



TAURON Polska Energia SA

Sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - CIĄG DALSZY	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	9

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

10

1. Informacje ogólne o TAURON Polska Energia S.A.	10
2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	10
3. Oświadczenie o zgodności	12
4. Kontynuacja działalności	12
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
7. Nowe standardy i interpretacje	13
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	15
9. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	17
9.1. Rzeczowe aktywa trwałe	17
9.2. Nieruchomości inwestycyjne	17
9.3. Aktywa niematerialne	17
9.4. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	18
9.5. Udziały w jednostkach współzależnych	18
9.6. Obligacje	18
9.7. Pożyczki udzielone	18
9.8. Utrata wartości aktywów finansowych	18
9.9. Pochodne instrumenty finansowe	19
9.10. Rachunkowość zabezpieczeń	19
9.11. Pozostałe aktywa niefinansowe	19
9.12. Zapasy	20
9.13. Należności od odbiorców oraz pozostałe należności finansowe	20
9.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20
9.15. Kapitał podstawowy	20
9.16. Zobowiązania z tytułu zadłużenia	21
9.17. Rezerwy na świadczenia pracownicze	21
9.18. Pozostałe rezerwy	21
9.19. Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania finansowe	21
9.20. Należności / Zobowiązania z tytułu podatków i opłat	22
9.21. Podatek dochodowy bieżący oraz odroczony	22
9.22. Przychody ze sprzedaży	23
9.23. Koszty działalności operacyjnej	23
9.24. Przychody i koszty finansowe	24
9.25. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych	24
9.26. Połączenia jednostek gospodarczych	25
9.27. Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych	25

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

26

10. Informacje dotyczące segmentów działalności	26
10.1. Segmenty operacyjne	26
10.2. Geograficzne obszary działalności	28

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

29

11. Utrata wartości aktywów finansowych	29
---	----

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

32

12. Przychody ze sprzedaży	32
13. Koszty według rodzaju	32
14. Koszty świadczeń pracowniczych	33
15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	33
16. Przychody i koszty finansowe	33
17. Podatek dochodowy	34
17.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	34
17.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	35
17.3. Odroczony podatek dochodowy	35
17.4. Podatkowa Grupa Kapitałowa	36
18. Zysk przypadający na jedną akcję	36

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	37
19. Rzeczowe aktywa trwałe	37
20. Nieruchomości inwestycyjne	37
21. Aktywa niematerialne	38
22. Udziały i akcje	38
23. Obligacje	40
24. Instrumenty pochodne	41
25. Pozostałe aktywa finansowe	43
26. Pożyczki udzielone	43
27. Zapasy	44
28. Należności od odbiorców	44
29. Należności z tytułu podatków i opłat	45
30. Pozostałe aktywa niefinansowe	45
31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
32. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	46
32.1. Kapitał podstawowy	46
32.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale	46
32.3. Kapitał zapasowy	46
32.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	46
32.5. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	47
33. Dywidendy wypłacone	47
34. Zobowiązania z tytułu zadłużenia	48
34.1. Wyemitowane obligacje	48
34.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	51
34.3. Pożyczki od spółki zależnej	51
34.4. Usługa cash pool	51
34.5. Kredyty w rachunku bieżącym	52
34.6. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	52
34.7. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	52
35. Rezerwy na świadczenia pracownicze	53
36. Pozostałe rezerwy	54
37. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	56
38. Zobowiązania wobec dostawców	56
39. Pozostałe zobowiązania finansowe	56
40. Zobowiązanie z tytułu podatków i opłat	56
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	57
41. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	57
41.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	57
41.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	57
41.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	58
INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	59
42. Instrumenty finansowe	59
42.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych	59
42.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	60
43. Zarządzanie ryzykiem finansowym	62
43.1. Ryzyko kredytowe	62
43.1.1 Ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców oraz innymi należnościami finansowymi	62
43.1.2 Ryzyko kredytowe związane z pozostałymi aktywami finansowymi	63
43.2. Ryzyko związane z płynnością	64
43.3. Ryzyko rynkowe	65
43.3.1 Ryzyko stopy procentowej	65
43.3.2 Ryzyko walutowe	66
43.3.3 Ryzyko zmian cen surowców i towarów w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych oraz zmian cen jednostek uczestnictwa	67
43.3.4 Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości	68
44. Ryzyko operacyjne	71
INNE INFORMACJE	72
45. Zobowiązania warunkowe	72
46. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	75
47. Zobowiązania inwestycyjne	76
48. Informacja o podmiotach powiązanych	76
48.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa	76
48.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej	78
49. Zarządzanie kapitałem i finansami	79

50. Struktura zatrudnienia	79
51. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego.....	79
52. Podział sprawozdania finansowego na rodzaje działalności zgodnie z Art. 44 Prawa energetycznego	79
53. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	81

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015 <i>(dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	12	7 995 328	9 062 246
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	13	(7 837 567)	(9 073 869)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		157 761	(11 623)
Koszty sprzedaży	13	(19 326)	(21 372)
Koszty ogólnego zarządu	13	(81 368)	(96 341)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	15	(91 670)	4 969
Zysk (strata) operacyjna		(34 603)	(124 367)
Przychody z tytułu dywidendy	16	1 485 152	1 510 624
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	16	503 897	449 437
Koszty odsetkowe od zadłużenia	16	(356 947)	(357 055)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji oraz pożyczek	16	(1 610 396)	(4 931 147)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	16	(136 237)	1 714
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(149 134)	(3 450 794)
Podatek dochodowy	17	(17 119)	(3 114)
Zysk (strata) netto		(166 253)	(3 453 908)
Wycena instrumentów zabezpieczających	32.4	127 252	85 932
Podatek dochodowy	17	(24 178)	(16 327)
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		103 074	69 605
Zyski/(straty) aktuarialne		1 173	142
Podatek dochodowy	17	(223)	(27)
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		950	115
Pozostałe całkowite dochody netto		104 024	69 720
Łączne całkowite dochody		(62 229)	(3 384 188)
Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych):			
– podstawowy i rozwodniony z zysku (straty) netto	18	(0,09)	(1,97)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 grudnia 2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	1 276	3 436
Nieruchomości inwestycyjne	20	25 318	28 935
Aktywa niematerialne	21	2 191	3 299
Udziały i akcje	22	14 870 418	15 933 194
Obligacje	23	9 615 917	7 451 601
Pożyczki udzielone	26	1 292 800	1 417 165
Instrumenty pochodne	24	35 814	16
Pozostałe aktywa finansowe	25	5 524	5 263
Pozostałe aktywa niefinansowe	30	6 071	23 461
		25 855 329	24 866 370
Aktywa obrotowe			
Zapasy	27	284 799	249 492
Należności od odbiorców	28	840 656	579 446
Należności z tytułu podatków i opłat	29	120 586	43 763
Obligacje	23	242 465	215 040
Pożyczki udzielone	26	30 966	165 093
Instrumenty pochodne	24	20 603	5 668
Pozostałe aktywa finansowe	25	55 354	109 205
Pozostałe aktywa niefinansowe	30	23 528	71 824
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	198 090	168 255
		1 817 047	1 607 786
SUMA AKTYWÓW		27 672 376	26 474 156

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - CIĄG DALSZY

	Nota	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 grudnia 2015
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	32.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	32.3	7 823 339	11 277 247
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	32.4	29 660	(73 414)
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	32.5	(85 478)	(3 374 083)
		16 530 268	16 592 497
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	34	8 754 047	4 876 546
Pozostałe zobowiązania finansowe	39	27 918	5 739
Instrumenty pochodne	24	-	15 156
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.3	32 364	385
Rezerwy na świadczenia pracownicze	35	2 534	7 843
Pozostałe rezerwy	36	152 943	163 449
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	37	170	-
		8 969 976	5 069 118
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	34	1 433 929	4 057 048
Zobowiązania wobec dostawców	38	473 637	493 936
Pozostałe zobowiązania finansowe	39	111 759	23 284
Instrumenty pochodne	24	560	96 942
Zobowiązania z tytułu podatków i opłat	40	20 209	101 670
Rezerwy na świadczenia pracownicze	35	299	722
Pozostałe rezerwy	36	110 406	19 443
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	37	21 333	19 496
		2 172 132	4 812 541
Zobowiązania razem		11 142 108	9 881 659
SUMA PASYWÓW		27 672 376	26 474 156

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU ORAZ 31 GRUDNIA 2015 ROKU

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2015 roku		8 762 747	10 393 686	(143 019)	1 226 153	20 239 567
Dywidenda	33	-	-	-	(262 882)	(262 882)
Podział zysków z lat ubiegłych		-	883 561	-	(883 561)	-
Transakcje z właścicielami		-	883 561	-	(1 146 443)	(262 882)
Zysk (strata) netto		-	-	-	(3 453 908)	(3 453 908)
Pozostałe całkowite dochody		-	-	69 605	115	69 720
Łączne całkowite dochody		-	-	69 605	(3 453 793)	(3 384 188)
Stan na 31 grudnia 2015 roku		8 762 747	11 277 247	(73 414)	(3 374 083)	16 592 497
Pokrycie straty z lat ubiegłych	32.3	-	(3 453 908)	-	3 453 908	-
Transakcje z właścicielami		-	(3 453 908)	-	3 453 908	-
Zysk (strata) netto		-	-	-	(166 253)	(166 253)
Pozostałe całkowite dochody		-	-	103 074	950	104 024
Łączne całkowite dochody		-	-	103 074	(165 303)	(62 229)
Stan na 31 grudnia 2016 roku		8 762 747	7 823 339	29 660	(85 478)	16 530 268

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		(149 134)	(3 450 794)
Amortyzacja		7 722	7 945
Odsetki i dywidendy, netto		(1 625 894)	(1 609 826)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji oraz pożyczek		1 610 396	4 931 147
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	41.1	85 355	(1 137)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	41.1	(130 749)	284 609
Podatek dochodowy zapłacony		(30 583)	(4 335)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(232 887)	157 609
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(1 344)	(2 008)
Nabycie obligacji	41.2	(2 770 000)	(4 155 000)
Nabycie udziałów i akcji	41.2	(543 603)	(53 377)
Udzielenie pożyczek	41.2	(23 575)	(168 124)
Nabycie jednostek uczestnictwa		(25 000)	-
Razem płatności		(3 363 522)	(4 378 509)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		1	15
Wykup obligacji	41.2	540 000	2 267 266
Splata udzielonych pożyczek	41.2	142 024	14 500
Dywidendy otrzymane		1 485 152	1 510 624
Odsetki otrzymane	41.2	474 126	267 464
Sprzedaż udziałów i akcji	41.2	102 676	-
Razem wpływy		2 743 979	4 059 869
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(619 543)	(318 640)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(3 208)	(2 990)
Splata kredytów/ pożyczek	41.3	(132 818)	(132 818)
Dywidendy wypłacone		-	(262 882)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	41.3	(3 300 000)	(450 000)
Odsetki zapłacone	41.3	(351 147)	(344 332)
Prowizje zapłacone		(11 411)	(26 415)
Razem płatności		(3 798 584)	(1 219 437)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	41.3	4 284 607	310 000
Zaciągnięcie kredytów/ pożyczek		-	322 358
Pozostałe wpływy		141	-
Razem wpływy		4 284 748	632 358
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		486 164	(587 079)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(366 266)	(748 110)
Różnice kursowe netto		1 179	1 147
Środki pieniężne na początek okresu	31	(679 175)	68 935
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	31	(1 045 441)	(679 175)
o ograniczonej możliwości dysponowania	31	56 787	70 927

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe obejmujące rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zawierające dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13 marca 2017 roku.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 13 marca 2017 roku.

Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu,
Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu,
Kamil Kamiński - Wiceprezes Zarządu,
Marek Wadowski – Wiceprezes Zarządu,
Piotr Zawistowski - Wiceprezes Zarządu.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził:

Remigiusz Nowakowski - Prezes Zarządu,
Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu,
Kamil Kamiński - Wiceprezes Zarządu,
Anna Strzyżak – Wiceprezes Zarządu,
Piotr Zawistowski - Wiceprezes Zarządu.

Zmiany składu Zarządu, które miały miejsce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2016 w punkcie 6.11.1.

2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

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

TAURON Polska Energia S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

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

¹W dniu 1 grudnia 2016 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek TAURON Wydobycie S.A. oraz Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o., o czym szerzej w nocie 22 niniejszego sprawozdania finansowego.

²W dniu 2 listopada 2016 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek TAURON Serwis Sp. z o.o. z TAURON Wytwarzanie Serwis Sp. z o.o., o czym szerzej w nocie 22 niniejszego sprawozdania finansowego.

³Udział w TAURON Dystrybucja Serwis S.A., TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. oraz KOMFORT - ZET Sp. z o.o. posiadany jest przez TAURON Polska Energia S.A. w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Dystrybucja S.A. TAURON Polska Energia S.A. jest użytkownikiem udziałów/akcji spółek TAURON Dystrybucja Serwis S.A. oraz TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o.

⁴W dniu 8 marca 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji podjęło uchwałę o uchyleniu likwidacji spółki.

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

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

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

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

3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

4. Kontynuacja działalności

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

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Niniejsze 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 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.

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

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Szczegóły dotyczące przyjętych założeń i kalkulacji istotnego szacunku
	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 grudnia 2015	
Udziały i akcje	14 870 418	15 933 194	<ul style="list-style-type: none"> • Na dzień 31 grudnia 2016 roku w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości ujęto odpis aktualizujący udziały i akcje w spółkach: TAURON Wytwarzanie S.A. i TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w wysokości 415 392 tysiące złotych. W roku 2016 Spółka ujęła również wyniki testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2016 roku. Spółka rozpoznała utratę wartości udziałów i akcji w spółkach zależnych TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. oraz TAURON Wytwarzanie S.A. w wysokości 1 440 303 tysiące złotych oraz rozwiązała odpis dotyczący udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. w wysokości 443 252 tysiące złotych. Nota 11, 22
Pożyczka udzielona spółce zależnej	1 051 849	1 195 362	<ul style="list-style-type: none"> • Utrata wartości Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2016 roku testy na utratę wartości udziałów i akcji oraz obligacji i pożyczek w spółkach zależnych wykazały konieczność ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości pożyczki udzielonej spółce zależnej w wysokości 197 953 tysiące złotych. • Klasyfikacja jako długoterminowe aktywa. Nota 11, 26
Rezerwa na umowy rodzące obciążenia	198 844	182 877	<ul style="list-style-type: none"> • Wycena i opis rezerwy. Nota 36
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	50 115	62 691	<ul style="list-style-type: none"> • Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego; • Realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nota 17.3
Pochodne instrumenty finansowe:			• Wycena wartości godziwej.
Aktywa	56 417	5 684	Nota 24
Zobowiązania	560	112 098	
Obligacje wewnątrzgrupowe	9 858 382	7 666 641	<ul style="list-style-type: none"> • Klasyfikacja jako długo- lub krótkoterminowe aktywa. Nota 23
Pożyczka otrzymana od spółki zależnej	29 286	28 198	<ul style="list-style-type: none"> • Klasyfikacja jako długoterminowe zobowiązanie. Nota 34.3

7. Nowe standardy i interpretacje

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie.

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

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

MSSF 9 Instrumenty finansowe

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

Główne zmiany wprowadzane przez MSSF 9 *Instrumenty finansowe*:

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

Wpływ na sprawozdanie finansowe

Zmiana zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych spowoduje zmianę klasyfikacji aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, jednak bez istotnego wpływu na wycenę oraz wynik finansowy i kapitały Spółki. Analiza posiadanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2016 roku aktywów finansowych wykazała, że przy założeniu utrzymania aktywów finansowych o podobnych charakterystykach na moment wejścia w życie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* zmiana klasyfikacji nie wpłynie istotnie na zmianę wyceny i tym samym na wynik finansowy i kapitały Spółki. Instrumenty klasyfikowane obecnie do kategorii pożyczek i należności spełniają warunki klasyfikacji do aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu, więc zmiana nie spowoduje zmiany zasad wyceny. Spółka nie posiada aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe z pozostałych kategorii wyceniane w wartości godziwej zgodnie z MSSF 9 stanowią aktywa wyceniane w wartości godziwej.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiada instrumenty zabezpieczające zmienność przepływów pieniężnych związanych z wyemitowanymi obligacjami z tytułu ryzyko stopy procentowej. Wspomniane instrumenty IRS objęte są rachunkowością zabezpieczeń. Nie oczekuje się, aby wejście w życie MSSF 9 wpłynęło istotnie na sprawozdanie finansowe Spółki w odniesieniu do stosowanej rachunkowości zabezpieczeń.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

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

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

Wpływ na sprawozdanie finansowe

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

- **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 następujący standard może mieć istotny wpływ na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

MSSF 16 *Leasing*

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

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

Wpływ na sprawozdanie finansowe

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

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

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

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

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów wymienionych poniżej, oraz zmiany prezentacji wyników związanych z obrotem uprawnieniami do emisji nabywanymi z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji zysku z tytułu wahań cen rynkowych oraz wyników dotyczących pochodnych towarowych instrumentów finansowych.

W ocenie Zarządu wprowadzenie następujących zmian do standardów 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 MSR 19 <i>Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze</i>	1 lutego 2015
Zmiany do różnych standardów - <i>Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)</i>	1 lutego 2015
Zmiany do MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach</i>	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień</i>	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> oraz MSR 38 <i>Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych</i>	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> oraz MSR 41 <i>Rolnictwo: uprawy roślinne</i>	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 27 <i>Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych</i>	1 stycznia 2016
Zmiany do różnych standardów <i>Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)</i>	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> , MSSF 12 <i>Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji</i>	1 stycznia 2016

Zmiana prezentacyjna

Spółka zdecydowała o zmianie prezentacji w sprawozdaniach finansowych wyników na transakcjach terminowych – pochodnych towarowych instrumentach finansowych objętych zakresem MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* oraz wyników na obrocie zapasem uprawnień do emisji nabywanym z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji w krótkim terminie zysku wynikającego ze zmienności cen rynkowych.

Poprzednio wyniki na pochodnych towarowych instrumentach finansowych ujmowane były w działalności finansowej. Ze względu na powiązanie tych wyników z działalnością operacyjną w zakresie obrotu towarami oraz celem ujęcia wyników na działalności tradingowej w jednym miejscu sprawozdania z całkowitych dochodów i ograniczenia zmienności wyniku finansowego w różnych częściach sprawozdania z całkowitych dochodów, tj. działalności operacyjnej i finansowej, Zarząd Spółki zdecydował o zmianie prezentacji.

Obecnie łączny wynik na uprawnieniach do emisji zanieczyszczeń, nabywanych z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji zysku wynikającego ze zmienności cen rynkowych, obejmujący łączny wynik z tytułu:

- obrotu zapasami praw do emisji gazów cieplarnianych zaklasyfikowanymi do portfela tradingowego,
- zmiany wyceny do wartości godziwej zapasów uprawnień do emisji gazów cieplarnianych zaklasyfikowanych do portfela tradingowego,
- zmiany wyceny oraz wyników z tytułu realizacji pochodnych towarowych instrumentów finansowych objętych zakresem MSR 39, dotyczących zakupu i sprzedaży uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.

prezentowany jest w przychodach ze sprzedaży towarów (zysk) lub w kosztach sprzedanych towarów (strata).

Koszty opłat i prowizji związanych z powyższymi transakcjami ujmowane są również odpowiednio w działalności operacyjnej.

W przychodach lub kosztach operacyjnych ujmowany jest również zysk (strata) z tytułu zmiany wyceny oraz realizacji pochodnych towarowych instrumentów finansowych objętych zakresem MSR 39, dotyczących zakupu i sprzedaży pozostałych towarów.

W ocenie Zarządu wprowadzenie powyższych zmian w zakresie łącznej prezentacji wyników danej strategii tradingowej w działalności operacyjnej w sposób bardziej właściwy odzwierciedla działania Spółki w zakresie obrotu towarami i instrumentami pochodnymi z nimi powiązanymi.

Wpływ opisanej powyżej zmiany prezentacyjnej na sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku prezentuje poniższa tabela. Zmiana nie wpłynęła na wynik finansowy Spółki.

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 <i>(dane zatwierdzone)</i>	Zmiana prezentacji wyników na obrocie uprawnieniami do emisji oraz na towarowych pochodnych instrumentach finansowych	Rok zakończony 31 grudnia 2015 <i>(dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	9 173 030	(110 784)	9 062 246
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	(9 185 682)	111 813	(9 073 869)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(12 652)	1 029	(11 623)
Koszty sprzedaży	(20 268)	(1 104)	(21 372)
Zysk (strata) operacyjna	(124 292)	(75)	(124 367)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	1 639	75	1 714
Zysk (strata) netto	(3 453 908)	-	(3 453 908)

9. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

9.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Nota 19

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększone o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdadnego do używania. Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego pomniejszony o jego wartość rezydualną. Zastosowana metoda amortyzacji odzwierciedla tryb konsumowania przez Spółkę korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.

Średnie pozostałe okresy użytkowania poszczególnych grup środków trwałych są następujące:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach
Urządzenia techniczne i maszyny	-
Środki transportu	1 rok
Inne środki trwałe	1 rok

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość rezydualna środków trwałych podlegają weryfikacji co najmniej na koniec każdego roku finansowego, a zmiany ujmuje się jako zmianę szacunków. Odpis amortyzacyjny ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów trwałych.

9.2. Nieruchomości inwestycyjne

Nota 20

Spółka posiada nieruchomość inwestycyjną, z której uzyskuje przychody w postaci czynszów. Jest to nieruchomość wynajmowana spółce zależnej. Nieruchomości inwestycyjne w momencie początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia uwzględniających koszty przeprowadzonej transakcji. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia wszystkie posiadane nieruchomości inwestycyjne zgodnie z modelem opartym na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia opisanym w MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe*. Oznacza to, że Spółka amortyzuje nieruchomość w sposób systematyczny przez okres jej użytkowania.

9.3. Aktywa niematerialne

Nota 21

Do aktywów niematerialnych Spółka zalicza przede wszystkim oprogramowanie i licencje oraz autorskie lub pokrewne prawa majątkowe.

Na dzień początkowego ujęcia składnik aktywów niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Spółka ocenia, czy okres użytkowania składnika aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony oraz, jeśli jest określony, oszacowuje długość tego okresu lub inną miarę będącą podstawą do określenia okresu użytkowania.

Aktywa niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku bilansowego, a zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów traktowane są jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Spółka nie posiada aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Średnie pozostałe okresy użytkowania poszczególnych grup aktywów niematerialnych są następujące:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach
Oprogramowanie i licencje	1 rok
Inne aktywa niematerialne	3 lata

9.4. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Nota 22

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości ocenia się zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia i wartością użytkową.

9.5. Udziały w jednostkach współzależnych

Nota 22

Spółka ujmuje udział we wspólnym przedsięwzięciu w cenie nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

9.6. Obligacje

Nota 23

W ramach funkcjonowania centralnego modelu finansowania Spółka nabywa obligacje emitowane przez spółki Grupy TAURON. Obligacje te klasyfikowane są do kategorii pożyczek i należności, tzn. aktywów finansowych o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach. Obligacje o terminie wymagalności nie przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zaliczane są do aktywów obrotowych, a obligacje o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego do aktywów trwałych, przy czym o klasyfikacji decyduje nie tylko termin wykupu, ale również intencja Spółki odnośnie rolowania.

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.

9.7. Pożyczki udzielone

Nota 26

Pożyczki udzielone przez Spółkę to pożyczki udzielane na rzecz jednostek zależnych, w tym w ramach cash poolingu oraz na rzecz wspólnego przedsięwzięcia. Pożyczki klasyfikowane są do kategorii pożyczek i należności i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Pożyczki o terminie wymagalności nie przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zaliczane są do aktywów obrotowych, a obligacje o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego do aktywów trwałych, z uwzględnieniem oczekiwania na dzień bilansowy odnośnie spłaty pożyczki.

9.8. Utrata wartości aktywów finansowych

Nota 11

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz pożyczki i obligacje wewnątrzgrupowe

Główną pozycję aktywów finansowych Spółki stanowią udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz pożyczki i obligacje wewnątrzgrupowe. Test na utratę wartości jest przeprowadzany, jeżeli występują obiektywne przesłanki, że mogła nastąpić utrata wartości. Kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych oraz wartością odzyskiwalną, która stanowi wyższą z wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia lub wartości użytkowej. Wartość użytkowa kalkulowana jest jako wartość bieżąca oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych z działalności spółek zależnych oraz oszacowana wartość rezydualna zdyskontowana stopą dyskontową stanowiącą średnio ważony koszt kapitału.

Pozostałe aktywa finansowe

Test na utratę wartości jest przeprowadzany, jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że mogła nastąpić utrata wartości pozostałych aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

9.9. Pochodne instrumenty finansowe

Nota 24

Pochodne instrumenty finansowe objęte zakresem MSR 39 zalicza się do aktywów/zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, z wyjątkiem instrumentów pochodnych stanowiących instrumenty zabezpieczające i objętych rachunkowością zabezpieczeń. Instrumenty pochodne nabywane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb jako wyłączone z zakresu MSR 39 nie podlegają wycenie na dzień bilansowy.

Instrumenty pochodne zaliczone do kategorii „aktywów/zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy” są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w wyniku okresu. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne Interest Rate Swaps (IRS) nabyte i utrzymywane w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian stóp procentowych związanym z wyemitowanymi obligacjami objęte są rachunkowością zabezpieczeń (polityka rachunkowości opisana szczegółowo w nocie 9.10). Pozostałe posiadane przez Spółkę na dzień bilansowy instrumenty pochodne nie są objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy Spółka posiada następujące instrumenty pochodne:

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

9.10. Rachunkowość zabezpieczeń

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych Spółka korzysta z finansowych instrumentów pochodnych typu swap procentowych (Interest Rate Swap). Instrumenty te zabezpieczają przepływy środków pieniężnych związane z wyemitowanymi obligacjami. Transakcje te są objęte rachunkowością zabezpieczeń.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w następujący sposób:

- część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, które stanowią efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w pozostałych całkowitych dochodach oraz
- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w wyniku finansowym jako zysk lub stratę bieżącego okresu.

Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zyski/straty z przeszacowania instrumentu zabezpieczającego ujmuje się bezpośrednio jako zysk lub stratę bieżącego okresu w momencie, w którym pozycja zabezpieczana wpływa na zysk lub stratę bieżącego okresu.

9.11. Pozostałe aktywa niefinansowe

Nota 30

Spółka ujmuje jako pozostałe aktywa niefinansowe głównie rozliczenia międzyokresowe oraz przekazane zaliczki na dostawy.

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

9.12. Zapasy

Nota 27

W ramach zapasów Spółka wykazuje przede wszystkim nabyte prawa do emisji zanieczyszczeń oraz nabyte świadectwa pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych oraz kogeneracji, które są przeznaczone do celów handlowych.

W momencie początkowego ujęcia zapasy są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy zapasy wycenia się według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Jeżeli cena nabycia lub koszt wytworzenia są wyższe od możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto, Spółka dokonuje odpowiedniego odpisu aktualizującego.

Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych ujmowane w zapasach, nabywane z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji w krótkim terminie zysku wynikającego ze zmienności cen rynkowych wycenia się w momencie początkowego ujęcia oraz na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej.

Rozchód materiałów i towarów wycenia się metodą średniej ważonej.

9.13. Należności od odbiorców oraz pozostałe należności finansowe

Nota 25, 28

Należności od odbiorców są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z wyjątkiem sytuacji, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, z uwzględnieniem odpisu na utratę wartości.

Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, dokonywany jest odpis aktualizujący do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych. W przypadku należności od dłużników postawionych w stan likwidacji i upadłości, skierowanych na drogę postępowania sądowego oraz skierowanych na drogę egzekucji administracyjnej lub sądowej odpis tworzony jest w wysokości 100%. W pozostałych przypadkach odpis tworzony jest grupowo w oparciu o opóźnienie w spłacie - należności niezapłacone od 6 do 9 miesięcy – 50%, należności niezapłacone powyżej 9 miesięcy – 100%.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis.

Do pozostałych należności finansowych zalicza się m.in. należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej, wadia, kaucje, zabezpieczenia przekazane oraz należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych.

9.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nota 31

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują w szczególności środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. W przypadku występowania kredytów w rachunkach bieżących stanowiących element zarządzania gotówką, z uwzględnieniem zapisów MSR 7, saldo środków pieniężnych prezentuje się w rachunku przepływów pieniężnych po pomniejszeniu o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących. Ponadto korektę środków pieniężnych stanowią salda pożyczek udzielonych i zaciągniętych realizowanych w ramach transakcji cash pool, ze względu na fakt, iż służą głównie zarządzaniu bieżącą płynnością finansową.

9.15. Kapitał podstawowy

Nota 32

Kapitał podstawowy w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

9.16. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

Nota 34

W ramach zobowiązań z tytułu zadłużenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka prezentuje kredyty, pożyczki, wyemitowane obligacje oraz zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego.

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

9.17. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Nota 35

Zgodnie z Regulaminem wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do następujących świadczeń po okresie zatrudnienia:

- odpraw emerytalno-rentowych - wypłacanych jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę;
- odpraw pośmiertnych;
- ekwiwalentu pieniężnego wynikającego z taryfy pracowniczej dla pracowników przemysłu energetycznego;
- świadczeń z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczana przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Zyski i straty aktuarialne na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia ujmowane są w całości w pozostałych całkowitych dochodach.

9.18. Pozostałe rezerwy

Nota 36

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wpływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Na dzień bilansowy Spółka utworzyła rezerwę na umowy rodzące obciążenia. Rezerwa została utworzona na nadwyżkę przewidywanych kosztów wypełnienia obowiązku wynikającego z umów zawartych ze wspólnym przedsięwzięciem ponad spodziewane korzyści. Na dzień bilansowy utworzona została również rezerwa na ryzyko niekorzystnego zakończenia trwającego postępowania kontrolnego.

W okresie sprawozdawczym Spółka tworzyła również rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii.

9.19. Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Nota 38, 39

Zobowiązania krótkoterminowe wobec dostawców wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Do pozostałych zobowiązań finansowych zalicza się m.in. zobowiązania wobec spółek z tytułu rozliczeń Podatkowej Grupy Kapitałowej, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane oraz zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i aktywów niematerialnych, które wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty, ze względu na nieistotny wpływ dyskonta.

9.20. Należności / Zobowiązania z tytułu podatków i opłat

Nota 29, 40

Rozrachunki z tytułu podatków i opłat prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

- Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych;
- Rozrachunki z tytułu VAT i akcyzy;
- Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych i ubezpieczeń społecznych;
- Opłaty środowiskowe i inne rozliczenia publiczno-prawne.

9.21. Podatek dochodowy bieżący oraz odroczony

Nota 17

Podatek bieżący

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym okresu obejmuje rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalone przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz z uwzględnieniem wspólnego rozliczenia Podatkowej Grupy Kapitałowej, do której należy Spółka, oraz ewentualne korekty rozliczeń podatkowych za lata ubiegłe.

Podatek odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka ujmuje zobowiązanie i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikuje się na każdy dzień bilansowy. Spółka obniża wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy i ujmowane są w takim zakresie, w jakim prawdopodobne staje się, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na ich zrealizowanie. Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub co do których proces legislacyjny zasadniczo się zakończył na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą, tj. pozycji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym, jest ujmowany odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego, gdy posiada możliwość do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku oraz gdy aktywo i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego dotyczą tego samego organu podatkowego.

9.22. Przychody ze sprzedaży

Nota 12

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy i inne podatki od sprzedaży lub opłaty oraz rabaty i upusty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i materiałów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, a koszty poniesione można wiarygodnie oszacować.

Do przychodów zalicza się kwoty należne za sprzedane towary, materiały oraz usługi dotyczące działalności podstawowej ustalone w oparciu o cenę netto, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty oraz o podatek akcyzowy.

W przychodach ze sprzedaży towarów ujmuje się zysk na zapasach praw do emisji gazów cieplarnianych nabywanych z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji w krótkim terminie zysku wynikającego ze zmienności cen rynkowych, obejmujący łączny dodatni wynik z tytułu:

- obrotu zapasami praw do emisji gazów cieplarnianych zaklasyfikowanymi do portfela tradingowego,
- zmiany wyceny do wartości godziwej zapasów uprawnień do emisji gazów cieplarnianych zaklasyfikowanych do portfela tradingowego,
- zmiany wyceny oraz realizacji pochodnych towarowych instrumentów finansowych objętych zakresem MSR 39, dotyczących zakupu i sprzedaży uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.

Zysk z tytułu zmiany wyceny oraz realizacji pochodnych towarowych instrumentów finansowych objętych zakresem MSR 39, dotyczących zakupu i sprzedaży pozostałych towarów odnoszony jest w przychody ze sprzedaży towarów.

9.23. Koszty działalności operacyjnej

Nota 13

Spółka prezentuje koszty w układzie funkcjonalnym (kalkulacyjnym) tj. zgodnie z ich funkcją.

Do kosztów tych zalicza się:

- koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, w tym utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych, należności oraz zapasów,
- całość poniesionych w okresie sprawozdawczym kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (wykazywane odrębnie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów).

W kosztach sprzedanych towarów ujmuje się stratę na zapasach praw do emisji gazów cieplarnianych nabywanych z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji w krótkim terminie zysku wynikającego ze zmienności cen rynkowych, obejmującą łączny ujemny wynik z tytułu:

- obrotu zapasami praw do emisji gazów cieplarnianych zaklasyfikowanymi do portfela tradingowego,
- zmiany wyceny do wartości godziwej zapasów uprawnień do emisji gazów cieplarnianych zaklasyfikowanych do portfela tradingowego,
- zmiany wyceny oraz realizacji pochodnych towarowych instrumentów finansowych objętych zakresem MSR 39, dotyczących zakupu i sprzedaży praw do emisji gazów cieplarnianych.

Strata z tytułu zmiany wyceny oraz realizacji pochodnych towarowych instrumentów finansowych objętych zakresem MSR 39, dotyczących zakupu i sprzedaży pozostałych towarów odnoszona jest w koszt sprzedanych towarów.

Koszty, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez Spółkę, wpływają na zysk lub stratę za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez Spółkę, wpływają na zysk lub stratę w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

9.24. Przychody i koszty finansowe

Nota 16

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek, w tym głównie dywidendy;
 - odsetek;
 - zbycia/likwidacji aktywów finansowych;
 - aktualizacji wartości instrumentów finansowych, z wyłączeniem pochodnych towarowych instrumentów finansowych objętych zakresem MSR 39, z których zyski/straty z tytułu zmiany wyceny i realizacji prezentowane są w działalności operacyjnej, w której ujmowane są wyniki na powiązonym z nimi obrocie towarami;
 - kosztów odsetek dla wyceny świadczeń pracowniczych zgodnie z MSR 19 *Świadczenia pracownicze*;
 - zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta);
 - różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen bilansowych aktywów i zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej środka trwałego;
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

9.25. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na moment początkowego ujęcia na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne są przeliczane przy zastosowaniu kursu zamknięcia (za kurs zamknięcia przyjmuje się kurs średni ustalony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień),
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia pierwotnej transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
EUR	4,4240	4,2615
USD	4,1793	3,9011
CZK	0,1637	0,1577

9.26. Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą Spółka rozlicza metodą łączenia udziałów.

U podstaw tej metody leży założenie, że podmioty łączące się były zarówno przed, jak i po transakcji kontrolowane przez tego samego akcjonariusza i w związku z tym sprawozdanie finansowe odzwierciedla fakt ciągłości wspólnej kontroli oraz nie odzwierciedla zmian wartości aktywów netto do wartości godziwych (lub też rozpoznania nowych aktywów) lub wyceny wartości firmy, ponieważ żaden z łączących się podmiotów nie jest w istocie nabywany. Zatem sprawozdanie przygotowywane jest tak, jakby łączące się podmioty były połączone ze sobą od dnia objęcia ich wspólną kontrolą.

Rozliczając połączenie jednostek gospodarczych metodą łączenia udziałów wyłączeniu podlegają następujące pozycje:

- kapitał zakładowy spółki przejętej;
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze łączących się spółek;
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonywanych w okresie, za który jest sporządzane sprawozdanie finansowe, które miały miejsce przed połączeniem między łączącymi się spółkami;
- zyski lub straty operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów.

Rozliczając połączenie spółek zależnych należących do Grupy TAURON Spółka korzysta ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako źródła wartości aktywów i zobowiązań w przejmowanej spółce zależnej. Wartość udziałów spółki przejmowanej w jednostkach zależnych określona została poprzez referencje do wartości aktywów netto tych jednostek ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wartości firmy dotyczącej danej spółki zależnej.

Różnica pomiędzy wartością księgową aktywów netto rozpoznanych w wyniku połączenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spółki przejmującej a wartością inwestycji rozpoznawaną dotychczas w księgach spółki przejmującej zostaje rozpoznana w kapitale własnym spółki przejmującej.

9.27. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

10.1. Segmenty operacyjne

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, utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących udziały i akcje w spółkach zależnych oraz pożyczki i obligacje wewnątrzgrupowe 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.

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	1 669 734	-	-	1 669 734
Przychody ze sprzedaży w Grupie	6 325 594	-	-	6 325 594
Przychody segmentu ogółem	7 995 328	-	-	7 995 328
Zysk/(strata) segmentu	79 265	-	-	79 265
Koszty nieprzypisane	-	-	(113 868)	(113 868)
EBIT	79 265	-	(113 868)	(34 603)
Przychody (koszty) finansowe netto	-	(101 050)	(13 481)	(114 531)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	79 265	(101 050)	(127 349)	(149 134)
Podatek dochodowy	-	-	(17 119)	(17 119)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	79 265	(101 050)	(144 468)	(166 253)
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 450 322	26 114 360	-	27 564 682
Aktywa nieprzypisane	-	-	107 694	107 694
Aktywa ogółem	1 450 322	26 114 360	107 694	27 672 376
Zobowiązania segmentu	785 879	10 221 533	-	11 007 412
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	134 696	134 696
Zobowiązania ogółem	785 879	10 221 533	134 696	11 142 108
EBIT	79 265	-	(113 868)	(34 603)
Amortyzacja	(7 722)	-	-	(7 722)
Odpisy aktualizujące	197	-	-	197
EBITDA	86 790	-	(113 868)	(27 078)
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	837	-	-	837

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

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku (dane przekształcone)

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	2 069 889	-	-	2 069 889
Przychody ze sprzedaży w Grupie	6 992 357	-	-	6 992 357
Przychody segmentu ogółem	9 062 246	-	-	9 062 246
Zysk/(strata) segmentu	(28 026)	-	-	(28 026)
Koszty nieprzypisane	-	-	(96 341)	(96 341)
EBIT	(28 026)	-	(96 341)	(124 367)
Przychody (koszty) finansowe netto	-	(3 348 322)	21 895	(3 326 427)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(28 026)	(3 348 322)	(74 446)	(3 450 794)
Podatek dochodowy	-	-	(3 114)	(3 114)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	(28 026)	(3 348 322)	(77 560)	(3 453 908)
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 191 179	25 282 574	-	26 473 753
Aktywa nieprzypisane	-	-	403	403
Aktywa ogółem	1 191 179	25 282 574	403	26 474 156
Zobowiązania segmentu	729 922	9 009 672	-	9 739 594
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	142 065	142 065
Zobowiązania ogółem	729 922	9 009 672	142 065	9 881 659
EBIT	(28 026)	-	(96 341)	(124 367)
Amortyzacja	(7 945)	-	-	(7 945)
Odpisy aktualizujące	(566)	-	-	(566)
EBITDA	(19 515)	-	(96 341)	(115 856)
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	2 923	-	-	2 923

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

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, stanowiły 62% i 10% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 4 934 454 tysiące złotych i 810 728 tysięcy złotych.

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, stanowiły 56% i 11% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 5 122 938 tysięcy złotych i 1 002 160 tysięcy złotych.

10.2. Geograficzne obszary działalności

Działalność Spółki w przeważającym zakresie prowadzona jest na terenie Polski. Sprzedaż na rzecz klientów zagranicznych w latach zakończonych 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku wynosiła odpowiednio 190 782 tysiące złotych i 400 739 tysięcy złotych. Wykazana kwota sprzedaży na rzecz klientów zagranicznych uwzględnia transakcje sprzedaży uprawnień do emisji zanieczyszczeń zawierane w portfelu tradingowym, które w sprawozdaniu z całkowitych dochodów prezentowane są jako łączny wynik na transakcjach zawieranych w tym portfelu, o czym szerzej w nocie 9.22 niniejszego sprawozdania finansowego. Nie są uwzględniane wyniki na pochodnych towarowych instrumentach finansowych.

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

11. Utrata wartości aktywów finansowych

Biorąc pod uwagę uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz spadek cen świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych, wprowadzenie nowych uregulowań w obszarze Odnawialnych Źródeł Energii („OZE”), utrzymujące się niekorzystne warunki rynkowe z punktu widzenia rentowności energetyki węglowej, a także wzrost stopy wolnej od ryzyka, na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 30 czerwca 2016 roku przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych. Udziały i akcje oraz pożyczki i obligacje wewnątrzgrupowe stanowią około 94% wartości sumy bilansowej na dzień bilansowy.

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

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

Kluczowe założenia w zakresie testów przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2016 roku

Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtuje się w okresie projekcji między 6,39% - 7,79% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem. WACC kalkulowany jest przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 3,63%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (6%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji.

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

- Przyjęta ścieżka ceny węgla energetycznego, pozostałych sortymentów węgla oraz paliw gazowych. Do 2026 roku założono wzrost realny ceny węgla energetycznego o ok. 9%, natomiast po roku 2026 roku założono niewielkie wahania poziomu cen z tego roku (w cenach stałych);
- Przyjęta ścieżka hurtowych cen energii elektrycznej na lata 2017-2026, uwzględniająca m.in. wpływ bilansu podaży i popytu energii elektrycznej na rynku, kosztów paliwa oraz kosztów zakupu uprawnień do emisji CO₂. Do 2020 roku założono spadek o ok. 5%, do 2026 roku przyjęto dynamiczny wzrost cen (16% w relacji do roku 2020), w latach 2026-2040 przyjęto wzrost o 11%, a po roku 2040 roku utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Uwzględniono szacunkowe zmiany modelu rynku polskiego w kierunku wdrożenia rynku mocy bądź innych mechanizmów wynagradzania zdolności wytwórczych;
- Limity emisji dla produkcji energii elektrycznej zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów, skorygowane o poniesione nakłady inwestycyjne, a dla produkcji ciepła zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów, skorygowane o poziom działalności, tj. produkcji ciepła;
- Przyjęta ścieżka ceny uprawnień do emisji CO₂ w latach 2017-2026. Do 2026 roku założono wzrost ceny rynkowej o ok. 70%, w latach 2026-2040 wzrost o ok. 16%, a po roku 2040 utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Wolumeny produkcji energii zielonej, czerwonej i żółtej wynikające ze zdolności wytwórczych wraz ze ścieżką cenową dla poszczególnych świadectw pochodzenia. Do 2020 roku założono spadek cen energii elektrycznej dla produkcji z OZE o ok. 6%, do 2026 roku przyjęto wzrost cen (13% w relacji do roku 2020), w latach 2026-2040 przyjęto wzrost o 13%, a po roku 2040 utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Dla energii zielonej uwzględniono ograniczone okresy wsparcia, zgodnie z założeniami zapisów ustawy o odnawialnych źródłach energii („ustawy OZE”) określającej nowe mechanizmy przyznawania wsparcia dla energii elektrycznej wytworzonej w OZE. Okres wsparcia został ograniczony do 15 lat liczonych od momentu wprowadzenia do sieci dystrybucyjnej po raz pierwszy energii elektrycznej, za którą przysługiwało świadectwo pochodzenia. Równocześnie ze wsparcia zostały wyłączone elektrownie wodne, których moc zainstalowana przekracza 5 MW;

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

Kluczowe założenia w zakresie testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2016 roku

Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtuje się w okresie projekcji między 7,09% - 9,63% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem. WACC kalkulowany jest przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka kalkulowanej na podstawie rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 3,27%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (6%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji.

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

- Przyjęta ścieżka ceny węgla energetycznego, pozostałych sortymentów węgla oraz paliw gazowych. Do 2025 roku założono spadek realny ceny węgla o ok. 6%, natomiast po roku 2025 roku założono niewielkie wahania poziomu cen z tego roku (w cenach stałych);
- Przyjęta ścieżka hurtowych cen energii elektrycznej na lata 2016 - 2025, uwzględniająca m.in. wpływ bilansu podaży i popytu energii elektrycznej na rynku, kosztów paliwa oraz kosztów zakupu uprawnień do emisji CO₂. Do 2020 roku założono wzrost o ok. 1%, do 2025 roku przyjęto bardziej dynamiczny wzrost cen (13% w relacji do roku 2020), w latach 2025-2040 przyjęto wzrost o 18%, a po roku 2040 utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Przyjęta ścieżka ceny uprawnień do emisji CO₂ w latach 2016-2025. Do 2025 roku założono wzrost ceny rynkowej o ok. 50%, w latach 2025-2040 wzrost o ok. 20%, a po roku 2040 utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Wolumeny produkcji energii zielonej, czerwonej i żółtej wynikające ze zdolności wytwórczych wraz ze ścieżką cenową dla poszczególnych świadectw pochodzenia. Do 2020 roku założono spadek cen energii elektrycznej dla produkcji z OZE o ok. 7%, do 2025 roku przyjęto wzrost cen (11% w relacji do roku 2020), w latach 2025-2040 przyjęto wzrost o 22%, a po roku 2040 utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Pozostałe założenia tożsame do założeń przyjętych w testach przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2016 roku.

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

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazały, że najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na szacunek przepływów pieniężnych istotnych spółek są: ujęcie mechanizmu rynku mocy, prognozowane ceny energii elektrycznej, ceny węgla kamiennego oraz przyjęte stopy dyskontowe.

Wyniki przeprowadzonych testów

- Wynik przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2016 roku zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, testów na utratę wartości wskazał na utratę bilansowej wartości akcji i udziałów spółek zależnych w wysokości 1 440 303 tysiące złotych oraz na odwrócenie odpisu w wysokości 443 252 tysiące złotych.
- Wynik przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2016 roku zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, testów na utratę wartości wskazał na utratę bilansowej wartości akcji i udziałów spółek zależnych w wysokości 415 392 tysiące złotych oraz pożyczki udzielonej spółce zależnej w wysokości 197 953 tysiące złotych.

Powyższe odpisy aktualizujące obciążały koszty finansowe Spółki i dotyczą następujących spółek:

TAURON Polska Energia S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Spółka	WACC* przyjęty w testach na dzień			Wartość odzyskiwalna na dzień 31 grudnia 2016 roku udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych	Kwota ujętego odpisu w roku zakończonym 31 grudnia 2016		Kwota ujętego odwrócenia odpisu w roku zakończonym 31 grudnia 2016
	31 grudnia 2016	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015		Udziały i akcje	Pożyczki udzielone	Udziały i akcje
TAURON Wytwarzanie S.A.	7,79%	7,49%	7,69%	5 437 070	(915 930)	-	-
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	7,70%	7,39%	7,68%	4 422 219	-	-	443 252
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	7,67%	7,09%	8,09%	1 051 849	(939 765)	(197 953)	-
Razem					(1 855 695)	(197 953)	443 252

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

Konieczność dokonania odpisu wynikała z następujących okoliczności:

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

Zmianę stanu odpisów aktualizujących udziały i akcje w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku prezentuje poniższa tabela.

Spółka	Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia 2016	Kwota ujętego odpisu w roku zakończonym 31 grudnia 2016	Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia 2016
TAURON Wytwarzanie S.A.	(4 487 895)	(915 930)	(5 403 825)
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	(443 252)	443 252	-
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	-	(939 765)	(939 765)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

12. Przychody ze sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015 <i>(dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	7 899 621	8 963 672
Energia elektryczna	7 255 819	8 558 477
Gaz	236 215	119 774
Prawa majątkowe pochodzenia energii	36 137	186 358
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	363 500	94 031
Pozostałe	7 950	5 032
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	95 707	98 574
Usługi handlowe	54 517	56 703
Pozostałe	41 190	41 871
Razem przychody ze sprzedaży	7 995 328	9 062 246

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku wartość surowców zakupionych a następnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 1 418 557 tysięcy złotych. Z tytułu usługi pośrednictwa Spółka rozpoznała przychód w wysokości 31 856 tysięcy złotych.

W ramach pozycji uprawnień do emisji gazów cieplarnianych Spółka prezentuje:

- sprzedaż do spółek Grupy na cele umorzenia uprawnień przez spółki zależne w związku z wypełnieniem obowiązku wynikającego z emisji gazów cieplarnianych – w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku sprzedaż do spółek zależnych wyniosła 363 007 tysięcy złotych (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku – 91 555 tysięcy złotych) oraz
- łączny zysk na zapasach uprawnień do emisji zanieczyszczeń nabywanych z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji w krótkim terminie zysku wynikającego ze zmienności cen rynkowych (portfel tradingowy), o czym szerzej w nocie 9.22 niniejszego sprawozdania finansowego, wynoszący 493 tysiące złotych (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku – 2 476 tysięcy złotych).

W pozostałych przychodach ze sprzedaży towarów ujmowany jest również zysk z tytułu zmiany wyceny oraz realizacji pochodnych towarowych instrumentów finansowych, dotyczących zakupu i sprzedaży pozostałych towarów.

13. Koszty według rodzaju

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015 <i>(dane przekształcone)</i>
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	(7 722)	(7 945)
Zużycie materiałów i energii	(1 211)	(1 235)
Usługi konsultingowe	(7 994)	(14 142)
Usługi informatyczne	(12 422)	(11 828)
Pozostałe usługi obce	(18 344)	(18 555)
Podatki i opłaty	(3 238)	(2 439)
Koszty świadczeń pracowniczych	(78 993)	(85 795)
Odpis aktualizujący zapasy	-	(1 371)
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	1 543	(1 480)
Koszty reklamy	(29 198)	(33 406)
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 229)	(2 016)
Razem koszty według rodzaju	(159 808)	(180 212)
Koszty sprzedaży	19 326	21 372
Koszty ogólnego zarządu	81 368	96 341
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(7 778 453)	(9 011 370)
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	(7 837 567)	(9 073 869)

14. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Wynagrodzenia	(63 237)	(68 780)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(8 657)	(7 981)
Nagrody jubileuszowe	526	(1 039)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(404)	(373)
Koszty pracowniczych programów emerytalnych	(3 075)	(3 709)
Koszty świadczeń po okresie zatrudnienia - rezerwy aktuarialne	(787)	(334)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(3 359)	(3 579)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym :	(78 993)	(85 795)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	(23 131)	(19 621)
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(8 910)	(9 960)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(46 952)	(56 214)

15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka ujęła w pozostałych kosztach operacyjnych koszt utworzenia rezerwy na ryzyko niekorzystnego zakończenia trwającego postępowania kontrolnego w wysokości 52 495 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 36 niniejszego sprawozdania finansowego.

W pozostałych kosztach operacyjnych ujęty został również koszt związany z zobowiązaniem Spółki jako fundatora do przekazania środków pieniężnych na Polską Fundację Narodową w wysokości 32 500 tysięcy złotych.

16. Przychody i koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015 <i>(dane przekształcone)</i>
Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	(92 654)	(3 327 800)
Przychody z tytułu dywidendy	1 485 152	1 510 624
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	503 897	449 437
Pozostałe przychody odsetkowe	6 829	20 024
Koszty odsetkowe	(356 947)	(357 055)
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(18 814)	(12 561)
Nadwyżka utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji	(1 412 443)	(4 931 147)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość pożyczki	(197 953)	-
Strata ze zbycia/ likwidacji inwestycji	(87 260)	-
Wynik na instrumentach pochodnych	14 127	(7 042)
Różnice kursowe	(29 669)	(2)
Pozostałe	427	(78)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(21 877)	1 373
Odsetki z tytułu dyskonta (pozostałe rezerwy)	(11 502)	-
Pozostałe	(10 375)	1 373
Razem przychody i koszty finansowe, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:	(114 531)	(3 326 427)
Przychody z tytułu dywidendy	1 485 152	1 510 624
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	503 897	449 437
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(356 947)	(357 055)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji oraz pożyczek	(1 610 396)	(4 931 147)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(136 237)	1 714

Przychody z tytułu dywidendy

Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, Spółka wykazuje istotne przychody finansowe z tytułu dywidend ujmowane w datach podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu dywidendy w wysokości 1 485 152 tysiące złotych, a w roku ubiegłym - przychód z tytułu dywidendy wynosił 1 510 624 tysiące złotych.

Aktualizacja wartości udziałów i akcji

Koszty finansowe dotyczące aktualizacji wartości udziałów i akcji związane są z dokonaniem i rozwiązaniem, w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości, odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych:

- Testy przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2016 roku:
 - TAURON Wytwarzanie S.A. utworzenie odpisu w kwocie 315 862 tysiące złotych,
 - TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. utworzenie odpisu w kwocie 99 530 tysięcy złotych.
- Testy przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2016 roku:
 - TAURON Wytwarzanie S.A. utworzenie odpisu w kwocie 600 068 tysięcy złotych,
 - TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. utworzenie odpisu w kwocie 840 235 tysięcy złotych,
 - TAURON Ciepło Sp. z o.o. rozwiązano odpis w całości utworzony w 2015 roku w kwocie 443 252 tysiące złotych,

co zostało opisane szerzej w nocie 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

Odpis aktualizujący wartość pożyczki

Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2016 roku testy na utratę wartości udziałów i akcji oraz obligacji i pożyczek w spółkach zależnych wykazały dodatkowo konieczność ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości pożyczki udzielonej TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w wysokości 197 953 tysiące złotych.

Strata ze zbycia/likwidacji inwestycji

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka sprzedała za łączną kwotę 96 691 tysięcy złotych na rzecz TAURON Wydobywanie S.A. 100 % udziałów w jednostce zależnej Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. o wartości bilansowej 185 002 tysiące złotych. W wyniku tej transakcji w wyniku finansowym brutto Spółki ujęta została strata w wysokości 88 311 tysięcy złotych, co stanowi główną pozycję wyniku na zbyciu i likwidacji inwestycji.

Różnice kursowe

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku wystąpiła nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 29 669 tysięcy złotych. Ujemne różnice kursowe dotyczą w głównej mierze różnic kursowych z tytułu otrzymanej od spółki zależnej pożyczki w EUR.

17. Podatek dochodowy

17.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Bieżący podatek dochodowy	(9 541)	12 057
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(9 541)	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	12 057
Odroczony podatek dochodowy	(7 578)	(15 171)
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(17 119)	(3 114)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	(24 401)	(16 354)

17.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	(149 134)	(3 450 794)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	28 335	655 651
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	12 057
Podatek wynikający z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów, w tym:	(413 933)	(949 748)
Odpis aktualizujący wartość udziałów, akcji i pożyczek spółek zależnych	(390 193)	(936 918)
Utworzenie rezerw niepodatkowych	(19 032)	(9 816)
Pozostałe	(4 708)	(3 014)
Podatek wynikający z przychodów nie będących podstawą opodatkowania, w tym:	366 397	287 019
Dywidendy	282 179	287 019
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość udziałów i akcji spółek zależnych	84 218	-
Rozliczenie Podatkowej Grupy Kapitałowej	2 082	(9 682)
Pozostałe	-	1 589
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej: -11,5% (2015: -0,1%)	(17 119)	(3 114)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w wyniku finansowym	(17 119)	(3 114)

17.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 grudnia 2015
z tytułu odsetek należnych od obligacji i pożyczek	66 356	61 565
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów finansowych	4 861	926
od wyceny instrumentów zabezpieczających	6 962	-
pozostałe	4 300	585
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	82 479	63 076
od rezerw na świadczenia pracownicze	544	1 627
od pozostałych rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	31 122	28 336
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 107	1 189
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	15 887	11 908
od wyceny instrumentów zabezpieczających	-	18 139
pozostałe	1 455	1 492
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	50 115	62 691
Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	(32 364)	(385)
Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	(25 349)	(17 771)
Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	(7 015)	17 386

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostki zależne Spółka ujmuje tylko w takim zakresie, w jakim prawdopodobne jest, że różnice przejściowe ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości oraz dostępny będzie dochód do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Spółka ocenia, iż ujemne różnice przejściowe związane z ujęciem odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych w kwocie 6 343 590 tysięcy złotych oraz pożyczki udzielonej spółce zależnej w wysokości 197 953 tysiące złotych nie ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości z uwagi na brak zamiaru sprzedaży powyższych inwestycji i w związku z powyższym nie tworzy od nich aktywa na podatek odroczonego.

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

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

17.4. Podatkowa Grupa Kapitałowa

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 83 153 tysiące złotych, stanowiące nadwyżkę zaliczek zapłaconych w roku 2016 przez PGK z tytułu podatku dochodowego w kwocie 300 053 tysiące złotych oraz nadpłaty podatku spółki zależnej za okres przed wejściem do PGK w kwocie 301 tysięcy złotych nad obciążeniem podatkowym za rok 2016 PGK w kwocie 217 201 tysięcy złotych.

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

Równocześnie z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami zależnymi należącymi do Podatkowej Grupy Kapitałowej, Spółka posiadała zobowiązanie wobec tych spółek zależnych z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 75 662 tysiące złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Pozostałe zobowiązania finansowe”, oraz należność od spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu niedopłaty podatku w wysokości 20 945 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”.

18. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych)	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Podstawowy i rozwodniony z zysku (straty) za rok obrotowy	(0,09)	(1,97)

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku (straty) oraz liczby akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zaprezentowanego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	(166 253)	(3 453 908)
Liczba akcji zwykłych	1 752 549 394	1 752 549 394

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	6 761	6 857	10 798	-	24 416
Zakup bezpośredni	-	-	-	837	837
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	837	(837)	-
Sprzedaż, zbycie	(26)	-	-	-	(26)
Bilans zamknięcia	6 735	6 857	11 635	-	25 227
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(6 438)	(4 771)	(9 771)	-	(20 980)
Amortyzacja za okres	(322)	(961)	(1 714)	-	(2 997)
Sprzedaż, zbycie	26	-	-	-	26
Bilans zamknięcia	(6 734)	(5 732)	(11 485)	-	(23 951)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	323	2 086	1 027	-	3 436
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	1	1 125	150	-	1 276

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	6 819	5 876	10 677	92	23 464
Zakup bezpośredni	-	-	-	1 367	1 367
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	1 338	121	(1 459)	-
Sprzedaż, zbycie/Likwidacja	(58)	(357)	-	-	(415)
Bilans zamknięcia	6 761	6 857	10 798	-	24 416
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(6 129)	(4 369)	(7 703)	-	(18 201)
Amortyzacja za okres	(367)	(759)	(2 068)	-	(3 194)
Sprzedaż, zbycie/Likwidacja	58	357	-	-	415
Bilans zamknięcia	(6 438)	(4 771)	(9 771)	-	(20 980)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	690	1 507	2 974	92	5 263
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	323	2 086	1 027	-	3 436

20. Nieruchomości inwestycyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
WARTOŚĆ BRUTTO		
Bilans otwarcia	36 169	36 169
Bilans zamknięcia	36 169	36 169
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)		
Bilans otwarcia	(7 234)	(3 617)
Amortyzacja za okres	(3 617)	(3 617)
Bilans zamknięcia	(10 851)	(7 234)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	28 935	32 552
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	25 318	28 935

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 318 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 roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku wyniosły 5 640 tysięcy złotych.

Spółka dokonała oszacowania wartości godziwej nieruchomości w oparciu o dostępne informacje o cenach ofertowanych nieruchomości o podobnych cechach fizycznych oraz o podobnym charakterze położonych w Katowicach. Do analizy zostały przyjęte nieruchomości o funkcji biurowej, użytkowane i na bieżąco modernizowane. Oszacowana w ten sposób

wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej i została sklasyfikowana na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej*.

21. Aktywa niematerialne

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

	Oprogramowanie i licencje	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	3 539	-	4 185	-	7 724
Likwidacja	(1 280)	-	(60)	-	(1 340)
Bilans zamknięcia	2 259	-	4 125	-	6 384
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(2 985)	-	(1 440)	-	(4 425)
Amortyzacja za okres	(341)	-	(767)	-	(1 108)
Likwidacja	1 280	-	60	-	1 340
Bilans zamknięcia	(2 046)	-	(2 147)	-	(4 193)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	554	-	2 745	-	3 299
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	213	-	1 978	-	2 191

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Oprogramowanie i licencje	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	3 560	5 401	2 676	-	11 637
Zakup bezpośredni	-	-	-	1 556	1 556
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	-	1 556	(1 556)	-
Likwidacja	(21)	-	(47)	-	(68)
Reklasyfikacja	-	(5 401)	-	-	(5 401)
Bilans zamknięcia	3 539	-	4 185	-	7 724
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(2 646)	-	(713)	-	(3 359)
Amortyzacja za okres	(360)	-	(774)	-	(1 134)
Likwidacja	21	-	47	-	68
Bilans zamknięcia	(2 985)	-	(1 440)	-	(4 425)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	914	5 401	1 963	-	8 278
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	554	-	2 745	-	3 299

22. Udziały i akcje

Zmiana stanu udziałów i akcji, rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia	(Zmniejszenia)	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	494 755	347 000	-	841 755
2	Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.	2 102	182 900	(185 002)	-
3	TAURON Wytwarzanie S.A.	2 748 832	-	(915 930)	1 832 902
4	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. w likwidacji	4 935	-	(4 935)	-
5	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	884 791	443 252	-	1 328 043
6	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	(939 765)	-
7	Marselwind Sp. z o.o.	107	-	-	107
8	TAURON Serwis Sp. z o.o.	-	1 268	-	1 268
9	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	-	9 511 628
10	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	-	613 505
11	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	-	129 823
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	-	4 223
13	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	-	41 178
14	Polska Energia Pienwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	49 056	6 000	-	55 056
15	TAURON Sweden Energy AB (publ)	28 382	-	-	28 382
16	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	1 269	-	-	1 269
17	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	-	39 831
18	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	-	415 852
19	PGE EJ 1 Sp. z o.o.	23 046	-	-	23 046
20	ElectroMobility Poland S.A.	-	2 500	-	2 500
21	Pozostałe	114	1 203	(1 267)	50
Razem		15 933 194	984 123	(2 046 899)	14 870 418

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

- Podwyższenie kapitału spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.
W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku kapitał spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. był kilkakrotnie podwyższany poprzez objęcie przez Spółkę nowych udziałów o łączną kwotę 182 900 tysięcy złotych:
 - w dniu 29 stycznia 2016 roku o kwotę 29 000 tysięcy złotych;
 - w dniu 6 maja 2016 roku o kwotę 150 000 tysięcy złotych;
 - w dniu 25 sierpnia 2016 roku o kwotę 3 900 tysięcy złotych.
- Sprzedaż udziałów spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.
W dniu 9 września 2016 roku podpisana została pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a spółką zależną TAURON Wydobycie S.A. umowa sprzedaży udziałów spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o., na mocy której Spółka zbyła na rzecz TAURON Wydobycie S.A. 550 780 udziałów w spółce Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. o wartości bilansowej 185 002 tysiące złotych, stanowiące 100% kapitału zakładowego zbywanej spółki, za łączną kwotę 96 691 tysięcy złotych. W wyniku przeprowadzonej transakcji Spółka rozpoznała stratę ze zbycia inwestycji w jednostce zależnej w wysokości 88 311 tysięcy złotych. TAURON Polska Energia S.A. zachowała kontrolę nad spółką Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o., sprawowaną w sposób pośredni, poprzez posiadanie 100% akcji spółki TAURON Wydobycie S.A.
- Podwyższenie kapitału spółki TAURON Wydobycie S.A.
W dniu 29 kwietnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TAURON Wydobycie S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2 500 tysięcy złotych w drodze emisji 250 000 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda, które zostały objęte przez Spółkę po cenie 1000 złotych/akcję, za łączną wartość 250 000 tysięcy złotych. Podwyższenie kapitału spółki zostało zarejestrowane w dniu 28 czerwca 2016 roku.
W dniu 28 września 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TAURON Wydobycie S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 970 tysięcy złotych w drodze emisji 97 000 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda, które zostały objęte przez Spółkę po cenie 1000 złotych/akcję, za łączną wartość 97 000 tysięcy złotych. Podwyższenie kapitału spółki zostało zarejestrowane w dniu 27 października 2016 roku.
- Połączenie spółek TAURON Wydobycie S.A. ze spółką Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.
W dniu 1 grudnia 2016 roku zostało zarejestrowane w KRS połączenie spółki TAURON Wydobycie S.A. (spółka przejmująca) z Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. na spółkę TAURON Wydobycie S.A. W związku z faktem, iż połączenie zostało poprzedzone zbyciem przez Spółkę posiadanych udziałów w Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. do TAURON Wydobycie S.A. połączenie nie ma bezpośredniego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.
- Połączenie spółek TAURON Serwis Sp. z o.o. z TAURON Wytwarzanie Serwis Sp. z o.o.
W dniu 2 listopada 2016 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki TAURON Serwis Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką TAURON Wytwarzanie Serwis Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki TAURON Wytwarzanie Serwis Sp. z o.o. na spółkę TAURON Serwis Sp. z o.o. W efekcie dokonanego połączenia Spółka dokonała relokacji posiadanych udziałów w TAURON Wytwarzanie Serwis Sp. z o.o. w kwocie 1 083 tysiące złotych na wartość udziałów w TAURON Serwis Sp. z o.o.
- Likwidacja spółki TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.
W dniu 30 sierpnia 2016 roku, w efekcie prowadzenia postępowania likwidacyjnego, została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców KRS spółka TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. w likwidacji. W dniu 15 września 2016 roku doszło do uprawomocnienia się wykreślenia spółki TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. w likwidacji z Rejestru. W wyniku przeprowadzonego podziału majątku TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. w likwidacji, Spółka otrzymała kwotę 5 985 tysięcy złotych. Nadwyżka otrzymanych środków nad wartością posiadanych udziałów w kwocie 1 050 tysięcy złotych została ujęta w ramach wyniku na działalności finansowej Spółki.
- Dopłaty do kapitału Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji

W dniu 8 listopada 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji 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 9 listopada 2016 roku.

- Założenie spółki ElectroMobility Poland S.A.

W dniu 7 grudnia 2016 roku została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym, założona w dniu 19 października 2016 roku przez TAURON Polska Energia S.A. oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., ENEA S.A. i ENERGA S.A. spółka ElectroMobility Poland S.A. TAURON Polska Energia S.A. objęła 2 500 akcji ElectroMobility Poland S.A. o łącznej wartości nominalnej 2 500 tysięcy złotych, stanowiących 25% udziału w kapitale zakładowym spółki.

- Utrata wartości udziałów i akcji

W wyniku przeprowadzonych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku testów na utratę wartości udziałów i akcji w spółkach zależnych rozwiązano odpis na udziały w TAURON Ciepło Sp. z o.o. w wysokości 443 252 tysiące złotych oraz utworzono odpisy na akcje w TAURON Wytwarzanie S.A. – 915 930 tysięcy złotych i udziały w TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 939 765 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

Zmiana stanu udziałów i akcji, rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia	(Zmniejszenia)	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wydobycie S.A.	494 755	-	-	494 755
2	Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.	-	2 102	-	2 102
3	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 236 727	-	(4 487 895)	2 748 832
4	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. w likwidacji	4 935	-	-	4 935
5	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 328 043	-	(443 252)	884 791
6	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	-	939 765
7	Marselwind Sp. z o.o.	107	-	-	107
8	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	-	9 511 628
9	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	-	613 505
10	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	-	129 823
11	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	-	4 223
12	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	-	41 178
13	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	49 056	-	-	49 056
14	TAURON Sweden Energy AB (publ)	232	28 150	-	28 382
15	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	-	1 269	-	1 269
16	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	-	39 831
17	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	-	415 852
18	PGE EJ 1 Sp z o.o.	-	23 046	-	23 046
19	Pozostałe	139	20	(45)	114
Razem		20 809 799	54 587	(4 931 192)	15 933 194

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku zmiany inwestycji długoterminowych wynikały głównie z poniższych zdarzeń:

- W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości udziałów i akcji w spółkach zależnych dokonano odpisów aktualizujących wartość akcji w TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 4 487 895 tysięcy złotych oraz udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 443 252 tysiące złotych.
- Nabycie udziałów spółki PGE EJ Sp. z o.o.
- Nabycie udziałów spółki Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.
- Połączenie spółek Energopower Sp. z o.o. oraz Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.
- Podwyższenie kapitału przez TAURON Sweden Energy AB (publ)
- Objęcie udziałów w spółce Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.

23. Obligacje

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

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

Spółka	Stan na 31 grudnia 2016		Stan na 31 grudnia 2015	
	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki
TAURON Wytwarzanie S.A.	3 548 770	55 396	2 498 770	13 260
TAURON Dystrybucja S.A.	3 800 000	62 470	2 600 000	174 565
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	-	-	60 000	705
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 673 260	46 848	1 603 260	18 675
TAURON Wydobywanie S.A.	570 000	4 592	600 000	4 787
TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	85 000	12 046	85 000	7 619
Razem obligacje	9 677 030	181 352	7 447 030	219 611
Długoterminowe	9 612 030	3 887	7 447 030	4 571
Krótkoterminowe	65 000	177 465	-	215 040

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 grudnia 2016 roku wartość nominalna obligacji o terminie wykupu poniżej jednego roku, które zostały zaklasyfikowane jako długoterminowe, wyniosła 1 050 000 tysięcy złotych.

24. Instrumenty pochodne

	Stan na 31 grudnia 2016				Stan na 31 grudnia 2015			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem		Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem	
			Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania
CCIRS	-	-	-	-	(11 368)	-	3 055	(14 423)
IRS	23	36 618	36 641	-	(4 833)	(90 634)	-	(95 467)
Forward/futures towarowy	15 999	-	16 559	(560)	17	-	2 225	(2 208)
Forward walutowy	3 217	-	3 217	-	404	-	404	-
Razem instrumenty pochodne			56 417	(560)			5 684	(112 098)
Długoterminowe			35 814	-			16	(15 156)
Krótkoterminowe			20 603	(560)			5 668	(96 942)

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

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

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

	Stan na 31 grudnia 2016		Stan na 31 grudnia 2015	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa				
Instrumenty pochodne - towarowe	16 559	-	2 225	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	3 217	-	404
Instrumenty pochodne CCIRS	-	-	-	3 055
Instrumenty pochodne IRS	-	36 641	-	-
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne-towarowe	560	-	2 208	-
Instrumenty pochodne CCIRS	-	-	-	14 423
Instrumenty pochodne IRS	-	-	-	95 467

Instrumenty pochodne zabezpieczające (objęte rachunkowością zabezpieczeń) - IRS

Zgodnie z decyzją Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym z dnia 30 stycznia 2012 roku Spółka zabezpieczyła ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji (transze A i C) poprzez zawarcie transakcji zabezpieczającej swap procentowy (IRS) na okres pięciu lat. Zawarcie transakcji podyktowane było zmiennością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetkowych wynikających z wyemitowania obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu opartych na stopie referencyjnej WIBOR dla okresu sześciomiesięcznego (WIBOR 6M). Spółka zabezpieczyła 80% przepływów. Transakcja dotycząca transzy A została rozliczona w dniu zapadalności instrumentu, tj. w grudniu 2015 roku. W dniu 29 lutego 2016 roku Spółka wykupiła i umorzyła część obligacji transzy C o wartości nominalnej 2 250 000 tysięcy złotych zabezpieczonych instrumentami swap procentowy i jednocześnie wyemitowała obligacje o tej samej wartości nominalnej w ramach umowy zawartej w listopadzie 2015 roku, co zostało szerzej opisane w nocie 34.1 niniejszego sprawozdania finansowego. Zgodnie z przyjętą przez Spółkę dynamiczną strategią zabezpieczania ryzyka stopy procentowej, zakładającą, iż instrumentem zabezpieczanym są przepływy pieniężne związane z ekspozycją na ryzyko stopy procentowej WIBOR 6M, Spółka utrzymała powiązanie zabezpieczające transakcji IRS, zawartych w marcu 2012 roku w stosunku do nowo wyemitowanych obligacji. W związku ze stwierdzoną wysoką efektywnością zabezpieczenia, transakcje objęte były rachunkowością zabezpieczeń. W dniu 5 lipca 2016 roku nastąpiło przedterminowe rozliczenie części transakcji IRS zawartych w marcu 2012 roku. Kwota zapłacona przez Spółkę z tytułu rozliczenia wyniosła 7 697 tysięcy złotych. W dniu 12 grudnia 2016 roku nastąpiło terminowe rozliczenie pozostałej części transakcji IRS zawartych w marcu 2012 roku.

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

Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

W pierwszym kwartale 2016 roku transakcja dotycząca instrumentu pochodnego CCIRS (Coupon Cross Currency Swap), która nie podlegała rachunkowości zabezpieczeń, została zamknięta. W wyniku rozliczenia transakcji w lutym 2016 roku Spółka otrzymała kwotę 5 400 tysięcy złotych. Transakcja ta polegała na wymianie płatności odsetkowych od kwoty nominalnej 168 000 tysięcy euro i została pierwotnie zawarta na okres 15 lat. Zgodnie z założeniami, Spółka płaciła odsetki naliczone na podstawie zmiennej stopy procentowej w złotych, równocześnie otrzymując płatności według stałej stopy procentowej w euro.

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

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

25. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 grudnia 2015
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	20 945	97 148
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	25 316	-
Wadia, kaucje, zabezpieczenia przekazane	10 156	16 540
Pozostałe	4 461	780
Razem	60 878	114 468
Długoterminowe	5 524	5 263
Krótkoterminowe	55 354	109 205

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka nabyła jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych za łączną kwotę 25 000 tysięcy złotych. Wartość bilansowa jednostek wycenianych w wartości godziwej wyniosła na dzień 31 grudnia 2016 roku 25 316 tysięcy złotych.

26. Pożyczki udzielone

	Stan na 31 grudnia 2016			Stan na 31 grudnia 2015		
	Kapitał	Odsetki	Razem	Kapitał	Odsetki	Razem
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego						
Pożyczka udzielona TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 120 000	129 802	1 249 802	1 120 000	75 362	1 195 362
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	218 525	37 542	256 067	194 950	28 959	223 909
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	15 306	544	15 850	20 846	97	20 943
Pozostałe pożyczki	-	-	-	142 024	20	142 044
Razem	1 353 831	167 888	1 521 719	1 477 820	104 438	1 582 258
Odpis aktualizujący						
Pożyczka udzielona TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.			(197 953)			-
Razem wartość pożyczek po uwzględnieniu odpisu aktualizującego			1 323 766			1 582 258
Długoterminowe			1 292 800			1 417 165
Krótkoterminowe			30 966			165 093

W dniu 27 lutego 2015 roku podpisana została umowa pomiędzy Spółką a spółką zależną TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., zgodnie z którą TAURON Polska Energia S.A. udzieliła spółce TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. pożyczki jednorocznej w kwocie 1 120 000 tysięcy złotych przeznaczonej na nabycie w celu umorzenia obligacji wewnątrzgrupowych w tej samej kwocie wyemitowanych przez pożyczkobiorcę w latach ubiegłych, w celu finansowania budowy farm wiatrowych. W dniu 25 lutego 2016 roku podpisany został aneks nr 1 do ww. umowy pożyczki, zgodnie z którym termin spłaty pożyczki został przesunięty do dnia 27 lutego 2017 roku. Na mocy aneksu nr 2 z dnia 22 lutego 2017 roku termin spłaty pożyczki został przedłużony do dnia 27 lutego 2018 roku. Na dzień bilansowy Spółka klasyfikuje pożyczkę jako długoterminową.

Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2016 roku testy na utratę wartości udziałów i akcji oraz obligacji i pożyczek w spółkach zależnych wykazały konieczność ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości pożyczki udzielonej spółce zależnej w wysokości 197 953 tysiące złotych.

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

	Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki według umowy	Stan na 31 grudnia 2016		Stan na 31 grudnia 2015		Termin spłaty	Cel
			Kapitał	Odsetki	Kapitał	Odsetki		
Pożyczka podporządkowana	20 czerwca 2012	177 000	177 000	36 381	177 000	28 922	31.12.2032	Realizacja projektu poprzez pozyskanie przez pożyczkobiorcę finansowania zewnętrznego
Pożyczki na spłatę zadłużenia	14 grudnia 2015	15 850	15 850	699	15 850	31	31.12.2027	Spłata rat kapitałowych wraz z odsetkami kredytów udzielonych pożyczkobiorcy przez Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A.
	15 grudnia 2016	15 300	11 000	21	-	-		
Pożyczki pozostałe	25 listopada 2015	2 600	2 600	117	2 100	6	30.06.2017	Finansowanie bieżącej działalności operacyjnej
	22 stycznia 2016	5 500	5 500	214	-	-		
	22 kwietnia 2016	1 200	600	17	-	-		
	27 maja 2016	3 100	3 100	65	-	-		
	31 sierpnia 2016	3 800	2 875	28	-	-		
Razem pożyczki			218 525	37 542	194 950	28 959		
Długoterminowe			203 850	37 101	192 850	28 953		
Krótkoterminowe			14 675	441	2 100	6		

Informacje dotyczące usługi cash pool zostały szerzej przedstawione w nocie 34.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

27. Zapasy

	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 grudnia 2015
Koszt historyczny		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	250	1 720
Prawa do emisji zanieczyszczeń	271 729	248 342
Materiały	23	56
Razem	272 002	250 118
Odpisy aktualizujące wartość / Aktualizacja wartości		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(195)	(198)
Prawa do emisji zanieczyszczeń	12 992	(428)
Razem	12 797	(626)
Wartość netto możliwa do odzyskania / Wartość godziwa		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	55	1 522
Prawa do emisji zanieczyszczeń	284 721	247 914
Materiały	23	56
Razem	284 799	249 492

Zapas uprawnień do emisji zanieczyszczeń nabywanych z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji w krótkim terminie zysku wynikającego ze zmienności cen rynkowych na dzień bilansowy wyceniany jest w wartości godziwej. W związku ze wzrostem cen uprawnień do emisji zanieczyszczeń na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka ujęła dodatnią wycenę w wysokości 13 226 tysięcy złotych.

28. Należności od odbiorców

Krótkoterminowe należności od odbiorców na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela.

	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 grudnia 2015
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego		
Należności od odbiorców	840 665	579 605
Należności dochodzone na drodze sądowej	890	2 423
Razem	841 555	582 028
Odpis aktualizujący		
Należności od odbiorców	(9)	(159)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(890)	(2 423)
Razem	(899)	(2 582)
Wartość pozycji netto		
Należności od odbiorców	840 656	579 446
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Razem	840 656	579 446

Wiekowanie należności od odbiorców oraz informacje odnośnie odpisów aktualizujących należności od odbiorców zaprezentowano w nocie 43.1.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

29. Należności z tytułu podatków i opłat

	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 grudnia 2015
Podatek dochodowy od osób prawnych	83 162	-
Należności z tytułu podatku VAT	35 674	42 013
Należności z tytułu akcyzy	1 750	1 750
Razem	120 586	43 763

Wzrost salda należności z tytułu podatków i opłat związany jest w głównej mierze ze wzrostem salda należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych Podatkowej Grupy Kapitałowej. Na dzień 31 grudnia 2016 roku PGK posiadała należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 83 153 tysiące złotych, co zostało opisane szerzej w nocie 17.4 niniejszego sprawozdania finansowego, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2015 roku PGK posiadała zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 82 944 tysiące złotych.

30. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 grudnia 2015
Koszty rozliczane w czasie	10 284	22 174
Zaliczki na dostawy	19 315	73 111
Razem	29 599	95 285
Długoterminowe	6 071	23 461
Krótkoterminowe	23 528	71 824

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 grudnia 2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	198 087	168 024
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	3	231
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	198 090	168 255
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	56 787	70 927
Cash pool	(1 229 639)	(839 642)
Kredyt w rachunku bieżącym	(15 131)	(10 206)
Różnice kursowe	1 239	2 418
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 045 441)	(679 175)

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

Saldo środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią głównie:

- saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w kwocie 42 335 tysięcy złotych, oraz
- salda środków pieniężnych na rachunkach celowych do obsługi na towarowych giełdach europejskich w kwocie 13 730 tysięcy złotych.

Informacje o saldach wynikających z umowy cash pool przedstawiono w nocie 34.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

32. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

32.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2016 roku

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
		1 752 549 394		8 762 747	

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

32.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2016 roku (według najlepszej wiedzy Spółki)

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

Struktura akcjonariatu, według najlepszej wiedzy Spółki, na dzień 31 grudnia 2016 roku nie uległa zmianie w porównaniu do struktury na dzień 31 grudnia 2015 roku.

32.3. Kapitał zapasowy

W dniu 8 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 3 453 908 tysięcy złotych z kapitału zapasowego Spółki.

32.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Bilans otwarcia	(73 414)	(143 019)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	132 108	85 466
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	(4 856)	466
Podatek odroczony	(24 178)	(16 327)
Bilans zamknięcia	29 660	(73 414)

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 24 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę 29 660 tysięcy złotych. Kwota ta stanowi należność z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 36 641 tysięcy złotych, skorygowaną o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Wynik finansowy bieżącego okresu obciążony został kwotą 80 658 tysięcy złotych, z czego kwota 85 514 tysięcy złotych stanowi zapłaconą kwotę zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zakończonych okresów odsetkowych, natomiast kwota (4 856) tysięcy złotych stanowi zmianę wyceny instrumentów dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek

z tytułu obligacji. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów powyższe koszty z tytułu transakcji zabezpieczających IRS skorygowały wartość kosztów finansowych wynikające z odsetek od wyemitowanych obligacji.

32.5. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Kapitał zapasowy – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 grudnia 2015
kwoty podlegające podziałowi, w tym:	4 032 169	4 032 169
kwoty z podziału wyników lat ubiegłych	4 032 169	4 032 169
kwoty niepodlegające podziałowi, w tym:	3 791 170	7 245 078
zmniejszenie wartości kapitału podstawowego	3 556 290	7 010 198
rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	234 880	234 880
Razem kapitał zapasowy	7 823 339	11 277 247

Zyski zatrzymane – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 grudnia 2015
kwoty podlegające podziałowi/ do pokrycia, w tym:	(166 240)	(3 453 895)
wynik finansowy za rok obrotowy	(166 253)	(3 453 908)
korekty wyniku za lata ubiegłe	13	13
kwoty niepodlegające podziałowi, w tym:	80 762	79 812
kapitał z zysków/strat aktuarialnych dot. rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia	244	(706)
rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	80 518	80 518
Razem zyski zatrzymane (niepokryte straty)	(85 478)	(3 374 083)

Zarząd Spółki rekomenduje pokrycie straty netto za rok obrotowy 2016 w wysokości 166 253 tysiące złotych z kapitału zapasowego Spółki.

33. Dywidendy wypłacone

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Dywidenda wypłacona w okresie	-	(262 882)
Wypłacona dywidenda na akcję (w złotych)	-	0,15

W dniu 10 marca 2016 roku Zarząd podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki przeznaczenia kapitału zapasowego Spółki w części obejmującej kwoty przeniesione z zysków lat ubiegłych na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 175 255 tysięcy złotych, co daje 0,10 zł na jedną akcję. W dniu 17 marca 2016 roku rekomendacja przedstawiona przez Zarząd została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki.

W dniu 8 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki nie podjęło uchwały w sprawie użycia kapitału zapasowego Spółki w części obejmującej kwoty przeniesione z zysków lat ubiegłych poprzez przeznaczenie jego części na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

W dniu 23 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 262 882 tysiące złotych z zysku netto Spółki osiągniętego w roku obrotowym 2014, co daje 0,15 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona w sierpniu 2015 roku.

34. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 grudnia 2015
Diugoterminowa część zobowiązań z tytułu zadłużenia		
Obligacje hybrydowe podporządkowane	839 330	-
Pozostałe wyemitowane obligacje	6 089 821	2 957 095
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	1 035 927	1 183 320
Pożyczki od jednostki zależnej	765 450	709 170
Leasing finansowy	23 519	26 961
Razem	8 754 047	4 876 546
Bieżąca część zobowiązań z tytułu zadłużenia		
Obligacje hybrydowe podporządkowane	1 693	-
Pozostałe wyemitowane obligacje	11 287	3 011 922
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 245 489	860 585
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	154 574	140 871
Pożyczki od jednostki zależnej	2 300	30 256
Kredyt w rachunku bieżącym	15 131	10 206
Leasing finansowy	3 455	3 208
Razem	1 433 929	4 057 048

34.1. Wyemitowane obligacje

Salda zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji, wraz z naliczonymi odsetkami na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiają tabele poniżej.

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku

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

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Bilans otwarcia	5 956 033	6 094 022
Emisja*	4 273 379	309 789
Wykup	(3 300 000)	(450 000)
Zmiana wyceny	(261)	2 222
Bilans zamknięcia	6 929 151	5 956 033

* Uwzględnione zostały koszty emisji.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała następujących emisji (w wartości nominalnej) oraz wykupów obligacji:

Data emisji / wykupu	Umowa/ Program	Opis	Rok zakończony 31 grudnia 2016	
			Emisja w wartości nominalnej	Wykup
8.01.2016	Umowa z Bankiem Gospodarstwa Krajowego	Emisja trzech transzy obligacji o wartości nominalnej 70 000 tysięcy złotych każda, z terminami wykupu 20 grudnia kolejno 2023, 2024 i 2025 roku.	210 000	
29.02.2016	Program emisji obligacji z dnia 16 grudnia 2010 roku	Wcześniej wykup obligacji transzy C o wartości nominalnej 2 250 000 tysięcy złotych wyemitowanych w dniu 12 grudnia 2011 roku.		(2 250 000)
29.02.2016		Emisja obligacji o wartości nominalnej 2 250 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 29 grudnia 2020 roku.	2 250 000	
25.03.2016	Program emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku	Emisja obligacji o wartości nominalnej 100 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 25 marca 2020 roku.	100 000	
30.03.2016		Emisja obligacji o wartości nominalnej 300 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 30 marca 2020 roku.	300 000	
30.09.2016		Wcześniej wykup transzy 300 000 tysięcy złotych wyemitowanej w marcu 2016 roku.		(300 000)
9.12.2016		Emisja obligacji o wartości nominalnej 300 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 9 grudnia 2020 roku.	300 000	
9.12.2016	Umowa z Bankiem Gospodarstwa Krajowego	Emisja czterech transzy obligacji o wartości nominalnej 70 000 tysięcy złotych każda, z terminami wykupu 20 grudnia kolejno 2026, 2027, 2028 i 2029 roku.	280 000	
12.12.2016	Program emisji obligacji z dnia 16 grudnia 2010 roku	Wykup zgodnie z terminem wykupu obligacji transzy C o wartości nominalnej 750 000 tysięcy złotych wyemitowanych w dniu 12 grudnia 2011 roku.		(750 000)
16.12.2016	Umowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym	Emisja obligacji o wartości nominalnej 190 000 tysięcy euro z terminem wykupu 16 grudnia 2034 roku.	844 607	
	Razem		4 284 607	(3 300 000)

Największe emisje i spłaty obligacji zostały opisane poniżej:

- W ramach programu emisji obligacji z dnia 16 grudnia 2010 roku saldo zadłużenia na dzień 1 stycznia 2016 roku wynosiło 3 000 000 tysięcy złotych. W dniu 29 lutego 2016 roku nastąpiło nabycie w celu umorzenia 22 500 sztuk obligacji spośród 30 000 sztuk obligacji transzy C, wyemitowanych w dniu 12 grudnia 2011 roku. Wcześniejszy wykup nie obejmował pozostałych 7 500 sztuk obligacji transzy C, które zgodnie z warunkami emisji zostały wykupione w dniu 12 grudnia 2016 roku. Wykup nastąpił po cenie emisyjnej wynoszącej 100 tysięcy złotych, łączna wartość nominalna nabytych i umorzonych obligacji to 2 250 000 tysięcy złotych. Kwota nabycia została powiększona o odsetki należne od dnia rozpoczęcia okresu odsetkowego, w którym nastąpiło nabycie, do dnia nabycia obligacji. Nabycie w celu umorzenia zostało przeprowadzone na podstawie bilateralnych umów zawartych przez Spółkę z obligatariuszami obligacji transzy C, a głównym celem transakcji była prolongata terminu spłaty przez Spółkę zadłużenia zaciągniętego w formie obligacji. Środki na zrefinansowanie wykupionych obligacji Spółka pozyskała w ramach nowego programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku.
- W ramach nowego programu emisji obligacji zawartego w dniu 24 listopada 2015 roku Spółka wyemitowała w dniu 29 lutego 2016 roku 22 500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 2 250 000 tysięcy złotych, z terminem wykupu w dniu 29 grudnia 2020 roku. Obligacje zostały wyemitowane jako papiery wartościowe niezabezpieczone, zdematerializowane oraz kuponowe. Obligacje zostały objęte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 100 tysięcy złotych. Oprocentowanie wyemitowanych obligacji zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o stałą marżę. Obligacje będą wykupywane po cenie emisyjnej w dniu wykupu, a odsetki będą płatne z dołu, na zakończenie każdego okresu odsetkowego na rzecz obligatariuszy będących w posiadaniu obligacji na dzień ustalania praw. Obligacje zostały objęte przez instytucje finansowe będące stronami umów programu emisji obligacji, tj. Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Holland) BV, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Polska) S.A., Bank Zachodni WBK S.A., CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Jednocześnie w ramach przedmiotowego programu miały miejsce również inne emisje o niższej wartości opisane w powyższej tabeli.
- W dniu 14 grudnia 2016 roku pomiędzy Spółką a Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) zostały podpisane umowy stanowiące podstawę do przeprowadzenia emisji obligacji hybrydowych o wartości 190 000 tysięcy euro. Celem emisji jest pokrycie wydatków spółki z segmentu Dystrybucja planowane na lata 2016-2020 i związane z rozwojem i modernizacją infrastruktury sieci elektroenergetycznej.

Obligacje zostały wyemitowane w dniu 16 grudnia 2016 roku i stanowią podporządkowane, niezabezpieczone, kuponowe papiery wartościowe na okaziciela, które zostały objęte przez EBI w ramach operacji Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych, uruchomionego przez EBI wspólnie z Komisją Europejską w celu realizacji tzw. planu Junckera. Termin wykupu przypada 18 lat od daty emisji, przy czym zgodnie z charakterystyką finansowania hybrydowego zdefiniowano pierwszy okres finansowania na 8 lat („I Okres Finansowania”), w którym nie będzie możliwy wcześniejszy wykup obligacji przez Spółkę oraz nie będzie możliwa wcześniejsza sprzedaż obligacji przez EBI na rzecz osób trzecich (w obu przypadkach z zastrzeżeniem wyjątków określonych w umowie). Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej w I Okresie Finansowania, natomiast w kolejnym 10-letnim okresie finansowania („II Okres Finansowania”) będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej (Euribor 6M) powiększonej o ustaloną marżę. Umowa przewiduje możliwość odroczenia płatności odsetek od obligacji. Podporządkowany charakter obligacji sprawia, iż w przypadku upadłości lub likwidacji Spółki, zobowiązania wynikające z obligacji będą miały pierwszeństwo zaspokojenia jedynie przed wierzytelnościami akcjonariuszy Spółki. Emisja obligacji ma pozytywny wpływ na stabilność finansową Grupy, ponieważ obligacje są wyłączone z kalkulacji wskaźnika zadłużenia, stanowiącego kowenant niektórych programów finansowania. Ponadto 50% kwoty obligacji zostało zaliczone przez agencję ratingową jako kapitał w modelu ratingowym, co ma korzystny wpływ na ocenę ratingową Grupy TAURON. Obligacje uzyskały rating agencji ratingowej Fitch na poziomie BB+.

Pozostałe obligacje wyemitowane na rynku polskim mają formę zdematerializowaną, są niezabezpieczone, kuponowe o oprocentowaniu opartym o WIBOR 6M powiększonym o marżę odpowiednią dla każdej 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 24 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

34.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Na dzień 31 grudnia 2016 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 1 190 501 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 7 085 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 1 324 191 tysięcy złotych.

Zmianę stanu kredytów z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, bez odsetek zwiększających wartość bilansową prezentuje poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Bilans otwarcia	1 316 061	1 153 996
Zaciągnięcie *	-	294 705
Splata	(132 818)	(132 818)
Zmiana wyceny	172	178
Bilans zamknięcia	1 183 415	1 316 061

* Uwzględnione zostały koszty zaciągnięcia kredytu.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała spłaty rat kapitałowych kredytu w łącznej wysokości 132 818 tysięcy złotych oraz odsetek 50 675 tysięcy złotych.

34.3. Pożyczki od spółki zależnej

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość bilansowa pożyczek otrzymanych od jednostki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) wynosiła 767 750 tysięcy złotych (173 542 tysiące euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 2 300 tysięcy złotych (520 tysięcy euro). Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość bilansowa pożyczki od jednostki zależnej wynosiła 739 426 tysięcy złotych (173 513 tysięcy euro).

Zmianę stanu pożyczki od spółki zależnej, bez odsetek zwiększających wartość bilansową prezentuje poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Bilans otwarcia	737 296	709 267
Zaciągnięcie*	-	27 358
Zmiana wyceny	28 154	671
Bilans zamknięcia	765 450	737 296

* Uwzględnione zostały koszty zaciągnięcia pożyczki.

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

- 738 464 tysiące złotych (166 922 tysiące euro) dotyczy pożyczki długoterminowej udzielonej na podstawie umowy zawartej w grudniu 2014 roku pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a spółką zależną TAURON Sweden Energy AB (publ). Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą procentową, a płatność odsetek dokonywana jest w okresach rocznych – w grudniu każdego roku - do momentu całkowitej spłaty pożyczki. Pożyczka zostanie w całości spłacona w dniu 29 listopada 2029 roku.
- 29 286 tysięcy złotych (6 620 tysięcy euro) to zobowiązanie Spółki z tytułu umowy pożyczki z dnia 27 lipca 2015 roku, na mocy której w dniu 30 lipca 2015 roku TAURON Sweden Energy AB (publ) udzieliła Spółce pożyczki w kwocie 6 600 tysięcy euro. Spłata pożyczki wraz z odsetkami ustalona została na dzień 30 lipca 2016 roku. Na podstawie zawartego aneksu do umowy pożyczki przedłużono spłatę pożyczki o jeden rok. Odsetki zostały spłacone w dniu 1 sierpnia 2016 roku. W związku z faktem, że spłata pożyczki oczekiwana jest w okresie powyżej roku od dnia bilansowego, na dzień 31 grudnia 2016 roku pożyczka klasyfikowana jest w zobowiązaniach długoterminowych.

34.4. 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 poolingu 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 grudnia 2016	Stan na 31 grudnia 2015
Należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	15 306	20 846
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	544	97
Razem Należności	15 850	20 943
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 244 471	859 575
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 018	1 010
Razem Zobowiązania	1 245 489	860 585

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 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała zobowiązania z tego tytułu.

34.5. Kredyty w rachunku bieżącym

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

- umowy kredytu w rachunku bieżącym w EUR zawartego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w celu finansowania transakcji na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń, energii i gazu – 3 032 tysiące euro (13 415 tysięcy złotych);
- umowy kredytu w rachunku bieżącym w USD zawartego z mBank S.A. w celu finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities – 410 tysięcy dolarów (1 716 tysięcy złotych).

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

34.6. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	Stan na 31 grudnia 2016		Stan na 31 grudnia 2015	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	4 105	3 455	4 012	3 208
W okresie od 1 do 2 lat	23 716	23 519	4 150	3 442
W okresie od 2 do 3 lat	-	-	23 728	23 519
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	27 821	26 974	31 890	30 169
Minus koszty finansowe	(847)	-	(1 721)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	26 974	26 974	30 169	30 169
Długoterminowe	23 519	23 519	26 961	26 961
Krótkoterminowe	3 455	3 455	3 208	3 208

Na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązanie Spółki z tytułu leasingu finansowego dotyczy leasingu nieruchomości inwestycyjnej.

34.7. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka użytkuje na podstawie umowy najmu nieruchomość położoną w Katowicach przy ul. ks. Piotra Ściegiennego 3.

Najmowana nieruchomość stanowi siedzibę Spółki, użytkowana powierzchnia wynosi 9 588,83 m², a średni miesięczny koszt najmu wraz opłatami eksploatacyjnymi w roku 2016 wyniósł 510 tysięcy złotych.

35. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze, rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	1 547	1 314	282	5 422	8 565
Koszty bieżącego zatrudnienia	210	85	26	924	1 245
Zyski i straty aktuarialne, w tym:	(364)	(563)	(246)	(526)	(1 699)
powstałe na skutek zmian założeń finansowych	(30)	(304)	(32)	-	(366)
powstałe na skutek zmian założeń demograficznych	(130)	(119)	(12)	-	(261)
powstałe na skutek innych zmian	(204)	(140)	(202)	(526)	(1 072)
Wyplacone świadczenia	(9)	(4)	(1)	(693)	(707)
Koszty przeszłego zatrudnienia	225	213	28	(5 280)	(4 814)
Koszty odsetek	44	38	8	153	243
Bilans zamknięcia	1 653	1 083	97	-	2 833
Rezerwy długoterminowe	1 361	1 077	96	-	2 534
Rezerwy krótkoterminowe	292	6	1	-	299

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze, rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	1 332	1 284	280	5 120	8 016
Koszty bieżącego zatrudnienia	216	90	27	1 010	1 343
Zyski i straty aktuarialne, w tym:	(25)	(86)	(31)	31	(111)
powstałe na skutek zmian założeń finansowych	(127)	(257)	(38)	(283)	(705)
powstałe na skutek zmian założeń demograficznych	(43)	(1)	2	(141)	(183)
powstałe na skutek innych zmian	145	172	5	455	777
Wyplacone świadczenia	(9)	(4)	(1)	(857)	(871)
Koszty odsetek	33	30	7	118	188
Bilans zamknięcia	1 547	1 314	282	5 422	8 565
Rezerwy długoterminowe	1 477	1 308	280	4 778	7 843
Rezerwy krótkoterminowe	70	6	2	644	722

Na dzień 31 grudnia 2016 roku rezerwa na nagrody jubileuszowe została w całości rozwiązana. Jednocześnie rozpoznana została rezerwa na koszty wypłaty rekompensat z tytułu wykupu nagród jubileuszowych, która w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowana jest w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych kosztów. Zgodnie z Porozumieniem w sprawie zmiany Regulaminu Wynagradzania pracownikom, którzy spełnili określone w Porozumieniu warunki i w okresie do dnia 31 grudnia 2021 roku przysługiwałyby im nagroda jubileuszowa, przysługują rekompensaty w wysokości wartości nagród, które pracownicy otrzymaliby w tym okresie. Wartość rekompensaty na dzień 31 grudnia 2016 roku została ustalona w wysokości 4 356 tysięcy złotych. Łączny wpływ na wynik roku 2016 to 373 tysiące złotych, z czego 526 tysięcy złotych zmniejszyło koszty operacyjne, a 153 tysiące złotych obciążyło koszty finansowe (dyskonto).

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty rezerwy są następujące:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Stopa dyskontowa (%)	3,00%	2,75%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50%	2,35%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	7,94%	6,36%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,50%	2,35%
Przewidywana stopa wzrostu cen energii elektrycznej (%)	3,50%	4,30%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	3,50%	4,50%
Pozostały średni okres zatrudnienia	13,06	9,80

Analizę wrażliwości wyników wyceny na dzień 31 grudnia 2016 roku na zmianę podstawowych założeń aktuarialnych o 0,5 punktu procentowego przedstawia tabela poniżej:

Tytuł rezerwy	Wycena na dzień 31 grudnia 2016	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
		-0,5 p.p.	+0,5 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.
Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	1 653	1 735	1 579	1 579	1 735
Taryfa pracownicza	1 083	1 217	969	969	1 216
ZFŚS	97	107	86	86	107
Rezerwy razem	2 833	3 059	2 634	2 634	3 058

Obniżenie stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby wzrost rezerwy na świadczenia pracownicze, z poziomu 2 833 tysięcy złotych do poziomu 3 059 tysięcy złotych. Natomiast wzrost stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego, tj. zastosowanie stopy 3,50% spowodowałoby spadek rezerwy do poziomu 2 634 tysiące złotych.

Podstawy wymiaru świadczeń zostały określone na podstawie Regulaminu Wynagradzania. Obniżenie planowanych wzrostów podstaw o 0,5 p.p. spowodowałoby obniżenie rezerwy na świadczenia pracownicze do poziomu 2 634 tysiące złotych, a zwiększenie planowanych wzrostów podstaw o 0,5 p.p. wpłynęłoby na wzrost rezerwy do poziomu 3 058 tysięcy złotych.

36. Pozostałe rezerwy

Zmiana stanu pozostałych rezerw, rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej	Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem	Pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	15	182 877	-	182 892
Odwroćenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	-	13 759	-	13 759
Utworzenie	15	2 221	64 494	66 730
Rozwiązanie	(3)	(13)	-	(16)
Wykorzystanie	(16)	-	-	(16)
Bilans zamknięcia	11	198 844	64 494	263 349
Rezerwy długoterminowe	-	152 943	-	152 943
Rezerwy krótkoterminowe	11	45 901	64 494	110 406

Zmiana stanu pozostałych rezerw, rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej	Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	34 189	-	34 189
Utworzenie	15	182 877	182 892
Rozwiązanie	(163)	-	(163)
Wykorzystanie	(34 026)	-	(34 026)
Bilans zamknięcia	15	182 877	182 892
Rezerwy długoterminowe	-	163 449	163 449
Rezerwy krótkoterminowe	15	19 428	19 443

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem

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

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka zaktualizowała wartość rezerw na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem w związku z odwróceniem dyskonta na dzień bilansowy, co zwiększyło rezerwy o łączną kwotę 11 502 tysiące złotych, jak również dotworzyła rezerwy w kwocie netto 4 465 tysięcy złotych.

Na dzień bilansowy saldo rezerw na umowy rodzące obciążenia wynosi 198 844 tysiące złotych i prezentuje się następująco:

- Rezerwa w wysokości 133 327 tysięcy złotych wynikająca z faktu, iż na podstawie wieloletniej umowy sprzedaży energii elektrycznej zawartej pomiędzy Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. a Spółką oraz PGNiG Energia S.A., Spółka zobowiązana jest do zakupu połowy wolumenu energii elektrycznej po cenie w formule „koszt plus” pokrywającej koszty produkcji oraz zapewniającej obsługę finansowania. Szacując rezerwę przyjęto różnicę między planowanymi cenami rynkowymi energii elektrycznej a kosztami wynikającymi z formuły „koszt plus”.
- Rezerwa w wysokości 54 837 tysięcy złotych związana z faktem, iż Spółka może być zobligowana do pokrycia ewentualnych strat związanych z realizacją klauzuli umownej „take or pay” w ramach umowy kompleksowej dostarczania paliwa gazowego zawartej pomiędzy PGNiG S.A. a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. Zgodnie z powyższą klauzulą Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. jest zobowiązana do zapłaty PGNiG S.A. za nieodebrany gaz lub odsprzedaży go na rynku. Szacując rezerwę przyjęto wolumen gazu na lata 2016-2018 zgodnie z zapisami umowy. Część krótkoterminowa rezerwy wynosi 38 608 tysięcy złotych.
- Rezerwa na pokrycie kosztów w kwocie 10 680 tysięcy złotych (z czego 7 293 tysiące złotych stanowi rezerwę krótkoterminową). W związku z opóźnieniem realizacji projektu, na Spółce może spoczywać konieczność pokrycia dodatkowych kosztów funkcjonowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.

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

W dniu 27 października 2016 roku podpisane zostały pomiędzy Spółką, PGNiG S.A. oraz Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. warunkowe porozumienie w sprawie ustalenia podstawowych warunków brzegowych restrukturyzacji projektu oraz warunkowy aneks do umowy sprzedaży energii elektrycznej. Ponadto, pomiędzy PGNiG S.A. oraz Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. zawarty został warunkowy aneks do umowy na dostawy paliwa gazowego. Powyższe porozumienia i aneksy wejdą w życie w momencie spełnienia warunków zawieszających, tj. dokonania zmiany obowiązujących obecnie umów o finansowanie projektu albo spłaty ostatniej z instytucji finansujących obecnie Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. Celem umożliwienia wejście w życie umowy standstill zawartej przez Spółkę, Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A., PGNiG S.A., Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A., której celem jest zapewnienie, że instytucje finansujące powstrzymają się od postawienia kredytów udzielonych spółce w stan natychmiastowej wymagalności oraz zaspokojenia swoich wierzytelności z ustanowionych zabezpieczeń, na zlecenie Spółki The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. wystawił trzy gwarancje bankowe dla instytucji finansujących na łączną kwotę 314 486 tysięcy złotych.

Podpisane porozumienia i aneksy stanowią odzwierciedlenie woli Spółki oraz PGNiG S.A. co do kontynuacji budowy bloku gazowo-parowego. Zdaniem Zarządu Spółki podpisane dokumenty umożliwiają dokończenie inwestycji w terminie wstępnie szacowanym na 2019 rok. Ze względu na warunkowy charakter porozumień, o których mowa powyżej, Zarząd zdecydował o utrzymaniu bez zmian głównych założeń stanowiących podstawę kalkulacji rezerwy.

Pozostałe rezerwy

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka rozpoznała rezerwę na ryzyka podatkowe w związku z trwającym postępowaniem kontrolnym w wysokości 64 494 tysiące złotych, z czego 52 495 tysięcy złotych obciążały pozostałe koszty operacyjne, a w części dotyczącej odsetek 11 999 tysięcy złotych obciążały koszty finansowe. Spółka jest stroną postępowania kontrolnego wszczętego przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie („Dyrektor UKS”) w zakresie podatku od towarów i usług. Czas trwania postępowania kontrolnego był wielokrotnie przedłużany przez Dyrektora UKS – aktualnie nowy termin jego zakończenia został wyznaczony na dzień 28 kwietnia 2017 roku.

37. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 grudnia 2015
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	2 577	2 433
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	10 867	10 178
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu/kadry kierowniczej	2 230	5 975
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu rekompensat za wykup nagród jubileuszowych	4 356	-
Pozostałe rozliczenia	1 473	910
Razem rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	21 503	19 496
Długoterminowe	170	-
Krótkoterminowe	21 333	19 496

38. Zobowiązania wobec dostawców

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku największe saldo zobowiązań wobec dostawców stanowiły zobowiązania wobec spółek zależnych TAURON Wytwarzanie S.A. oraz TAURON Wydobywanie S.A. Salda zobowiązań wynosiły odpowiednio na dzień 31 grudnia 2016 roku 106 417 tysięcy złotych i 98 682 tysiące złotych oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku 197 459 tysięcy złotych i 81 684 tysiące złotych.

39. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	75 662	6 563
Bezzwrotne depozyty uzupełniające	13 106	3 937
Prowizje dotyczące dłużnych papierów wartościowych	8 020	5 873
Wadła, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	5 681	7 156
Wynagrodzenia, potrącenia z tytułu wynagrodzeń oraz inne zobowiązania wobec pracowników	3 770	4 057
Zobowiązanie do wpłaty na rzecz Polskiej Fundacji Narodowej	32 500	-
Pozostałe	938	1 437
Razem	139 677	29 023
Długoterminowe	27 918	5 739
Krótkoterminowe	111 759	23 284

40. Zobowiązanie z tytułu podatków i opłat

	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 grudnia 2015
Podatek dochodowy od osób prawnych	-	82 935
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 484	1 580
Podatek VAT	15 850	14 539
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 846	2 594
Pozostałe	29	22
Razem	20 209	101 670

Spadek zobowiązań z tytułu podatków i opłat związany jest w głównej mierze ze spadkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych Podatkowej Grupy Kapitałowej. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa posiada należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 83 153 tysiące złotych, co zostało opisane szerzej w nocie 17.4 niniejszego sprawozdania finansowego, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego za rok 2015 w kwocie 82 944 tysiące złotych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

41. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych

41.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem

Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem związane są głównie z skorygowaniem wyniku o stratę na transakcji zbycia udziałów w spółce Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. do spółki TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 88 311 tysięcy złotych.

Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zmiana stanu należności	(254 506)	357 524
Zmiana stanu zapasów	(35 307)	(72 220)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	21 190	(86 001)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	60 110	(71 267)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych	1 867	7 183
Zmiana stanu rezerw	75 897	149 390
Zmiana stanu kapitału obrotowego	(130 749)	284 609

41.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie obligacji

Wydatki na nabycie obligacji w kwocie 2 770 000 tysięcy złotych związane są z zakupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółki zależne:

- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 1 200 000 tysięcy złotych;
- TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 250 000 tysięcy złotych;
- TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 1 250 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 70 000 tysięcy złotych.

Nabycie udziałów i akcji

Wydatki na nabycie udziałów i akcji w kwocie 543 603 tysiące złotych związane są w głównej mierze z objęciem udziałów spółki zależnej Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 182 900 tysięcy złotych oraz objęciem akcji spółki zależnej TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 347 000 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Udzielenie pożyczek

Wydatki związane z udzieleniem pożyczek związane są z przekazaniem transz pożyczek dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 23 575 tysięcy złotych.

Wykup obligacji

Wpływy z wykupu obligacji w kwocie 540 000 tysięcy złotych związane są z wykupieniem obligacji wewnątrzgrupowych przez spółki zależne:

- TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 280 000 tysięcy złotych;
- TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 200 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w kwocie 60 000 tysięcy złotych.

Spłata udzielonych pożyczek

Wpływy uzyskane z odsprzedaży 4 100 tysięcy sztuk uprawnień do emisji zanieczyszczeń do spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 142 024 tysiące złotych, zakupionych w grudniu 2015 roku w ramach transakcji zakupu

uprawnień z przyrzeczeniem ich odsprzedaży, co zostało szerzej opisane w nocie 26 niniejszego sprawozdania finansowego, prezentowane są w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jako spłata udzielonych pożyczek.

Odsetki otrzymane

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Odsetki otrzymane od dłużnych papierów wartościowych	472 445	262 231
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	1 681	60
Odsetki otrzymane od lokat powyżej 3 miesięcy	-	5 173
Razem	474 126	267 464

Sprzedaż udziałów i akcji

Wpływy ze sprzedaży udziałów i akcji związane są w głównej mierze z otrzymaną zapłatą od spółki zależnej TAURON Wydobycie S.A. za zbyte udziały w spółce Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 96 691 tysięcy złotych.

41.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Spłata pożyczek/kredytów

Wydatki z tytułu spłaty pożyczek/kredytów związane są ze spłatą przez Spółkę w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 132 818 tysięcy złotych.

Wykup dłużnych papierów wartościowych

Wydatki z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych wynikają z wykupu przez Spółkę w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku obligacji w ramach Transzy C w łącznej kwocie 3 000 000 tysięcy złotych oraz wcześniejszego wykupu w dniu 30 września 2016 roku Transzy 300 000 tysięcy złotych, wyemitowanej w marcu bieżącego roku.

Odsetki zapłacone

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	271 220	262 077
Odsetki zapłacone od kredytów	51 205	55 197
Odsetki zapłacone od pożyczek	27 644	26 352
Odsetki zapłacone od leasingu	603	706
Różnice kursowe od kredytów i pożyczek	475	-
Razem	351 147	344 332

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku związane są z:

- emisją obligacji o łącznej wartości nominalnej 2 950 000 tysięcy złotych w ramach zawartego w listopadzie 2015 roku programu emisji obligacji,
- emisją transz obligacji w ramach umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w łącznej kwocie 490 000 tysięcy złotych,
- emisją podporządkowanych obligacji hybrydowych w kwocie 844 607 tysięcy złotych.

Powyższe emisje zostały szerzej opisane w nocie 34.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

42. Instrumenty finansowe

42.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Nota	Stan na 31 grudnia 2016		Stan na 31 grudnia 2015	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu		45 092	45 092	5 684	5 684
Instrumenty pochodne	24	19 776	19 776	5 684	5 684
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	25	25 316	25 316	-	-
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		29 703	-	30 302	-
Udziały i akcje długoterminowe	22	25 703	-	30 302	-
Wpłaty na kapitał		4 000	-	-	-
3 Pożyczki i należności		12 054 366	12 023 275	9 942 813	10 049 948
Należności od odbiorców	28	840 656	840 656	579 446	579 446
Obligacje	23	9 858 382	9 814 505	7 666 641	7 772 086
Pożyczki udzielone Cash Pool	34.4	15 850	15 850	20 943	20 943
Inne pożyczki udzielone	26	1 307 916	1 320 702	1 561 315	1 563 005
Inne należności finansowe		31 562	31 562	114 468	114 468
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39		14 844 715	-	15 902 892	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	22	14 428 863	-	15 487 040	-
Udziały i akcje w jednostkach współzależnych	22	415 852	-	415 852	-
5 Instrumenty pochodne zabezpieczające	24	36 641	36 641	-	-
6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	198 090	198 090	168 255	168 255
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:		27 208 607		26 049 946	
Aktywa trwałe		25 820 473		24 807 239	
Udziały i akcje		14 870 418		15 933 194	
Obligacje		9 615 917		7 451 601	
Pożyczki udzielone		1 292 800		1 417 165	
Instrumenty pochodne		35 814		16	
Pozostałe aktywa finansowe		5 524		5 263	
Aktywa obrotowe		1 388 134		1 242 707	
Należności od odbiorców		840 656		579 446	
Obligacje		242 465		215 040	
Pożyczki udzielone		30 966		165 093	
Instrumenty pochodne		20 603		5 668	
Pozostałe aktywa finansowe		55 354		109 205	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		198 090		168 255	

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Nota	Stan na 31 grudnia 2016		Stan na 31 grudnia 2015	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu		560	560	16 631	16 631
Instrumenty pochodne	24	560	560	16 631	16 631
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		10 774 316	10 808 300	9 426 384	9 445 560
Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych, w tym:		3 203 740	3 237 724	2 924 202	2 943 378
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	34.4	1 245 489	1 245 489	860 585	860 585
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	34.2	1 190 501	1 193 410	1 324 191	1 346 344
Pożyczki od jednostki zależnej	34.3	767 750	798 825	739 426	736 449
Kredyt w rachunku bieżącym	34.5	15 131	15 131	10 206	10 206
Wyemitowane obligacje	34.1	6 942 131	6 942 131	5 969 017	5 969 017
Zobowiązania wobec dostawców	38	473 637	473 637	493 936	493 936
Pozostałe zobowiązania finansowe	39	139 177	139 177	28 017	28 017
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	39	500	500	1 006	1 006
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39		26 974	26 974	30 169	30 169
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	34.6	26 974	26 974	30 169	30 169
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające	24	-	-	95 467	95 467
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:		10 801 850		9 568 651	
Zobowiązania długoterminowe		8 781 965		4 897 441	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia		8 754 047		4 876 546	
Pozostałe zobowiązania finansowe		27 918		5 739	
Instrumenty pochodne		-		15 156	
Zobowiązania krótkoterminowe		2 019 885		4 671 210	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia		1 433 929		4 057 048	
Zobowiązania wobec dostawców		473 637		493 936	
Instrumenty pochodne		560		96 942	
Pozostałe zobowiązania finansowe		111 759		23 284	

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 24 niniejszego sprawozdania finansowego. Ujawnienie odnośnie hierarchii wartości godziwej zostało również zaprezentowane w nocie 24. Wycena jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych została zaklasyfikowana do Poziomu 1 hierarchii wyceny wartości godziwej.

Instrumenty finansowe klasyfikowane do pozostałych kategorii instrumentów finansowych:

- W przypadku instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej - obligacji nabytych przez Spółkę, pożyczki udzielonej spółce zależnej, kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego oraz pożyczki uzyskanej od spółki zależnej, Spółka dokonała wyceny w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danej obligacji, pożyczki czy kredytu, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych. Wycena została sklasyfikowana do Poziomu 2 hierarchii wyceny wartości godziwej. Wartość godziwa obligacji wyemitowanych w grudniu 2016 roku o wartości nominalnej 190 000 tysięcy euro, oprocentowanych w oparciu o stałą stopę procentową w pierwszym okresie finansowania, z uwagi na datę emisji zbliżoną do dnia bilansowego nie odbiegała od wartości bilansowej.
- Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych (poza kategorią aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz wyłączonych z zakresu MSR 39, o czym mowa poniżej) na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;

- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

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

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

42.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

	Aktywa / zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Aktywa / zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Dywidendy	-	2 201	-	-	-	1 482 951	1 485 152
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	6 371	-	504 355	(275 686)	(80 658)	(603)	153 779
Prowizje	-	-	-	(18 814)	-	-	(18 814)
Różnice kursowe	(2 148)	-	183	(27 704)	-	-	(29 669)
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	14 495	-	(197 840)	-	-	(1 412 443)	(1 595 788)
Zysk/(strata) ze zbycia inwestycji	-	1 051	-	-	-	(88 311)	(87 260)
Inne	(54)	-	-	-	-	-	(54)
Przychody/(koszty) finansowe netto	18 664	3 252	306 698	(322 204)	(80 658)	(18 406)	(92 654)
Aktualizacja wartości	15 982	-	1 543	-	-	-	17 525
Wynik na zrealizowanych towarowych pochodnych instrumentach finansowych	(34 365)	-	-	-	-	-	(34 365)
Przychody/(koszty) operacyjne netto	(18 383)	-	1 543	-	-	-	(16 840)
Zmiana wyceny IRS	-	-	-	-	127 252	-	127 252
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	127 252	-	127 252

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku (dane przekształcone)

	Aktywa / zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Aktywa / zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Dywidendy	-	-	-	-	-	1 510 624	1 510 624
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	13 595	-	455 865	(266 969)	(89 380)	(705)	112 406
Prowizje	-	-	-	(12 561)	-	-	(12 561)
Różnice kursowe	1 835	-	(22)	(2 628)	-	813	(2)
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	2 158	-	(78)	-	-	(4 931 147)	(4 929 067)
Inne	(9 200)	-	-	-	-	-	(9 200)
Przychody/(koszty) finansowe netto	8 388	-	455 765	(282 158)	(89 380)	(3 420 415)	(3 327 800)
Aktualizacja wartości	267	-	(1 480)	-	-	-	(1 213)
Wynik na zrealizowanych towarowych pochodnych instrumentach finansowych	762	-	-	-	-	-	762
Przychody/(koszty) operacyjne netto	1 029	-	(1 480)	-	-	-	(451)
Zmiana wyceny IRS	-	-	-	-	85 932	-	85 932
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	85 932	-	85 932

Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości

W związku z przeprowadzonymi testami na utratę wartości udziałów i akcji oraz obligacji i pożyczek na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 30 czerwca 2016 roku, o czym szerzej w nocie 11 niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka zaktualizowała wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych oraz utworzyła odpis na pożyczkę udzieloną spółce zależnej.

Aktualizacja wartości w przychodach (kosztach) finansowych dotyczyła następujących klas instrumentów finansowych:

- Udziały i akcje w jednostkach zależnych – nadwyżka utworzenia odpisów nad rozwiązaniem 1 412 443 tysiące złotych;
- Pożyczki udzielone – odpis aktualizujący w wysokości 197 953 tysiące złotych;
- Należności od odbiorców oraz inne należności finansowe – nadwyżka rozwiązania odpisów nad utworzeniem 113 tysięcy złotych;
- Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych – dodatnia wycena 314 tysięcy złotych;
- Instrumenty pochodne – dodatnia wycena 14 181 tysięcy złotych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu odsetek w wysokości 54 440 tysięcy złotych od pożyczki udzielonej spółce zależnej, na którą na dzień bilansowy został utworzony odpis z tytułu utraty wartości, o czym mowa powyżej.

Wynik na zbyciu inwestycji

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka sprzedała za łączną kwotę 96 691 tysięcy złotych na rzecz TAURON Wydobyte S.A. 100 % udziałów w jednostce zależnej Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. o wartości bilansowej 185 002 tysiące złotych. Transakcja została opisana w nocie 22 niniejszego sprawozdania finansowego.

Koszty związane z instrumentami pochodnymi zabezpieczającymi objętymi rachunkowością zabezpieczeń

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku zyski/straty z tytułu wyceny związane z instrumentem zabezpieczającym IRS objętym rachunkowością zabezpieczeń ujmowane były w pozostałych całkowitych dochodach – w roku 2016 zmiana wyceny wyniosła 127 252 tysiące złotych. Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zyski/straty z przeszacowania instrumentu zabezpieczającego ujmowane były w wyniku finansowym okresu w pozycji kosztów finansowych wynikających z odsetek od wyemitowanych obligacji, w momencie, w którym pozycja zabezpieczana, tzn. odsetki od obligacji wpływały na wynik finansowy okresu. Wynik finansowy bieżącego okresu obciążony został kwotą 80 658 tysięcy złotych, z czego kwota 85 514 tysięcy złotych stanowi zapłaconą kwotę zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zakończonych okresów odsetkowych, natomiast kwota (4 856) tysięcy złotych stanowi zmianę wyceny instrumentów dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów powyższe koszty z tytułu transakcji zabezpieczających IRS skorygowały wartość kosztów finansowych wynikających z odsetek od wyemitowanych obligacji.

43. 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 grudnia 2016 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym i objęte rachunkowością zabezpieczeń. Spółka zabezpiecza część ryzyka stopy procentowej z tytułu przepływów pieniężnych związanych z wyemitowanymi obligacjami, o czym szerzej w nocie 24 niniejszego sprawozdania finansowego.

Rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych, na które narażona jest Spółka w ramach prowadzonej działalności:

- ryzyko kredytowe;
- ryzyko płynności;
- ryzyko rynkowe, w tym:
 - ryzyko zmian stóp procentowych;
 - ryzyko zmian kursów walutowych;
 - ryzyko zmian cen surowców i towarów w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych oraz zmian cen jednostek uczestnictwa posiadanych przez Spółkę.

43.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może zmaterializować się w postaci następujących czynników: niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego nieprzewidzianego odstępstwa od warunków kontraktowych.

W odniesieniu do aktywów finansowych ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Klasy aktywów finansowych, będących w posiadaniu Spółki, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego:

- należności od odbiorców oraz należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych;
- obligacje;
- udzielone pożyczki;
- inne należności finansowe;
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty;
- instrumenty pochodne;
- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych;
- pozostałe aktywa finansowe.

43.1.1 Ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców oraz innymi należnościami finansowymi

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe generowane w ramach prowadzonej działalności. W roku 2016 Spółka była wyekspozowana na ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z zawieranych umów handlowych. Celem jego redukcji, w wyniku przeprowadzanej regularnie analizy wiarygodności i standingu finansowego kontrahentów, Spółka w uzasadnionych przypadkach, wymagała przedstawienia przez kontrahenta stosownych zabezpieczeń.

Należności od odbiorców dotyczą należności od jednostek zależnych oraz podmiotów spoza Grupy – klientów korporacyjnych. Nie są oprocentowane, a terminy płatności wynoszą od 7 do 30 dni w zależności od zawartych umów. Sprzedaż jest realizowana tylko zweryfikowanym klientom, co powoduje, zdaniem kierownictwa, że nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku największe saldo należności od odbiorców stanowiły należności od spółki zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynoszące odpowiednio 478 220 tysięcy złotych i 257 446 tysięcy złotych.

Wiekowanie oraz odpisy aktualizujące wartość należności od odbiorców oraz innych należności finansowych przedstawiają poniższe tabele.

Odpisy aktualizujące należności od odbiorców oraz inne należności finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Odpis aktualizujący na początek okresu	(2 582)	(1 024)
Utworzenie	(137)	(2 207)
Rozwiązanie	1 792	649
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(927)	(2 582)
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	873 145	696 496
Wartość pozycji netto na koniec okresu	872 218	693 914

Wiekowanie należności od odbiorców oraz innych należności finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku

	Nie przeterminowane	Przeterminowane			Suma
		<30 dni	30-360 dni	>360 dni	
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego					
Należności od odbiorców	840 494	172	35	854	841 555
Inne należności finansowe	31 562	-	28	-	31 590
Razem	872 056	172	63	854	873 145
Odpis aktualizujący					
Należności od odbiorców	(3)	(7)	(35)	(854)	(899)
Inne należności finansowe	-	-	(28)	-	(28)
Razem	(3)	(7)	(63)	(854)	(927)
Wartość pozycji netto					
Należności od odbiorców	840 491	165	-	-	840 656
Inne należności finansowe	31 562	-	-	-	31 562
Razem	872 053	165	-	-	872 218

Wiekowanie należności od odbiorców oraz innych należności finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku

	Nie przeterminowane	Przeterminowane			Suma
		<30 dni	30-360 dni	>360 dni	
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego					
Należności od odbiorców	579 311	168	573	1 976	582 028
Inne należności finansowe	114 468	-	-	-	114 468
Razem	693 779	168	573	1 976	696 496
Odpis aktualizujący					
Należności od odbiorców	(15)	(18)	(573)	(1 976)	(2 582)
Razem	(15)	(18)	(573)	(1 976)	(2 582)
Wartość pozycji netto					
Należności od odbiorców	579 296	150	-	-	579 446
Inne należności finansowe	114 468	-	-	-	114 468
Razem	693 764	150	-	-	693 914

43.1.2 Ryzyko kredytowe związane z pozostałymi aktywami finansowymi

Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2016 roku testy na utratę wartości udziałów i akcji oraz obligacji i pożyczek w spółkach zależnych wykazały konieczność ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości pożyczki udzielonej spółce zależnej w wysokości 197 953 tysiące złotych.

W przypadku pozostałych klas aktywów finansowych w ocenie Spółki narażenie na ryzyko kredytowe jest niewielkie. Obligacje nabyte przez Spółkę oraz udzielone pożyczki dotyczą transakcji ze spółkami powiązаныmi. Wspomniane pozycje nie były i nie są na dzień bilansowy przeterminowane.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi Spółka realizuje poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje depozytowe, działają w sektorze finansowym. Są to banki posiadające rating na wysokim poziomie, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

Podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje pochodne w celu zabezpieczenia przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów walutowych, działają w sektorze finansowym. Są to polskie banki posiadające wysoki rating finansowy, a także dysponujące odpowiednią wysokością kapitału własnego oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

43.2. Ryzyko związane z płynnością

Spółka utrzymuje równowagę pomiędzy ciągłością, elastycznością i kosztem finansowania poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, które pozwalają na zarządzanie ryzykiem płynności i skutecznie minimalizują negatywne skutki jego materializacji.

Zarządzanie płynnością odbywa się na poziomie Grupy. W Grupie TAURON została wdrożona *Polityka zarządzania płynnością finansową w Grupie TAURON*, dzięki której następuje optymalizacja zarządzania pozycją płynnościową Grupy TAURON i tym samym zmniejsza się ryzyko utraty płynności przez Grupę, jak i każdą ze spółek wchodzących w skład Grupy TAURON.

Dodatkowo, w celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności Grupa TAURON podobnie jak w poprzednim roku stosowała mechanizm cash pooling. Cash pooling, niezależnie od środków gromadzonych przez poszczególnych uczestników, jest powiązany z elastyczną linią kredytową w postaci kredytu w rachunku bieżącym. 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.

Poza kredytem bieżącym dostępnym w ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość zaciągania finansowania z tytułu kredytów w rachunku bieżącym w walutach obcych:

- do 2 000 tysięcy dolarów, na dzień bilansowy wykorzystane zadłużenie to 410 tysięcy dolarów;
- do 25 000 tysięcy euro, na dzień bilansowy wykorzystane zadłużenie to 3 032 tysiące euro.

Tabele poniżej przedstawiają wiekowanie wymagalności zobowiązań finansowych Spółki według niezdykontowanych umownych płatności.

Zobowiązania finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku

	Wartość bilansowa	Umowne niezdykontowane płatności	Z tego umowne niezdykontowane płatności o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)					
			poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:								
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	10 161 002	(12 283 976)	(1 297 437)	(399 745)	(475 139)	(2 290 161)	(3 668 348)	(4 153 146)
Zobowiązania wobec dostawców	473 637	(473 637)	(473 616)	(21)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	500	(500)	(500)	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	139 177	(139 177)	(110 621)	(638)	(7 918)	(2 500)	(5 000)	(12 500)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26 974	(27 821)	(1 021)	(3 084)	(23 716)	-	-	-
Pochodne zobowiązania finansowe:								
Instrumenty pochodne-towarowe	560	(538)	-	(538)	-	-	-	-
Razem	10 801 850	(12 925 649)	(1 883 195)	(404 026)	(506 773)	(2 292 661)	(3 673 348)	(4 165 646)

Zobowiązania finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku

	Wartość bilansowa	Umowne niezdykontowane płatności*	Z tego umowne niezdykontowane płatności o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)					
			poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:								
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	8 903 425	(10 058 683)	(3 165 489)	(1 068 064)	(309 686)	(317 432)	(2 584 315)	(2 613 697)
Zobowiązania wobec dostawców	493 936	(493 936)	(493 893)	(21)	(22)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 006	(1 006)	(506)	-	(500)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	28 017	(28 017)	(22 247)	(531)	-	(5 239)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 169	(31 890)	(977)	(3 035)	(4 150)	(23 728)	-	-
Pochodne zobowiązania finansowe:								
Instrumenty pochodne IRS	95 467	(96 559)	-	(96 559)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CCIIRS	14 423	(68 165)	-	2 749	2 662	988	(4 350)	(70 214)
Instrumenty pochodne-towarowe	2 208	(985)	-	(251)	(734)	-	-	-
Razem	9 568 651	(10 779 241)	(3 683 112)	(1 165 712)	(312 430)	(345 411)	(2 588 665)	(2 683 911)

* Wartości ujemne oznaczają wypływ środków pieniężnych. W przypadku instrumentów pochodnych oszacowanie przyszłych płatności w pewnych okresach może wykazywać wartość dodatnią, tzn. wpływ środków pieniężnych, gdy tymczasem w całym okresie wymagalności wycena instrumentu jest ujemna (zobowiązanie).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała udzielone spółkom powiązanim gwarancje, poręczenia i zabezpieczenia na łączną kwotę 1 339 567 tysięcy złotych (nie wliczając zastawów rejestrowych i finansowych na udziałach), na dzień 31 grudnia 2015 roku - 796 720 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 45 niniejszego sprawozdania finansowego. Najistotniejsze pozycje stanowią:

- gwarancja korporacyjna udzielona spółce zależnej celem zabezpieczenia wyemitowanych przez tą spółkę obligacji, do kwoty 168 000 tysięcy euro (743 232 tysiące złotych). Gwarancja obowiązuje w całym okresie obligacji, do dnia 3 grudnia 2029 roku – termin wykupu obligacji;
- Umowa zapewnienia finansowania w łącznej kwocie 178 300 tysięcy złotych związana z ubieganiem się przez TAURON Ciepło Sp. z o.o. o dofinansowanie przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. Umowa obowiązuje do dnia 31 grudnia 2017 roku;
- Gwarancje wystawione przez The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. na zlecenie Spółki na łączną kwotę 314 486 tysięcy złotych dla instytucji finansujących Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. Wszystkie gwarancje bankowe posiadają datę obowiązywania od dnia 30 października 2016 roku do dnia 14 kwietnia 2017 roku.

Wspomniane gwarancje i zabezpieczenia udzielone przez Spółkę stanowią zobowiązania warunkowe i nie wpływają w istotnym stopniu na ryzyko płynności Spółki.

43.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe wiąże się z możliwością negatywnego wpływu na wyniki Spółki poprzez wahania wartości godziwej instrumentów finansowych lub przyszłych przepływów pieniężnych z nimi związanych na skutek zmian cen rynkowych.

Spółka identyfikuje następujące rodzaje ryzyka rynkowego, na które jest narażona:

- ryzyko stopy procentowej;
- ryzyko walutowe;
- ryzyko zmian cen surowców i towarów w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych oraz zmian cen jednostek uczestnictwa posiadanych przez Spółkę.

43.3.1 Ryzyko stopy procentowej

Spółka narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z pozyskiwaniem kapitałów oprocentowanych zmienną stopą procentową i inwestowaniem w aktywa oprocentowane zmienną i stałą stopą procentową. Spółka jest również narażona na materializację ryzyka związanego z utraconymi korzyściami w związku ze spadkiem stóp procentowych, w przypadku zadłużenia o stałym oprocentowaniu.

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczenie do poziomu akceptowalnego przez Spółkę niekorzystnego wpływu zmian rynkowych stóp procentowych na przepływy pieniężne oraz minimalizacja kosztów finansowych. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej związanej z wyemitowanymi obligacjami o zmiennej stopie procentowej Spółka zawarła transakcje typu swap procentowy (IRS), o czym szerzej w nocie 24 niniejszego sprawozdania finansowego.

W poniższych tabelach przedstawione zostały wartości bilansowe instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej. Za wyjątkiem obligacji hybrydowych wyemitowanych w grudniu 2016 roku o oprocentowaniu stałym w pierwszym okresie finansowania, pozostałe obligacje wyemitowane przez Spółkę oprocentowane są zmienną stopą procentową. Ze względu na stosowaną przez Spółkę dynamiczną strategią zarządzania ryzykiem finansowym, w której pozycję zabezpieczaną stanowią przepływy związane z ekspozycją na zmienną stopę procentową WIBOR 6M ryzyko zmiany stóp procentowych dla części przepływów odsetkowych zostało ograniczone poprzez zawarte transakcje zabezpieczające Interest Rate Swap. W związku z tym część wartości bilansowej obligacji, których zmienność przepływów odsetkowych została zabezpieczona poprzez swap procentowy, w tabelach poniżej została zaprezentowana łącznie z wyceną tych instrumentów zabezpieczających w ramach pozycji o oprocentowaniu stałym.

Instrumenty finansowe w podziale na rodzaj oprocentowania na dzień 31 grudnia 2016 roku

Instrumenty finansowe	Oprocentowane wg stałej stopy	Oprocentowane wg zmiennej stopy	Razem
Aktywa finansowe			
Obligacje	9 858 382	-	9 858 382
Pożyczki udzielone*	1 051 849	271 917	1 323 766
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	198 090	198 090
Instrumenty pochodne (IRS)	36 641	-	36 641
Zobowiązania finansowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	-	15 131	15 131
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	1 958 251	1 245 489	3 203 740
Wyemitowane obligacje	2 938 091	4 004 040	6 942 131
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	26 974	26 974

* Wartość pożyczki udzielonej spółce zależnej, na którą został utworzony odpis z tytułu utraty wartości została wykazana w powyższej tabeli w wartości netto, tj. po uwzględnieniu odpisu aktualizującego.

Instrumenty finansowe w podziale na rodzaj oprocentowania na dzień 31 grudnia 2015 roku

Instrumenty finansowe	Oprocentowane wg stałej stopy	Oprocentowane wg zmiennej stopy	Razem
Aktywa finansowe			
Obligacje	7 575 740	90 901	7 666 641
Pożyczki udzielone	1 337 406	244 852	1 582 258
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	168 255	168 255
Instrumenty pochodne (CCIRS)	-	3 055	3 055
Zobowiązania finansowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	-	10 206	10 206
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	2 063 617	860 585	2 924 202
Wyemitowane obligacje	3 003 328	2 965 689	5 969 017
Instrumenty pochodne (IRS)	95 467	-	95 467
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	30 169	30 169
Instrumenty pochodne (CCIRS)	-	14 423	14 423

Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

43.3.2 Ryzyko walutowe

Poniższe tabele prezentują ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe w podziale na poszczególne klasy instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Pozycja walutowa według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku

	Łączna wartość bilansowa w PLN	EUR		USD		GBP	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe							
Należności od odbiorców oraz inne należności finansowe	872 218	354	1 568	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	198 090	5 983	26 469	306	1 279	499	2 567
Instrumenty pochodne (aktywa)	56 417	3 649	16 143	100	416	-	-
Razem	1 126 725	9 986	44 180	406	1 695	499	2 567
Zobowiązania finansowe							
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	3 203 740	173 542	767 750	-	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym	15 131	3 032	13 415	410	1 716	-	-
Wyemitowane obligacje	6 942 131	190 105	841 023	-	-	-	-
Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania finansowe	612 814	2 990	13 232	106	443	2	10
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	560	122	538	5	22	-	-
Razem	10 774 376	369 791	1 635 958	521	2 181	2	10
Pozycja walutowa netto		(359 805)	(1 591 778)	(115)	(486)	497	2 557

Pozycja walutowa według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku

	Łączna wartość bilansowa w PLN	EUR		USD	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe					
Należności od odbiorców oraz inne należności finansowe	693 914	801	3 414	96	376
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	168 255	7 002	29 838	338	1 317
Instrumenty pochodne (aktywa)	5 684	334	1 425	205	800
Razem	867 853	8 137	34 677	639	2 493
Zobowiązania finansowe					
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	2 924 202	173 513	739 426	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym	10 206	2 025	8 630	404	1 576
Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania finansowe	521 953	1 529	6 515	1	4
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	112 098	242	1 032	301	1 176
Razem	3 568 459	177 309	755 603	706	2 756
Pozycja walutowa netto		(169 172)	(720 926)	(67)	(263)

TAURON Polska Energia S.A. wykorzystywała w 2016 roku i 2015 roku w ramach zarządzania ryzykiem walutowym kontrakty terminowe. Celem tych transakcji jest zabezpieczenie Spółki przed ryzykiem walutowym powstającym w toku prowadzonej działalności. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym. Na dzień bilansowy Spółka posiadała aktywo z tytułu wyceny walutowych kontraktów terminowych w wysokości 3 217 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku - 404 tysiące złotych).

43.3.3 Ryzyko zmian cen surowców i towarów w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych oraz zmian cen jednostek uczestnictwa

Spółka zawiera transakcje pochodne, dla których instrumentem bazowym są towary lub surowce. Narażenie Spółki na ryzyko cenowe w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych wiąże się z ryzykiem wahań wartości godziwej tych instrumentów na skutek zmian cen surowców/towarów, na których te instrumenty są oparte. Celem ograniczenia ryzyka zawierane transakcje są w zdecydowanej większości domykane poprzez zawarcie transakcji przeciwstawnych. W ten sposób Spółka ogranicza ryzyko cenowe związane z towarowymi instrumentami pochodnym. Ryzyko ogranicza się do otwartych transakcji na zakup lub sprzedaż danego towaru lub surowca.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku otwarte pozycje stanowiły transakcje forward i futures na uprawnienia do emisji oraz transakcja futures na gaz. Łączna wartość bilansowa wszystkich instrumentów pochodnych na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 15 012 tysięcy złotych (aktywo 15 550 tysięcy złotych i zobowiązanie 538 tysięcy złotych), a transakcji pochodnej na gaz 593 tysiące złotych (aktywo), a na dzień 31 grudnia 2015 roku łączna wartość bilansowa wszystkich instrumentów pochodnych na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń wyniosła 433 tysiące złotych (aktywo 1 425 tysięcy złotych i zobowiązanie 992 tysiące złotych), a transakcji pochodnej na gaz 40 tysięcy złotych (zobowiązanie).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych o wartości bilansowej 25 316 tysięcy złotych. Instrumenty te wyceniane są na dzień bilansowy do wartości godziwej, w związku z czym narażone są na ryzyko zmiany cen tych instrumentów.

43.3.4 Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości

Obecnie w odniesieniu do posiadanych instrumentów finansowych TAURON Polska Energia S.A. narażona jest głównie na działanie czynników ryzyka zmian kursów walutowych EUR/PLN, USD/PLN oraz GBP/PLN oraz zmiany referencyjnych stóp procentowych dla walut PLN, EUR i USD.

Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany czynników ryzyka rynkowego Spółka wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej. Spółka wykorzystuje scenariusze eksperckie odzwierciedlające subiektywną ocenę Spółki odnośnie kształtowania się pojedynczych czynników ryzyka rynkowego w przyszłości.

Prezentowane w niniejszym punkcie analizy scenariuszowe mają na celu analizę wpływu zmian czynników ryzyka rynkowego na wyniki finansowe Spółki. Przedmiotem analizy zostały objęte wyłącznie te pozycje, które spełniają definicję instrumentów finansowych zgodnie z MSSF.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla ryzyka stopy procentowej, ryzyka walutowego i ryzyka cenowego, na które Spółka jest narażona na dzień bilansowy, pokazując jaki wpływ na wynik finansowy brutto oraz na pozostałe całkowite dochody brutto miałyby potencjalnie możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka według klas aktywów i zobowiązań finansowych.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Spółka stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wykorzystano średnie poziomy referencyjnych stóp procentowych w danym roku. Skala potencjalnych zmian stóp procentowych została oszacowana na podstawie zmienności implikowanych opcji na stopę procentową kwotowanych na rynku międzybankowym dla walut, dla których Spółka posiada ekspozycję na ryzyko stóp procentowych na datę bilansową.

W przypadku analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych efekt zmian czynników ryzyka został odniesiony do wartości przychodów/kosztów odsetkowych dla instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz do wartości godziwej na datę bilansową instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu wycenianych do wartości godziwej.

Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR, EURIBOR oraz LIBOR USD, przy czym na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku narażenie na zmianę stopy EURIBOR i LIBOR USD było nieistotne. Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz pozostałych całkowitych dochodów brutto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany stóp procentowych w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka.

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2016		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2016 roku			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR			
			WIBOR + 60 pb		WIBOR -60 pb	
			Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody
Udzielone pożyczki	1 323 766	271 917	1 632	-	(1 632)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	198 090	198 090	1 007	-	(1 007)	-
Instrumenty pochodne (aktywa)	56 417	36 641	-	40 992	-	(40 992)
Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych	3 203 740	1 245 489	(7 473)	-	7 473	-
Wyemitowane obligacje	6 942 131	6 101 108	(36 607)	-	36 607	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26 974	26 974	(162)	-	162	-
Razem			(41 603)	40 992	41 603	(40 992)

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2016 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Spółki na ryzyko w trakcie poprzedzającego tą datę okresu rocznego.

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2015		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2015 roku			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR			
			WIBOR + 66 pb		WIBOR -66 pb	
			Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody
Obligacje	7 666 641	90 901	600	-	(600)	-
Udzielone pożyczki	1 582 258	244 852	1 616	-	(1 616)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	168 255	168 255	905	-	(905)	-
Instrumenty pochodne (aktywa)	5 684	3 055	(3 360)	-	3 360	-
Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych	2 924 202	860 585	(5 680)	-	5 680	-
Wyemitowane obligacje	5 969 017	5 969 017	(39 396)	-	39 396	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 169	30 169	(199)	-	199	-
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	112 098	109 890	(34 443)	10 085	34 443	(10 085)
Razem			(79 957)	10 085	79 957	(10 085)

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2015 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Spółki na ryzyko w trakcie poprzedzającego tą datę okresu rocznego.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych są określone w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego i zostały obliczone na podstawie rocznych zmienności implikowanych dla opcji walutowych kwotowanych na rynku międzybankowym dla danej pary walut z daty bilansowej lub w przypadku braku dostępnych kwotowań rynkowych na podstawie zmienności historycznych za okres jednego roku przed datą bilansową.

Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian kursu walutowego EUR/PLN, USD/PLN oraz GBP/PLN. Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany kursu walutowego EUR/PLN, USD/PLN oraz GBP/PLN w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka.

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2016		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2016 roku					
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN		USD/PLN		GBP/PLN	
			kurs EUR/PLN +7,8%	kurs EUR/PLN -7,8%	kurs USD/PLN +13,8%	kurs USD/PLN -13,8%	kurs GBP/PLN +11,55%	kurs GBP/PLN -11,55%
			Wynik finansowy		Wynik finansowy		Wynik finansowy	
Należności od odbiorców oraz inne należności finansowe	872 218	1 568	122	(122)	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	198 090	30 315	2 065	(2 065)	177	(177)	296	(296)
Instrumenty pochodne (aktywa)	56 417	19 776	6 624	(6 624)	57	(57)	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym	15 131	15 131	(1 046)	1 046	(237)	237	-	-
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	3 203 740	767 750	(59 884)	59 884	-	-	-	-
Wyemitowane obligacje	6 942 131	841 024	(65 600)	65 600	-	-	-	-
Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania finansowe	612 814	13 684	(1 032)	1 032	(61)	61	(1)	1
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	560	560	(42)	42	(3)	3	-	-
Razem			(118 793)	118 793	(67)	67	295	(295)

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2016 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Spółki na ryzyko w trakcie poprzedzającego tą datę okresu rocznego, z wyjątkiem transakcji, która miała miejsce pod koniec 2016 roku. Dotyczy ona klasy wyemitowanych obligacji, która obejmuje wyemitowane przez Spółkę w grudniu 2016 roku obligacje hybrydowe, których walutą emisji i spłaty jest euro, o czym szerzej w nocie 34.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2015		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2015 roku			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN		USD/PLN	
			kurs EUR/PLN +7,15%	kurs EUR/PLN -7,15%	kurs USD/PLN +11,43%	kurs USD/PLN -11,43%
			Wynik finansowy		Wynik finansowy	
Należności od odbiorców oraz inne należności finansowe	693 914	3 790	244	(244)	43	(43)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	168 255	31 156	2 133	(2 133)	151	(151)
Instrumenty pochodne (aktywa)	5 684	5 684	3 078	(3 078)	92	(92)
Kredyt w rachunku bieżącym	10 206	10 206	(617)	617	(180)	180
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	2 924 202	739 426	(52 869)	52 869	-	-
Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania finansowe	521 953	6 519	(466)	466	(1)	1
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	112 098	16 631	21 587	(21 587)	(135)	135
Razem			(26 910)	26 910	(30)	30

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2015 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Spółki na ryzyko w trakcie poprzedzającego tą datę okresu rocznego.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian cen towarów w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych

Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany czynników ryzyka uprawnień do emisji gazów Spółka wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej. Scenariusze odzwierciedlają ocenę Grupy odnośnie kształtowania się pojedynczych czynników ryzyka w przyszłości oraz mają na celu analizę wpływu zmian czynników ryzyka na wyniki finansowe Spółki.

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

	Wartość bilansowa na 31 grudnia 2016			Wzrost		Spadek	
	cena (EUR)	Aktywo	Zobowiązanie	cena (EUR)	Wpływ na wynik finansowy brutto	cena (EUR)	Wpływ na wynik finansowy brutto
Towarowe instrumenty pochodne - uprawnienia do emisji zanieczyszczeń:							
EUA Dec17	6,57-6,58	5 410	319	10,18	(10 381)	4,14	6 988
EUA Jan 17	6,54	10 140	-	10,14	(21 421)	4,12	14 400
EUA Apr 17	6,55	-	219	10,15	(780)	4,13	524
EUA zapas - wycena	6,54	13 226	-	10,14	32 553	4,12	(21 883)
Razem		28 776	538		(29)		29

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Wartość bilansowa na 31 grudnia 2015			Wzrost		Spadek	
	cena (EUR)	Aktywo	Zobowiązanie	cena (EUR)	Wpływ na wynik finansowy brutto	cena (EUR)	Wpływ na wynik finansowy brutto
Towarowe instrumenty pochodne - uprawnienia do emisji zanieczyszczeń	8,25-8,29	1 425	992	8,53-8,57	(122)	4,83-4,85	1 490

Analiza wrażliwości na ryzyko cen jednostek uczestnictwa

Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany notowań posiadanych przez Spółkę jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych Spółka wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej. Potencjalne możliwe zmiany wartości notowań są określone w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego i zostały obliczone na podstawie miesięcznych notowań funduszy w okresie jednego roku przed datą bilansową.

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

Jednostki uczestnictwa	31 grudnia 2016		Analiza wrażliwości na ryzyko cenowe na 31 grudnia 2016			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	Zmiana ceny		Zmiana ceny	
			+1,0%	-1,0%	+0,7%	-0,7%
<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>						
Unikorona Pieniężny/UniFundusze FIO	2 519	2 519	25	(25)		
UniWIBID Plus/UniFundusze SFIO	22 797	22 797			160	(160)
Razem	25 316	25 316	25	(25)	160	(160)

44. Ryzyko operacyjne

Spółka narażona jest na działanie i niekorzystny wpływ czynników ryzyka związanego ze zmiennością przepływów pieniężnych oraz wyników finansowych wyrażonych w walucie krajowej z tytułu zmian cen towarów w odniesieniu do otwartej pozycji rynkowej.

Ryzyko operacyjne handlowe zarządzane jest na poziomie Grupy TAURON, co zostało opisane w notach 46 i 47 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. Spółka zarządza ryzykiem handlowym w oparciu o opracowaną i przyjętą do stosowania Politykę zarządzania ryzykiem handlowym w Grupie TAURON.

Ekspozycję Spółki na ryzyko cen towarów odzwierciedla wolumen zakupów energii elektrycznej i gazu. Wolumen oraz koszty zakupu energii elektrycznej i gazu przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj paliwa	Jednostka miary	2016		2015	
		Wolumen	Koszty zakupu	Wolumen	Koszty zakupu
Energia elektryczna	MWh	41 966 994	7 152 963	49 387 348	8 420 914
Gaz	MWh	3 084 545	249 878	1 240 550	119 583
Razem			7 402 841		8 540 497

W zakresie obrotu węglem Spółka nie jest narażona na ryzyko cen, ponieważ działa jak pośrednik i uzyskuje przychody wyłącznie z tytułu pośrednictwa w obrocie.

INNE INFORMACJE

45. Zobowiązania warunkowe

Główne zobowiązania warunkowe Spółki wynikające z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom powiązanym przedstawiono w tabeli poniżej.

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent	Stan na 31 grudnia 2016			Stan na 31 grudnia 2015	
			Data obowiązywania	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	743 232	168 000	715 932
weksel in blanco	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.	Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	15.12.2022		30 000		30 000
	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach			-		1 180
umowa zapewnienia finansowania	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	31.12.2017		178 300		-
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			74 992		-
		Europejski Bank Inwestycyjny	14.04.2017		156 000		-
		Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju			83 494		-
zastawy rejestrowe i zastaw finansowy na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	TAMEH Czech s.r.o. TAMEH POLSKA Sp. z o.o.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	31.12.2028*		415 852		415 852
zabezpieczenie pożyczki	Kopalnia Wąpienia Czatkowice Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie	2018-2021		2 059		1 145
zabezpieczenie umowy leasingu	TAURON Wydobycie S.A.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	30.10.2017		2 900		-
	TAURON Wytwarzanie S.A.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	4.08.2019		5 000		5 000
zabezpieczenie umowy	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	31.03.2017		15 000		-
	TAURON Czech Energy s.r.o.	CEZ a.s.	31.12.2016	1 500	6 636	-	-
		SPP CZ a.s.			-	-	300
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	spółki zależne		31.12.2016		1 691		2 185
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank CaixaBank S.A.	spółki zależne		2018-2019		263		-

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

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

- Gwarancja korporacyjna

Gwarancja korporacyjna udzielona spółce zależnej celem zabezpieczenia wyemitowanych przez tą spółkę obligacji, do kwoty 168 000 tysięcy euro (743 232 tysiące złotych). Beneficjentem gwarancji są obligatariusze. Gwarancja obowiązuje do daty wykupu obligacji, tj. do dnia 3 grudnia 2029 roku.

- Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach

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

Umowa o ustanowienie zastawów rejestrowych i zastawu finansowego została zawarta w celu zabezpieczenia transakcji obejmującej umowę kredytów terminowych i obrotowych, która została zawarta pomiędzy TAMEH Czech s.r.o. oraz TAMEH POLSKA Sp. z o.o. jako pierwotnymi kredytobiorcami, TAMEH HOLDING Sp. z o.o. jako spółką

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

Wartość bilansowa udziałów w TAMEH HOLDING Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 415 852 tysiące złotych.

- **Umowa zapewnienia finansowania**

W ramach umożliwienia ubiegania się przez TAURON Ciepło Sp. z o.o. o dofinansowanie przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach w postaci bezzwrotnej dotacji przedsięwzięć realizowanych w ramach projektu „Program likwidacji niskiej emisji na terenie konurbacji śląsko-dąbrowskiej”, TAURON Polska Energia S.A. wystawiła promesy udzielenia finansowania w łącznej kwocie 178 300 tysięcy złotych.

- **Gwarancje wystawione przez The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.**

W związku z podpisaniem w dniu 27 października 2016 roku porozumień w sprawie warunków dalszej realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. oraz celem umożliwienia wejście w życie umowy standstill zawartej przez Spółkę, Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A., PGNiG S.A., Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A., której celem jest zapewnienie, że instytucje finansujące powstrzymają się od postawienia kredytów udzielonych spółce w stan natychmiastowej wymagalności oraz zaspokojenia swoich wierzytelności z ustanowionych zabezpieczeń, na zlecenie Spółki The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. wystawił trzy gwarancje bankowe na rzecz:

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

Wszystkie gwarancje bankowe posiadają datę obowiązywania od dnia 30 października 2016 roku do dnia 14 kwietnia 2017 roku.

- **Weksle in blanco**

Spółka wystawiła weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi o łącznej wartości 70 000 tysięcy złotych celem zabezpieczenia umów pożyczek otrzymanych przez spółki zależne od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. Weksle obowiązują w okresie spłaty pożyczki, tj. do dnia 15 grudnia 2022 roku.

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 Hutą Łaziska S.A. („Huta”) przeciwko GZE i Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez Prezesa URE. Aktualnie proces toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie.

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

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

W sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 listopada 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Począwszy od 27 listopada 2012 roku odbywają się rozprawy przed sądem pierwszej instancji. W maju 2015 roku została sporządzona przez biegłą opinią dotycząca prawidłowości rozliczeń między stronami sporu. W dniu 30 czerwca 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. złożyła zarzuty do wyżej wskazanej opinii. Zarzuty do tej opinii złożyła także Huta oraz Skarb Państwa. Postanowieniem z dnia 16 września 2015 roku Sąd dopuścił dowód z uzupełniającej opinii biegłego, w której biegła ma się odnieść do zarzutów zgłoszonych przez strony. Po wydaniu tego postanowienia Spółka wielokrotnie próbowała doprowadzić do zmiany przyjętej przez Sąd koncepcji postępowania dowodowego twierdząc, że przeprowadzania dowodu z opinii biegłego sądowego jest w tej sprawie niedopuszczalne. Ostatecznie jednak Sąd zlecił biegłej sporządzenie opinii uzupełniającej. W dniu 5 września 2016 roku Spółka otrzymała opinię uzupełniającą biegłej sądowej, do której w dniach 12 i 19 września 2016 roku Spółka wniosła zarzuty. Zarzuty do opinii uzupełniającej biegłej wniósł także Skarb Państwa oraz Huta. Kolejna rozprawa została wyznaczona na 24 marca 2017 roku celem kontynuowania przesłuchania biegłej sądowej w przedmiocie złożonych opinii, rozpoczętego na rozprawie w dniu 21 grudnia 2016 roku.

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

- **Sprawa z powództwa ENEA S.A.**

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

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

TAURON Polska Energia S.A. wniosła odpowiedź na pozew, podnosząc szereg zarzutów. Sąd zobowiązał ENEA do ustosunkowania się do treści odpowiedzi na pozew, co nastąpiło w dniu 5 kwietnia 2016 roku. W dniu 20 czerwca 2016 roku TAURON Polska Energia S.A. złożyła wniosek o wezwanie spółki ENEA Operator Sp. z o.o. do wzięcia udziału w procesie (przypozwanie), Sąd dopuścił także dowód z zeznań świadków. W dniu 4 lipca 2016 roku TAURON Polska Energia S.A. złożyła pismo procesowe. Ostatnia rozprawa odbyła się w dniu 6 marca 2017 roku. Na tej rozprawie sąd na wniosek ENEA S.A. (wyrażony w piśmie z dnia 8 grudnia 2016 roku) postanowił o dopozwaniu (tj. wezwaniu do wzięcia udziału w sprawie w charakterze pozwanych) w trybie art. 194 par. 1 KPC siedmiu sprzedawców, dla których TARON Polska Energia S.A. pełniła funkcję podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe na terenie obszaru dystrybucji ENEA Operator Sp. z o.o. w 2012 roku. Sprawa jest w toku. Rozprawa została odroczone z terminem z urzędu. Spółka nie utworzyła rezerwy, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy wynosi poniżej 50%.

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

W dniu 18 marca 2015 roku spółka zależna Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji wypowiedziała długoterminowe umowy na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych od farm wiatrowych. W związku z tym wobec spółki zależnej oraz TAURON Polska Energia S.A. wytoczono powództwo o odwołanie grożącego

niebezpieczeństwa szkody. Żądaniem pozwu jest zobowiązanie Spółki do uchylenia likwidacji Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji. Żądaniem ewentualnym pozwu jest zobowiązanie TAURON Polska Energia S.A. do przekazania zabezpieczenia poprzez złożenie do depozytu sądowego kwoty 183 391 tysięcy złotych.

W związku z faktem, iż postępowanie sądowe dotyczące powyższej sprawy jest na wstępnym etapie, nie jest możliwe oszacowanie ostatecznej kwoty ewentualnych konsekwencji finansowych dla Spółki.

46. 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 – dotyczy spłaconej Transzy C oraz Transz D i E (niezaciągnięte)
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 27 października 2018 roku
Umowa ramowa zawarta z PKO Bankiem Polskim S.A. na gwarancje bankowe. Z limitu na gwarancje zabezpieczające transakcje może korzystać Spółka oraz spółki z Grupy TAURON (limit gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych).	pełnomocnictwo do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A.	do kwoty 125 000 tysięcy złotych
Zabezpieczenie transakcji realizowanych przez spółki zależne	gwarancje bankowe w ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe z PKO Bank Polski S.A., wystawione na zlecenie Spółki celem zabezpieczenia transakcji i zobowiązań spółek zależnych	na łączną kwotę 1 691 tysięcy złotych (nota 45 niniejszego sprawozdania finansowego), wszystkie obowiązywały do 31 grudnia 2016 roku
Umowa ramowa zawarta z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe. Z limitu na gwarancje zabezpieczające transakcje może korzystać Spółka oraz spółki z Grupy TAURON (limit gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych).	pełnomocnictwo do rachunku bankowego w CaixaBank S.A.	do kwoty 100 000 tysięcy złotych
	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 120 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania 11 lipca 2021 roku
Umowa ramowa zawarta z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe.	gwarancja bankowe wystawiona przez bank na zlecenie Spółki celem zabezpieczenia transakcji Spółki	dla GAZ-SYSTEM S.A., do kwoty 3 664 tysiące złotych, obowiązująca do dnia 30 listopada 2017 roku
Zabezpieczenie transakcji realizowanych przez spółki zależne	gwarancje bankowe w ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe z CaixaBank S.A., wystawione na zlecenie Spółki celem zabezpieczenia transakcji i zobowiązań spółek zależnych	na łączną kwotę 263 tysiące złotych (nota 45 niniejszego sprawozdania finansowego)
Umowa zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Gield Towarowych S.A.	pełnomocnictwo do pobierania środków pieniężnych z rachunku bankowego w BZ WBK S.A.	do kwoty 150 000 tysięcy złotych
Umowa zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Gield Towarowych S.A. Z limitu na gwarancje zabezpieczające transakcje może korzystać Spółka oraz spółki z Grupy TAURON.	gwarancje bankowe wystawione przez bank na zlecenie Spółki celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w Giełdowej Izbie Rozrachunkowej	na dzień 31 grudnia 2016 roku łączna kwota gwarancji wystawionych przez bank wynosiła 100 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania w styczniu 2017 roku

TAURON Polska Energia S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Umowa/transakcja	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia
Umowy kredytów w rachunku bieżącym w banku PKO Bank Polski S.A. (do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limit intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych)	pełnomocnictwa do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A.	do łącznej kwoty 800 000 tysięcy złotych
Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego (w EUR, do kwoty 25 000 tysięcy euro)	pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku Gospodarstwa Krajowego	do kwoty 110 600 tysięcy złotych (25 000 tysięcy euro)
Umowa kredytu w rachunku bieżącym w mBanku (w USD, do kwoty 2 000 tysięcy dolarów)	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 221 200 tysięcy złotych (50 000 tysięcy euro) z terminem obowiązywania 31 grudnia 2019 roku
Zabezpieczenie transakcji zawieranych na giełdach europejskich	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 12 538 tysięcy złotych (3 000 tysięcy dolarów) z terminem obowiązywania 31 marca 2019 roku
	Depozyty dotyczące transakcji zawieranych na giełdach europejskich - w celu zabezpieczenia transakcji zawieranych na giełdach, w tym głównie transakcji terminowych na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń, Spółka przekazuje depozyty początkowe dla tych transakcji na wyodrębnione rachunki bankowe.	na dzień 31 grudnia 2016 roku łączna wartość 13 730 tysięcy złotych
Zabezpieczenie transakcji Spółki na Towarowej Giełdzie Energii	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie zawarta pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. ("IRGIT")	W ramach tego zabezpieczenia Spółka zdeponowała na rachunku w Rejestrze Uprawnień jednostki w ilości 5 183 500 EUA. Termin obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 15 czerwca 2016 roku. W tym dniu umowa wygasa, a uprawnienia zostały zwrócone na rachunek Spółki.
	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie pomiędzy spółką zależną TAURON Wytwarzanie S.A. a IRGIT	W ramach tej umowy dokonano blokady uprawnień do emisji CO2 w Rejestrze Uprawnień stanowiących własność TAURON Wytwarzanie S.A. w ilości 8 000 000 EUA. Na podstawie Umowy Przewłaszczenia na zabezpieczenie TAURON Wytwarzanie S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania zaciągnięte przez Spółkę względem IRGIT. Zabezpieczenie obowiązywało w pierwszym kwartale 2016 roku, umowa wygasa w dniu 31 marca 2016 roku.
Umowa leasingu finansowego, którego przedmiotem jest nieruchomości inwestycyjna	Przedmiotem umowy jest nieruchomości inwestycyjna. Zabezpieczeniem tej umowy są: dwa weksle in blanco, cesja wierzytelności oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego.	Wartość bilansowa przedmiotu umowy leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 25 318 tysięcy złotych.

47. Zobowiązania inwestycyjne

W związku z inwestycją w PGE EJ 1 Sp. z o.o. w 2016 roku planowane było przekazanie środków na podwyższenie kapitału zakładowego spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. w łącznej kwocie 34 999 tysięcy złotych, co wynika z przyjętego planu finansowego spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. W związku z powyższym w dniu 21 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki celowej PGE EJ 1 Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 275 859 tysięcy złotych do kwoty 310 858 tysięcy złotych, tj. o kwotę 34 999 tysięcy złotych, poprzez utworzenie 248 220 nowych udziałów o wartości nominalnej 141 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 34 999 tysięcy złotych. W związku z powyższym TAURON Polska Energia S.A. objęła 24 822 nowych udziałów o wartości nominalnej 141 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 3 500 tysięcy złotych, które pokryła wkładem pieniężnym. Do dnia bilansowego podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane.

48. Informacja o podmiotach powiązanych

48.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

Spółka zawiera transakcje ze spółkami powiązanymi przedstawionymi w nocie 2 niniejszego 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 przychodów i kosztów osiągniętych w wyniku transakcji z powyższymi jednostkami oraz stan należności i zobowiązań zostały przedstawione w tabelach poniżej.

Przychody i koszty

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Przychody od spółek zależnych, w tym :	9 706 997	10 797 524
Przychody z działalności operacyjnej	7 650 113	8 838 001
Przychody z tytułu dywidendy	1 458 951	1 510 624
Przychody ze sprzedaży udziałów	96 691	-
Inne przychody operacyjne	5 345	6 746
Inne przychody finansowe	495 897	442 153
Przychody od spółek współzależnych	126 811	49 599
Przychody od spółek Skarbu Państwa	162 649	778 452
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi, w tym :	(2 852 147)	(4 085 897)
Koszty działalności operacyjnej	(2 814 659)	(4 047 257)
Koszty finansowe	(37 488)	(38 640)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi	(12 521)	(3 536)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	(571 124)	(1 129 348)

Należności i zobowiązania

	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 grudnia 2015
Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych, w tym :	11 940 640	9 584 859
Należności od odbiorców	795 482	462 421
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	15 800	20 941
Inne pożyczki udzielone	1 249 802	1 337 406
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	20 945	97 148
Obligacje	9 858 382	7 666 641
Inne należności finansowe	229	302
Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych	274 502	224 046
Należności od spółek Skarbu Państwa	25 210	133 784
Zobowiązania wobec spółek zależnych, w tym :	2 413 451	1 919 518
Zobowiązania wobec dostawców	335 344	337 087
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 229 344	831 205
Inne pożyczki otrzymane	767 750	739 426
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	75 415	6 440
Inne zobowiązania finansowe	5 259	5 239
Inne zobowiązania niefinansowe	339	121
Zobowiązania wobec spółek współzależnych	1 209	729
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	55 389	62 372

Przychody od jednostek zależnych i współzależnych zawierają przychody ze sprzedaży węgla (w okresie porównawczym również przychody ze sprzedaży biomasy), które w sprawozdaniu z całkowitych dochodów są prezentowane po pomniejszeniu o koszty ich nabycia, w wartości nadwyżki stanowiącej wynagrodzenie z tytułu pośrednictwa, o czym mowa w nocie 12 niniejszego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2016 roku testy na utratę wartości udziałów i akcji oraz obligacji i pożyczek w spółkach zależnych wykazały konieczność ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości pożyczki udzielonej spółce zależnej w wysokości 197 953 tysiące złotych. Wartość pożyczek udzielonych spółkom zależnym zaprezentowana w powyższej tabeli nie uwzględnia odpisu aktualizującego.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku w zakresie przychodów ze sprzedaży były PSE S.A., Energa-Obrót S.A., Kompania Węglowa S.A. oraz powołana do życia 1 maja 2016 roku Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o., od których przychody stanowiły 87% przychodów osiągniętych w wyniku transakcji ze spółkami Skarbu Państwa.

Największe koszty wynikają z transakcji z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A., PSE S.A., Jastrzębską Spółką Węglową S.A., Kompanią Węglową S.A. oraz powołaną do życia 1 maja 2016 roku Polską Grupą Górniczą Sp. z o.o., które stanowiły 95% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

W związku z zawartymi umowami ze wspólnym przedsięwzięciem Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka utworzyła rezerwy na umowy rodzące obciążenia w wysokości 182 877 tysięcy złotych. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka zaktualizowała wartość rezerw w związku z odwróceniem dyskonta na dzień bilansowy o łączną kwotę 11 502 tysiące złotych oraz dotworzyła rezerwy w kwocie netto 4 465 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 36 niniejszego sprawozdania finansowego.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka sprzedała spółce zależnej TAURON Wydobywanie S.A. udziały w spółce Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. za łączną kwotę 96 691 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 22 niniejszego sprawozdania finansowego. Na transakcji sprzedaży udziałów Spółka rozpoznała stratę ze zbycia inwestycji w jednostce zależnej w wysokości 88 311 tysięcy złotych, która w sprawozdaniu z całkowitych dochodów została zaprezentowana w pozostałych kosztach finansowych.

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

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

48.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wypłaconych wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zarząd Jednostki	12 858	11 225
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	6 367	7 333
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	5 806	2 820
Inne	685	1 072
Rada Nadzorcza Jednostki	1 159	1 118
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	1 159	1 118
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	13 284	14 588
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	10 554	12 392
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1 696	1 134
Świadczenia po okresie rozwiązania umowy o pracę	215	-
Inne	819	1 062
Razem	27 301	26 931

W powyższej nocie nie zostały uwzględnione koszty z tytułu utworzenia przez Spółkę rezerwy z tytułu świadczeń po okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu w kwocie 1 470 tysięcy złotych, które są przewidziane do wypłaty po dniu bilansowym. Powyższe rezerwy zostały zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jako bierne rozliczenia międzyokresowe.

W zakresie wykazanych w powyższej tabeli wypłaconych świadczeń z tytułu rozwiązanie stosunku pracy członka Zarządu kwota 4 585 tysięcy złotych stanowi wykorzystanie rezerwy utworzonej na dzień 31 grudnia 2015 roku, natomiast kwota 450 tysięcy złotych stanowi wykorzystanie rezerwy utworzonej w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku.

W zakresie wykazanych w powyższej tabeli wypłaconych świadczeń po okresie rozwiązania umowy o pracę członków głównej kadry kierowniczej kwota 180 tysięcy złotych stanowi wykorzystanie rezerwy utworzonej na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

49. Zarządzanie kapitałem i finansami

Zarządzanie kapitałem i finansami odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. Zostało szerzej opisane w nocie 53 Dodatkowych Not objaśniających Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

50. Struktura zatrudnienia

Poniższa nota prezentuje przeciętne zatrudnienie w okresach rocznych zakończonych dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku.

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zarząd	5	5
Administracja	249	237
Pion sprzedaży	115	98
Razem	369	340

51. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego

Informacja na temat wynagrodzenia biegłego rewidenta została zaprezentowana w Sprawozdaniu Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2016 w punkcie 4.12.

52. Podział sprawozdania finansowego na rodzaje działalności zgodnie z Art. 44 Prawa energetycznego

Zgodnie z artykułem 44. pkt 2. ustawy Prawo energetyczne, TAURON Polska Energia S.A. będąc przedsiębiorstwem energetycznym jest zobowiązany do dokonania ujawnienia w ramach informacji dodatkowej niniejszego sprawozdania finansowego w postaci wykazania odpowiednich pozycji bilansu oraz rachunków zysków i strat w podziale na poszczególne rodzaje działalności.

Spółka zidentyfikowała następujące rodzaje działalności zgodnie z art. 44 pkt 2. ustawy:

- Obrót paliwami gazowymi,
- Pozostała działalność.

Zasady sporządzania sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) w podziale na rodzaje działalności

Spółka prowadzi ewidencję księgową pozwalającą na odrębne obliczenie kosztów i przychodów oraz wyniku finansowego dotyczącego powyższych działalności.

Spółka wyodrębniła w sposób bezpośredni przychody ze sprzedaży oraz koszt własny sprzedanych towarów, materiałów i usług związane z poszczególnymi rodzajami prowadzonej działalności.

Koszty sprzedaży związane z obsługą całości procesu sprzedaży prowadzonego przez Spółkę, zostały podzielone w proporcji do osiągniętych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży.

Pozostała działalność operacyjna oraz działalność finansowa została zidentyfikowana jako związana z pozostałą działalnością Spółki.

Koszty ogólnego zarządu Spółki ponoszone są na rzecz całej Grupy Kapitałowej, i w związku z powyższym zostały wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako pozycje nieprzypisane, gdyż ich podział na poszczególne rodzaje działalności spółki nie ma merytorycznego uzasadnienia. Jako pozycje nieprzypisane zaprezentowano także obciążenie wyniku finansowego Spółki podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na rodzaje działalności za rok obrotowy 2016

	Gaz	Pozostała działalność	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży	242 615	7 752 713	-	7 995 328
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	(233 922)	(7 603 645)	-	(7 837 567)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 693	149 068	-	157 761
Koszty sprzedaży	(586)	(18 740)	-	(19 326)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(81 368)	(81 368)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-	(59 170)	(32 500)	(91 670)
Zysk (strata) operacyjna	8 107	71 158	(113 868)	(34 603)
Przychody z tytułu dywidendy	-	1 485 152	-	1 485 152
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	-	503 897	-	503 897
Koszty odsetkowe od zadłużenia	-	(356 947)	-	(356 947)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji oraz pożyczek	-	(1 610 396)	-	(1 610 396)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	-	(136 237)	-	(136 237)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 107	(43 373)	(113 868)	(149 134)
Podatek dochodowy	-	-	(17 119)	(17 119)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	8 107	(43 373)	(130 987)	(166 253)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na rodzaje działalności za rok obrotowy 2015

	Gaz	Pozostała działalność	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży	122 835	8 939 411	-	9 062 246
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	(120 041)	(8 953 828)	-	(9 073 869)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 794	(14 417)	-	(11 623)
Koszty sprzedaży	(271)	(21 101)	-	(21 372)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(96 341)	(96 341)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-	4 969	-	4 969
Zysk (strata) operacyjna	2 523	(30 549)	(96 341)	(124 367)
Przychody z tytułu dywidendy	-	1 510 624	-	1 510 624
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	-	449 437	-	449 437
Koszty odsetkowe od zadłużenia	-	(357 055)	-	(357 055)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	-	(4 931 147)	-	(4 931 147)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	-	1 714	-	1 714
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 523	(3 356 976)	(96 341)	(3 450 794)
Podatek dochodowy	-	-	(3 114)	(3 114)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 523	(3 356 976)	(99 455)	(3 453 908)

Zasady sporządzania sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) w podziale na rodzaje działalności

Spółka wyodrębniła bezpośrednio należności od odbiorców i zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe należności i zobowiązania związane z poszczególnymi rodzajami działalności prowadzonymi przez Spółkę.

Kapitały własne, rezerwy na świadczenia pracownicze, środki pieniężne oraz rozrachunki z tytułu podatku dochodowego zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozycje nieprzypisane.

Pozostałe składniki aktywów i pasywów, związane są z pozostałą działalnością spółki.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, w podziale na rodzaje działalności

	Gaz	Pozostała działalność	Pozycje nieprzypisane	Razem
AKTYWA				
Aktywa trwałe, w tym:	1 109	25 854 220	-	25 855 329
Udziały i akcje	-	14 870 418	-	14 870 418
Obligacje	-	9 615 917	-	9 615 917
Pożyczki udzielone	-	1 292 800	-	1 292 800
Pozostałe aktywa finansowe	984	4 540	-	5 524
Aktywa obrotowe, w tym:	24 292	1 474 079	318 676	1 817 047
Należności od odbiorców	23 230	817 426	-	840 656
Należności z tytułu podatków i opłat	-	-	120 586	120 586
Obligacje	-	242 465	-	242 465
Pożyczki udzielone	-	30 966	-	30 966
Pozostałe aktywa finansowe	594	54 760	-	55 354
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	198 090	198 090
SUMA AKTYWÓW	25 401	27 328 299	318 676	27 672 376
PASYWA				
Kapitał własny	-	-	16 530 268	16 530 268
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	8 935 078	34 898	8 969 976
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	8 754 047	-	8 754 047
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	32 364	32 364
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	2 534	2 534
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	3 591	2 148 033	20 508	2 172 132
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	1 433 929	-	1 433 929
Zobowiązanie wobec dostawców	3 173	470 464	-	473 637
Zobowiązania z tytułu podatków i opłat	-	-	20 209	20 209
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	299	299
Pozostałe zobowiązania finansowe	418	111 341	-	111 759
SUMA PASYWÓW	3 591	11 083 111	16 585 674	27 672 376

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, w podziale na rodzaje działalności

	Gaz	Pozostała działalność	Pozycje nieprzypisane	Razem
AKTYWA				
Aktywa trwałe, w tym:	-	24 866 370	-	24 866 370
Udziały i akcje	-	15 933 194	-	15 933 194
Obligacje	-	7 451 601	-	7 451 601
Pożyczki udzielone	-	1 417 165	-	1 417 165
Aktywa obrotowe, w tym:	28 489	1 367 279	212 018	1 607 786
Należności od odbiorców	25 848	553 598	-	579 446
Należności z tytułu podatków i opłat	-	-	43 763	43 763
Obligacje	-	215 040	-	215 040
Pożyczki udzielone	-	165 093	-	165 093
Pozostałe aktywa finansowe	2 641	106 564	-	109 205
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	168 255	168 255
SUMA AKTYWÓW	28 489	26 233 649	212 018	26 474 156
PASYWA				
Kapitał własny	-	-	16 592 497	16 592 497
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	5 060 890	8 228	5 069 118
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	4 876 546	-	4 876 546
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	385	385
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	7 843	7 843
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	4 807	4 705 342	102 392	4 812 541
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	4 057 048	-	4 057 048
Zobowiązania wobec dostawców	4 767	489 169	-	493 936
Zobowiązania z tytułu podatków i opłat	-	-	101 670	101 670
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	722	722
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	23 284	-	23 284
SUMA PASYWÓW	4 807	9 766 232	16 703 117	26 474 156

53. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Uchylenie likwidacji spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską obejmuje 82 strony.

Zarząd Spółki

Katowice, dnia 13 marca 2017 roku

Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu

Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu

Kamil Kamiński - Wiceprezes Zarządu

Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu

Piotr Zawistowski - Wiceprezes Zarządu

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków