powyższych udziałów została zaklasyfikowana do Poziomu 3 hierarchii wyceny wartości godziwej. Do Poziomu 3 hierarchii wyceny wartości godziwej zaklasyfikowana została także wycena innych należności finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Instrumenty finansowe klasyfikowane do pozostałych kategorii instrumentów finansowych:

- W przypadku instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej - obligacji nabytych przez Spółkę, pożyczki udzielonej spółce zależnej, kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, pożyczki uzyskanej od spółki zależnej, wyemitowanych obligacji podporządkowanych oraz wyemitowanych euroobligacji, Spółka dokonała wyceny w wartości godziwej. Wycenie do wartości godziwej podlegało także porozumienie konsolidujące zawarte z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. oprocentowane stałą stopą procentową. Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danych 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 na dzień 31 marca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku (poza wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* oraz MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*) 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.
- Udziały i akcje w jednostkach zależnych i współzależnych wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

36. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym

36.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym i objęte rachunkowością zabezpieczeń. Spółka zabezpiecza część ryzyka stopy procentowej z tytułu przepływów pieniężnych związanych z wyemitowanymi obligacjami, o czym szerzej w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

36.2. Zarządzanie kapitałem i finansami

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

37. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania warunkowe Spółki wynikają głównie z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych na wnioski spółek powiązanych i są następujące:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent	Data obowiązywania	Stan na 31 marca 2018 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2017	
				EUR	PLN	EUR	PLN
gwarancja korporacyjna	TAURON Sweden Energy AB (publ)	Obligatariusze obligacji wyemitowanych przez TAURON Sweden Energy AB (publ)	3.12.2029	168 000	707 028	168 000	700 711
gwarancja korporacyjna	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Przedsiębiorcy oraz odbiorcy, którzy zawarli umowę z TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną udzielonej przez Prezesa URE	31.12.2030		16 400		16 400
weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	15.12.2022		40 000		40 000
	TAURON Ciepło Sp. z o.o.		15.12.2022		30 000		30 000
zastawy rejestrowe i zastaw finansowy na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	TAMEH Czech s.r.o. TAMEH POLSKA Sp. z o.o.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	31.12.2028*		415 852		415 852
umowa poręczenia	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie	15.06.2021		914		914
umowa poręczenia	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	Doradcy Funduszy	28.09.2025		2 500		2 350
	TAURON Wytwarzanie S.A.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	bezterminowo		5 000		5 000
umowa poręczenia	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	31.03.2019		15 000		15 000
	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.	30.07.2020		1 667		1 667
zobowiązanie wobec banku CaixaBank S.A. wynikające z wystawionych przez bank gwarancji na rzecz spółek zależnych	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Elektrobudowa S.A.	31.12.2018		12 300		12 300
	inne spółki zależne	różne podmioty	2018-2020		1 548		1 534

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

Najistotniejsze pozycje zobowiązań warunkowych przedstawione w powyższej tabeli dotyczą:

- Gwarancja korporacyjna

Gwarancja korporacyjna udzielona celem zabezpieczenia obligacji wyemitowanych przez TAURON Sweden Energy AB (publ). Gwarancja obowiązuje do dnia 3 grudnia 2029 roku, tj. dnia wykupu obligacji i opiewa na kwotę 168 000 tysięcy euro (707 028 tysięcy złotych), a beneficjentem gwarancji są obligatariusze.

- Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach

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

Umowa o ustanowienie zastawów rejestrowych i zastawu finansowego została zawarta w celu zabezpieczenia transakcji obejmującej umowę kredytów terminowych i obrotowych, która została zawarta pomiędzy TAMEH Czech s.r.o. oraz

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

Wartość bilansowa udziałów w TAMEH HOLDING Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2018 roku wynosiła 415 852 tysiące złotych.

- **Weksle in blanco**

Spółka wystawiła weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi o łącznej wartości 70 000 tysięcy złotych celem zabezpieczenia umów pożyczek otrzymanych przez spółki zależne od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. Zabezpieczenie w postaci weksli obowiązuje do czasu spłaty przez spółki zależne wszelkich zobowiązań względem pożyczkodawcy. Weksle obowiązują do dnia 15 grudnia 2022 roku.

Po dniu bilansowym, w dniu 11 kwietnia 2018 roku, na zlecenie Spółki, została wystawiona gwarancja bankowa w kwocie 444 000 tysięcy złotych na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego. Gwarancja stanowi zabezpieczenie wierzytelności banku wynikających z umowy pożyczki zawartej w dniu 8 marca 2018 roku pomiędzy pożyczkobiorcą Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A., a Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A., o czym szerzej w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Gwarancja została wystawiona przez MUFG Bank, Ltd., z terminem ważności do dnia 11 kwietnia 2019 roku. Gwarancja będzie odnawiana corocznie.

Istotne pozycje zobowiązań warunkowych Spółki z tytułu postępowań sądowych:

- **Roszczenia od Huty Łaziska S.A.**

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

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

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

W sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 listopada 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Począwszy od dnia 27 listopada 2012 roku sprawa jest przedmiotem postępowania przed sądem pierwszej instancji.

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

- **Sprawa z powództwa ENEA S.A.**

Sprawa z powództwa ENEA S.A. („ENEA”) przeciwko TAURON Polska Energia S.A., zawisła od 2016 roku przed Sądem Okręgowym w Katowicach, dotyczy zapłaty kwoty 17 086 tysięcy złotych z odsetkami ustawowymi od dnia 31 marca

2015 roku do dnia zapłaty. Podstawą faktyczną roszczenia ENEA są zarzuty dotyczące bezpodstawnego wzbogacenia Spółki w związku z możliwymi błędami w zakresie wyznaczenia zagregowanych danych pomiarowo – rozliczeniowych przez ENEA Operator Sp. z o.o. (jako Operatora Systemu Dystrybucyjnego, OSD), stanowiących podstawę rozliczeń ENEA i Spółki ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z tytułu niezbilansowania na Rynku Bilansującym w okresie od stycznia do grudnia 2012 roku.

W toku postępowania na wniosek ENEA nastąpiło dopozwanie (tj. wezwanie do wzięcia udziału w sprawie w charakterze pozwanych) siedmiu sprzedawców, dla których TAURON Polska Energia S.A. pełniła funkcję podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe na terenie obszaru dystrybucji ENEA Operator Sp. z o.o. w 2012 roku. Wśród dopozwanych podmiotów znalazły się dwie spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., tj.: TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. (względem której ENEA S.A. wniosła o zasądzenie kwoty 4 934 tysiące złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku o dopozwanie do dnia zapłaty), oraz TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. (względem której ENEA S.A. wniosła o zasądzenie kwoty 3 480 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku o dopozwanie do dnia zapłaty). Żądanie zapłaty kwot wskazanych w zdaniu poprzednim, jak również kwot dochodzonych od pozostałych pięciu sprzedawców, zostało zgłoszone przez stronę powodową na wypadek oddalenia powództwa przeciwko TAURON Polska Energia S.A. Sprawa jest w toku. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji rozprawa jest odroczone z terminem z urzędu.

Spółka nie utworzyła rezerwy, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla Spółki wynosi poniżej 50%. Rezerwy w ciężar kosztów utworzyły spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., w łącznej kwocie 5 297 tysięcy złotych w przypadku TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz w łącznej kwocie 3 769 tysięcy złotych w przypadku TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. Kwoty powyższych utworzonych przez spółki zależne rezerw dotyczą należności głównej, odsetek zaktualizowanych na dzień 31 marca 2018 roku oraz kosztów prowadzonego postępowania.

Według stanu na dzień 31 marca 2018 roku roszczenie o zapłatę przez Spółkę wynosi 17 086 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 31 marca 2015 roku do dnia zapłaty. Na wypadek oddalenia powództwa przeciwko Spółce roszczenie o zapłatę przez spółki Grupy wynosi łącznie 8 414 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku ENEA S.A. o wezwanie danej spółki Grupy do wzięcia udziału w sprawie do dnia zapłaty. W związku z przedłożeniem w trakcie postępowania nowych danych pomiarowych przez ENEA Operator Sp. z o.o. można przypuszczać, że kwoty roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce lub spółkom Grupy mogą ulec zmianie.

- **Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych**

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

W dniu 18 marca 2015 roku spółka zależna w likwidacji wypowiedziała długoterminowe umowy zawarte w latach 2009-2010 na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych od farm wiatrowych należących do spółek grup in.ventus, Polenergia i Wind Invest. Przyczyną wypowiedzenia umów przez Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. było naruszenie ich postanowień przez kontrahentów polegające na odmowie przystąpienia w dobrej wierze do renegotjacji warunków umów. Spółce wytoczone zostały powództwa o stwierdzenie bezskuteczności złożonych oświadczeń o wypowiedzeniu. W sprawie wniesionej przez Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał w 2016 roku wyrok o oddaleniu powództwa o ustalenie bezskuteczności wypowiedzenia umów. Powód wniósł apelację od wyroku. W dniu 16 marca 2018 roku Sąd Apelacyjny uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez sąd pierwszej instancji.

W 2016 roku powództwa przeciwko spółce zostały zmienione poprzez uwzględnienie w nich roszczeń odszkodowawczych związanych z wypowiedzeniem umów w łącznej kwocie około 39 993 tysiące złotych.

W październiku 2017 roku Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. wytoczył Polskiej Energii Pierwszej Kompanii Handlowej Sp. z o.o. nowy pozew, tj. dotyczący zapłaty kwoty 42 095 tysięcy złotych, której Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. dochodzi tytułem odszkodowania i kar umownych.

W styczniu 2018 roku powództwa wniesione przez spółki Amon Sp. z o.o., Talia Sp. z o.o. oraz Mogilno III-VI zostały zmienione poprzez ich rozszerzenie o kolejne roszczenia odszkodowawcze związane z wypowiedzeniem umów w łącznej kwocie około 69 645 tysięcy złotych.

W lutym 2018 roku powództwa wniesione przez Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. i Nowy Jarosław Wind Invest Sp. z o.o., zostały zmienione poprzez uwzględnienie w nich dodatkowych roszczeń odszkodowawczych związanych z wypowiedzeniem umów w łącznej kwocie około 54 149 tysięcy złotych.

W kwietniu 2018 roku Polskiej Energii Pierwszej Kompanii Handlowej Sp. z o.o. został doręczony pozew Mogilno I-II o zapłatę odszkodowania w łącznej kwocie około 6 204 tysiące złotych.

Uwzględniając aktualny stan spraw sądowych i okoliczności im towarzyszące Grupa ocenia, iż prawdopodobieństwo materializacji ryzyka przegrania spraw sądowych związanych z powództwami zarówno w zakresie stwierdzenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu oraz zabezpieczenie roszczeń niepieniężnych jak i roszczeń odszkodowawczych nie przekracza 50%, w związku z czym nie tworzy rezerwy na koszty z nimi związane.

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

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

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

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

Dokonana ocena uzasadnienia żądań pozwu wskazuje na ich całkowitą bezzasadność. Na rozprawie w dniu 4 października 2017 roku Sąd, zgodnie z wnioskiem TAURON Polska Energia S.A., wyłączył nowe żądanie pozwu względem TAURON Polska Energia S.A. do osobnego postępowania. Co do żądań pierwotnych wobec TAURON Polska Energia S.A. i Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. (żądanie uchylenia likwidacji), Sąd skierował sprawę na posiedzenie niejawne – celem umorzenia. Po dniu bilansowym, w dniu 12 kwietnia 2018 roku Sąd wydał postanowienie, w którym w stosunku do Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. umorzył niniejsze postępowanie w całości, a w stosunku do TAURON Polska Energia S.A. w części w zakresie zobowiązania Spółki do uchylenia likwidacji Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.

Wobec konieczności oceny przez Sąd obszernego materiału dowodowego, przeprowadzenia analizy nierozstrzygniętego dotąd w orzecznictwie problemu prawnego stwierdzić należy, że wyrażenie oceny co do przewidywanego wyniku postępowania byłoby na obecnym etapie przedwczesne, jednakże jest duże prawdopodobieństwo, że orzeczenie sądu będzie korzystne dla pozwanych spółek.

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

W dniu 20 lipca 2017 roku wpłynął do Spółki pozew z dnia 29 czerwca 2017 roku Gorzyca Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko TAURON Polska Energia S.A., o zapłatę odszkodowania w kwocie około 39 700 tysięcy złotych oraz ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji, o wartości szacowanej przez spółkę powodową na kwotę około 465 900 tysięcy złotych. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Katowicach. W dniu 18 września 2017 roku Spółka wniosła odpowiedź na pozew, w którym wniosła m.in. o oddalenie powództwa w całości jako oczywiście bezzasadnego. W dniu 1 grudnia 2017 roku Gorzyca Wind Invest Sp. z o.o. złożyła replikę na odpowiedź na pozew, w której podtrzymała stanowisko zawarte w pozwie oraz zaprzeczyła stanowisku i argumentacji Spółki przedstawionej w odpowiedzi na pozew. Postanowieniem Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 8 lutego 2018 roku, postępowanie z powództwa Gorzyca Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko TAURON Polska Energia S.A., jest w całości prowadzone przy drzwiach zamkniętych, ogłoszenie orzeczenia kończącego postępowanie w sprawie odbędzie się publicznie.

W dniu 21 sierpnia 2017 roku wpłynął do Spółki pozew z dnia 29 czerwca 2017 roku spółki Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko TAURON Polska Energia S.A., o zapłatę odszkodowania w kwocie 28 500 tysięcy złotych oraz ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji, o wartości szacowanej przez spółkę powodową na kwotę 201 600 tysięcy złotych. W dniu 5 października 2017 roku Spółka wniosła odpowiedź na pozew, w którym wniosła m.in. o oddalenie powództwa w całości jako oczywiście bezzasadnego. W dniu 1 grudnia 2017 roku Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. złożyła replikę na odpowiedź na pozew, w której podtrzymała stanowisko zawarte w pozwie oraz zaprzeczyła stanowisku i argumentacji Spółki przedstawionej w odpowiedzi na pozew. Po dniu bilansowym, w dniu 16 kwietnia 2018 roku odbyła się pierwsza rozprawa, podczas której Sąd oddalił wnioski o zawieszenia postępowania oraz wyłączenie jawności. Sprawa jest w toku.

W dniu 16 października 2017 roku, wpłynął do Spółki pozew z dnia 29 czerwca 2017 roku spółki Nowy Jarosław Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko TAURON Polska Energia S.A., o zapłatę odszkodowania w kwocie 27 000 tysięcy złotych oraz ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji, o wartości szacowanej przez spółkę powodową na kwotę 197 800 tysięcy złotych. W dniu 28 grudnia 2017 roku Spółka wniosła odpowiedź na pozew, w którym wniosła m.in. o oddalenie powództwa w całości jako oczywiście bezzasadnego. Termin pierwszej rozprawy został wyznaczony na dzień 30 maja 2018 roku.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania do publikacji szanse Spółki na uzyskanie pozytywnego rozstrzygnięcia w sporach należy ocenić pozytywnie, tj. szanse te wynoszą 70%.

- **Roszczenie wobec spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o.**

W dniu 13 marca 2015 roku konsorcjum w składzie WorleyParsons Nuclear Services JSC, WorleyParsons International Inc, WorleyParsons Group Inc (dalej: „konsorcjum WorleyParsons”), będące wykonawcą badań w ramach procesu inwestycyjnego związanego z budową przez PGE EJ 1 Sp. z o.o. elektrowni jądrowej, zgłosiło względem spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. roszczenia na łączną kwotę wynoszącą 92 315 tysięcy złotych w związku z rozwiązaniem umowy przez spółkę PGE EJ 1 Sp. z o.o. Spółka PGE EJ 1 Sp. z o.o. nie uznała roszczenia i oświadczyła, iż w jej ocenie roszczenie jest bezzasadne. W związku z powyższym konsorcjum WorleyParsons złożyło pozew sądowy przeciwko spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. Proces odbywa się przed Sądem Okręgowym w Warszawie.

Spółka jako inwestor posiadający 10% udziałów w kapitale zakładowym PGE EJ 1 Sp. z o.o. zawarła z pozostałymi udziałowcami tj. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz ENEA S.A. porozumienie regulujące wzajemne relacje pomiędzy udziałowcami a spółką PGE EJ 1 Sp. z o.o. w kontekście roszczeń zgłoszonych przez konsorcjum WorleyParsons, w tym zasady ewentualnego dodatkowego finansowania przez udziałowców spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. w przypadku zasądzenia przez sąd prawomocnym wyrokiem nadającym się do egzekucji na rzecz konsorcjum WorleyParsons oznaczonej kwoty pieniężnej w wyniku uwzględnienia całości bądź części roszczenia.

Spółka posiada zobowiązanie warunkowe wynikające z podpisanego porozumienia. Zgodnie z oceną Spółki potencjalne dodatkowe zaangażowanie Spółki wynikające z porozumienia nie powinno przekroczyć 10% zgłoszonego przeciwko PGE EJ 1 Sp. z o.o. roszczenia.

38. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Umowa/transakcja	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia
Program Emisji Obligacji z dnia 16 grudnia 2010 roku wraz z późniejszymi aneksami	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 6 900 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2018 roku
Program Emisji Obligacji Długoterminowych w Banku Gospodarstwa Krajowego	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do maksymalnej kwoty 2 550 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 20 grudnia 2032 roku
Program Emisji Obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do maksymalnej kwoty 7 524 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 31 grudnia 2023 roku
Umowa o limit gwarancyjny zawarta z The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 377 383 tysiące złotych, obowiązujące do dnia 27 października 2018 roku
Umowa finansowania hybrydowego w formie programu emisji obligacji podporządkowanych z dnia 6 września 2017 roku	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 600 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania 30 czerwca 2034 roku
Umowa ramowa zawarta z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe.	pełnomocnictwo do rachunku bankowego w CaixaBank S.A.	do kwoty 100 000 tysięcy złotych
Z limitu na gwarancje zabezpieczające transakcje może korzystać Spółka oraz spółki z Grupy TAURON (limit gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych).	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 120 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania 11 lipca 2021 roku
Umowa zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.	pełnomocnictwo do rachunku bankowego w BZ WBK S.A.	do kwoty 150 000 tysięcy złotych
Umowa kredytu w rachunku bieżącym oraz limit intraday (umowa rachunku bankowego) w banku PKO Bank Polski S.A. (kredyt 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. oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do łącznej kwoty 800 000 tysięcy złotych do kwoty 600 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania 17 grudnia 2021 roku
	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 360 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania 29 grudnia 2021 roku
Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego (w EUR, do kwoty 45 000 tysięcy euro)	pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku Gospodarstwa Krajowego oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 189 382 tysiące złotych (45 000 tysięcy euro) do kwoty 101 004 tysiące złotych (24 000 tysiące euro) z terminem obowiązywania 31 grudnia 2019 roku
	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 210 425 tysięcy złotych (50 000 tysięcy euro) z terminem obowiązywania 31 grudnia 2020 roku
Umowa kredytu w rachunku bieżącym w mBanku (w USD, do kwoty 2 000 tysięcy dolarów)	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 10 242 tysiące złotych (3 000 tysięcy dolarów) z terminem obowiązywania 31 marca 2019 roku
Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umów o dofinansowanie zawartych z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju	weksle in blanco na zabezpieczenie własnych zobowiązań	do łącznej kwoty 4 244 tysiące złotych
Umowa leasingu finansowego, którego przedmiotem jest nieruchomości inwestycyjna	Przedmiotem umowy jest nieruchomości inwestycyjna. Zabezpieczeniem tej umowy są: dwa weksle in blanco, cesja wierzytelności oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego.	Wartość bilansowa przedmiotu umowy leasingu finansowego na dzień 31 marca 2018 roku wynosiła 20 797 tysięcy złotych.

W ramach umowy na gwarancje bankowe zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. bank wystawia gwarancje celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. Na dzień 31 marca 2018 roku została wystawiona gwarancja na kwotę 30 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 30 czerwca 2018 roku.

W ramach umowy na gwarancje bankowe zawartej z CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce na zlecenie Spółki bank wystawił gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań i transakcji spółek zależnych od TAURON Polska Energia S.A. na łączną kwotę 13 848 tysięcy złotych (nota 37 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego) oraz na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji dla Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. na kwotę 4 500 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do dnia 30 listopada 2018 roku.

39. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka nie posiada istotnych zobowiązań inwestycyjnych.

40. Informacja o podmiotach powiązanych

40.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

Spółka zawiera transakcje ze spółkami powiązanymi przedstawionymi w nocie 2 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Ponadto ze względu na fakt, że głównym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa

Rzeczypospolitej Polskiej, spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Transakcje ze spółkami Skarbu Państwa dotyczą głównie działalności operacyjnej Spółki i dokonywane są na warunkach rynkowych.

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

Przychody i koszty

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>
Przychody od spółek zależnych	2 029 233	2 134 236
Przychody z działalności operacyjnej	1 941 220	1 994 305
Inne przychody operacyjne	1 611	479
Przychody finansowe	86 402	139 452
Przychody od spółek współzależnych	8 580	15 426
Przychody od spółek Skarbu Państwa	32 885	95 234
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi	(474 955)	(916 033)
Koszty działalności operacyjnej	(462 578)	(906 190)
Koszty finansowe	(12 377)	(9 843)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi	(1 153)	(650)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	(188 466)	(124 874)

Należności i zobowiązania

	Stan na 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2017
Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych	7 698 806	7 561 140
Należności od odbiorców	597 650	658 936
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 304 676	182 933
Inne pożyczki udzielone	-	139 268
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	116 525	6 078
Obligacje	5 678 488	6 572 696
Inne należności finansowe	108	240
Inne należności niefinansowe	1 359	989
Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych	614 360	579 381
Należności od spółek Skarbu Państwa	17 179	49 941
Zobowiązania wobec spółek zależnych	3 334 902	3 406 474
Zobowiązania wobec dostawców	143 290	288 965
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	2 088 557	2 355 765
Inne pożyczki otrzymane	734 326	721 280
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	13 261	34 836
Inne zobowiązania finansowe	355 238	5 257
Inne zobowiązania niefinansowe	230	371
Zobowiązania wobec spółek współzależnych	216	503
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	104 485	28 952

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

W zakresie przychodów ze sprzedaży wynikających z transakcji ze spółkami Skarbu Państwa w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku największym kontrahentem TAURON Polska Energia S.A. była spółka PSE S.A. Sprzedaż dla tego kontrahenta stanowiła 94% ogółu przychodów od spółek Skarbu Państwa.

W zakresie kosztów poniesionych w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. były Polska Grupa Górnicza S.A., Węglkokoks S.A. oraz Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. Koszty dla tych kontrahentów stanowiły 91% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

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 powiązaniem.

40.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki wypłaconych lub należnych do wypłaty w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 <i>(niebadane)</i>
Zarząd Jednostki	1 210	2 079
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	789	1 239
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	395	634
Inne	26	206
Rada Nadzorcza Jednostki	204	214
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	204	214
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	3 307	3 437
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	2 922	2 675
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	124	530
Inne	261	232
Razem	4 721	5 730

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka tworzy rezerwy na świadczenia przysługujące z tytułu rozwiązania stosunku pracy członkom Zarządu i pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej, które mogą być wypłacone lub należne do wypłaty w kolejnych okresach sprawozdawczych. Powyższa tabela uwzględnia kwoty wypłacone i należne do wypłaty do dnia 31 marca 2018 roku.

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

41. Pozostałe istotne informacje

Podpisanie dokumentacji transakcyjnej związanej z inwestycją Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych zarządzanych przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. w spółkę zależną Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

W dniu 28 marca 2018 roku Spółka, spółka zależna Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych i Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Dłużny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („Fundusze”), których częścią portfela inwestycyjnego zarządza Polski Fundusz Rozwoju S.A., podpisały dokumentację transakcyjną określającą warunki inwestycji kapitałowej Funduszy w spółkę Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

Dokumentacja transakcyjna obejmuje umowę inwestycyjną oraz umowę wspólników wraz z załącznikami, w tym projektami wieloletniej umowy sprzedaży energii elektrycznej i wieloletniej umowy sprzedaży węgla, które mają zostać zawarte przez Spółkę i spółkę zależną Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

Umowa inwestycyjna określa zasady i warunki inwestycji kapitałowej Funduszy w spółkę Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. Inwestycja ta zakłada przystąpienie przez Fundusze do spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz uczestniczenie przez nie w kolejnych dokapitalizowaniach spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., poprzez obejmowanie nowo tworzonego udziałów w zamian za wkłady pieniężne do łącznej maksymalnej kwoty 880 000 tysięcy złotych, tj. po 440 000 tysięcy złotych przez każdy z Funduszy. Udział Funduszy w kapitale zakładowym spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. według stanu na dzień oddania bloku energetycznego

910 MW w Jaworznie do eksploatacji powinien wynosić około 14%, a udział Spółki w żadnym przypadku nie spadnie poniżej 50% + 1 udział. Spółka będzie zobowiązana do zapewnienia dokapitalizowania spółki zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w zakresie niezbędnym do realizacji projektu budowy bloku energetycznego 910 MW w Jaworznie, po osiągnięciu przez Fundusze zaangażowania kapitałowego w wysokości ww. kwoty maksymalnej.

Umowa inwestycyjna uzależnia przystąpienie Funduszy do spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. od spełnienia określonych warunków zawieszających. Warunki zawieszające obejmują uzyskanie zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji, wydanie przez Szefa Krajowej Administracji Skarbowej decyzji zatwierdzającej warunki umowy sprzedaży energii elektrycznej jako uprzedniego porozumienia cenowego („Decyzja APA”), zawarcie przez Spółkę i spółkę zależną Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. oznaczonych umów, w tym umowy sprzedaży energii elektrycznej i umowy sprzedaży węgla oraz dokonanie (albo zapewnienie dokonania) przez Spółkę określonych czynności przez organy spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. Warunki zawieszające mają zostać spełnione w terminie czterech miesięcy od dnia zawarcia umowy inwestycyjnej, z wyłączeniem warunku dotyczącego uzyskania Decyzji APA, który ma zostać spełniony w terminie siedmiu miesięcy.

Umowa wspólników określa zasady ładu korporacyjnego w spółce Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. Umowa ta przyznaje Funduszom m. in. osobiste uprawnienie do powoływania, zawieszania w czynnościach i odwoływania jednego członka Zarządu oraz jednego członka Rady Nadzorczej spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. Definiuje ona także katalog spraw, dla dokonania których przez spółkę Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. wymagane będzie uzyskanie jednomyślnej uchwały Zarządu, Rady Nadzorczej lub Zgromadzenia Wspólników tej spółki. Umowa wspólników wejdzie w życie w dniu przystąpienia Funduszy do spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON Wydobycie S.A.

W dniu 26 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TAURON Wydobycie S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 357 111 tysięcy złotych do kwoty 360 511 tysięcy złotych, tj. o kwotę 3 400 tysięcy złotych poprzez emisję nowych 340 000 akcji imiennych, serii „L” o wartości nominalnej 10,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 3 400 tysięcy złotych. Wszystkie akcje zostaną objęte przez TAURON Polska Energia S.A. za cenę 1 tysiąc złotych za każdą akcję, tj. za łączną kwotę 340 000 tysięcy złotych, przy czym nadwyżka ceny emisyjnej akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki ponad ich wartość nominalną, w łącznej wysokości 336 600 tysięcy złotych zostanie przelana na kapitał zapasowy Spółki (agio).

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Electromobility Poland S.A.

W dniu 23 kwietnia 2018 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki Electromobility Poland S.A. w kwocie 20 000 tysięcy złotych, uchwalone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki w dniu 3 stycznia 2018 roku, o czym szerzej w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

W dniu 27 kwietnia 2018 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 3 500 tysięcy złotych, uchwalone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki w dniu 29 marca 2018 roku, o czym szerzej w nocie 23 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Finansowanie wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.

W dniu 11 kwietnia 2018 roku, na zlecenie Spółki, wystawiona została gwarancja bankowa w kwocie 444 000 tysięcy złotych na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego, w związku z umową pożyczki zawartą w dniu 8 marca 2018 roku pomiędzy pożyczkobiorcą Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A., o czym szerzej w nocie 37 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

W dniu 11 kwietnia 2018 roku pomiędzy spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A. a pożyczkobiorcą Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. zawarta została umowa pożyczki VAT do łącznej wysokości 13 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

W dniu 30 kwietnia 2018 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. dokonała częściowej spłaty pożyczki w wysokości 299 100 tysięcy złotych zgodnie z porozumieniem konsolidującym dług pożyczkobiorcy z dnia 28 lutego 2018 roku, o czym szerzej w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 54 strony.

Katowice, dnia 16 maja 2018 roku

Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu

Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków