



TAURON Polska Energia SA

Sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

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	11
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, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	13
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	19
9. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	20
9.1. Rzeczowe aktywa trwałe	20
9.2. Nieruchomości inwestycyjne	20
9.3. Aktywa niematerialne	20
9.4. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	21
9.5. Udziały w jednostkach współzależnych	21
9.6. Obligacje	21
9.7. Pożyczki udzielone	21
9.8. Utrata wartości aktywów finansowych	21
9.9. Pochodne instrumenty finansowe	22
9.10. Rachunkowość zabezpieczeń	22
9.11. Pozostałe aktywa niefinansowe	22
9.12. Zapasy	23
9.13. Należności od odbiorców	23
9.14. Pozostałe aktywa finansowe	23
9.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
9.16. Kapitał podstawowy	23
9.17. Zobowiązania z tytułu zadłużenia	24
9.18. Rezerwy na świadczenia pracownicze	24
9.19. Pozostałe rezerwy	24
9.20. Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania finansowe	24
9.21. Należności / Zobowiązania z tytułu podatków i opłat	25
9.22. Podatek dochodowy bieżący oraz odroczony	25
9.23. Przychody ze sprzedaży	26
9.24. Koszty działalności operacyjnej	26
9.25. Przychody i koszty finansowe	27
9.26. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych	27
9.27. Połączenia jednostek gospodarczych	28
9.28. Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych	28
9.29. Zysk (strata) netto na akcję	28

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI 29

10. Informacje dotyczące segmentów działalności	29
10.1. Segmenty operacyjne	29
10.2. Geograficzne obszary działalności	31

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	32
11. Utrata wartości aktywów finansowych	32
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	35
12. Przychody ze sprzedaży.....	35
13. Koszty według rodzaju.....	35
14. Koszty świadczeń pracowniczych	36
15. Przychody i koszty finansowe.....	36
16. Podatek dochodowy	37
16.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	37
16.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	37
16.3. Odroczony podatek dochodowy	37
16.4. Podatkowa Grupa Kapitałowa	38
17. Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję	38
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	39
18. Rzeczowe aktywa trwałe	39
19. Nieruchomości inwestycyjne	39
20. Długoterminowe aktywa niematerialne	40
21. Udziały i akcje	40
22. Obligacje	42
23. Instrumenty pochodne.....	43
24. Pozostałe aktywa finansowe	44
25. Pożyczki udzielone	44
26. Zapasy.....	47
27. Należności od odbiorców.....	47
28. Należności z tytułu podatków i opłat.....	48
29. Pozostałe aktywa niefinansowe.....	48
30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48
31. Kapitał własny	49
31.1. Kapitał podstawowy	49
31.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	49
31.3. Kapitał zapasowy	49
31.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	49
31.5. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	50
32. Dywidendy wypłacone	50
33. Zobowiązania z tytułu zadłużenia	51
33.1. Wyemitowane obligacje.....	51
33.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	54
33.3. Pożyczki od spółki zależnej.....	54
33.4. Usługa cash pool.....	54
33.5. Kredyty w rachunku bieżącym.....	55
33.6. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	55
33.7. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	55
34. Rezerwy na świadczenia pracownicze	56
35. Pozostałe rezerwy	57
36. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe.....	59
37. Zobowiązania wobec dostawców	59
38. Pozostałe zobowiązania finansowe	59
39. Zobowiązania z tytułu podatków i opłat	60

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	61
40. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	61
40.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	61
40.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	61
40.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	62
INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	63
41. Instrumenty finansowe.....	63
41.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych	63
41.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	65
42. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym.....	66
42.1. Ryzyko kredytowe	66
42.1.1 Ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców.....	67
42.1.2 Ryzyko kredytowe związane z pozostałymi aktywami finansowymi	67
42.2. Ryzyko związane z płynnością	67
42.3. Ryzyko rynkowe	68
42.3.1 Ryzyko stopy procentowej.....	69
42.3.2 Ryzyko walutowe	70
42.3.3 Ryzyko zmian cen surowców i towarów w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych oraz zmian cen jednostek uczestnictwa.....	70
42.3.4 Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości.....	71
43. Ryzyko operacyjne	74
INNE INFORMACJE	75
44. Zobowiązania warunkowe	75
45. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	80
46. Zobowiązania inwestycyjne	81
47. Informacja o podmiotach powiązanych.....	81
47.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa	81
47.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej	83
48. Zarządzanie kapitałem i finansami	83
49. Struktura zatrudnienia	83
50. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego.....	83
51. Podział sprawozdania finansowego na rodzaje działalności zgodnie z Art. 44 Prawa energetycznego	84
52. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	87

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Przychody ze sprzedaży	12	7 792 025	7 995 328
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	13	(7 414 707)	(7 837 567)
Zysk brutto ze sprzedaży		377 318	157 761
Koszty sprzedaży	13	(23 309)	(19 326)
Koszty ogólnego zarządu	13	(88 751)	(81 368)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		(2 470)	(91 670)
Zysk (strata) operacyjna		262 788	(34 603)
Przychody z tytułu dywidendy	15	560 832	1 485 152
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	15	456 426	503 897
Koszty odsetkowe od zadłużenia	15	(334 638)	(356 947)
Aktualizacja wartości udziałów, akcji i pożyczek	15	(134 372)	(1 610 396)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	15	108 529	(136 237)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		919 565	(149 134)
Podatek dochodowy	16.1	(65 214)	(17 119)
Zysk (strata) netto		854 351	(166 253)
Wycena instrumentów zabezpieczających	31.4	(8 159)	127 252
Podatek dochodowy	16.1	1 550	(24 178)
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		(6 609)	103 074
Zyski/(straty) aktuarialne		(128)	1 173
Podatek dochodowy	16.1	24	(223)
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		(104)	950
Pozostałe całkowite dochody netto		(6 713)	104 024
Łączne całkowite dochody		847 638	(62 229)
Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych):			
– podstawowy i rozwodniony z zysku netto	17	0,49	(0,09)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 grudnia 2017	Stan na 31 grudnia 2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	449	1 276
Nieruchomości inwestycyjne	19	21 701	25 318
Aktywa niematerialne	20	1 263	2 191
Udziały i akcje	21	20 912 679	14 874 418
Obligacje	22	6 009 920	9 615 917
Pożyczki udzielone	25	382 989	1 292 800
Instrumenty pochodne	23	26 445	35 814
Pozostałe aktywa finansowe	24	2 724	1 524
Pozostałe aktywa niefinansowe	29	13 255	6 071
		27 371 425	25 855 329
Aktywa obrotowe			
Zapasy	26	198 428	284 799
Należności od odbiorców	27	719 133	840 656
Należności z tytułu podatków i opłat	28	36 094	120 586
Obligacje	22	562 776	242 465
Pożyczki udzielone	25	520 191	30 966
Instrumenty pochodne	23	6 971	20 603
Pozostałe aktywa finansowe	24	131 640	55 354
Pozostałe aktywa niefinansowe	29	4 857	23 528
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	721 577	198 090
		2 901 667	1 817 047
SUMA AKTYWÓW		30 273 092	27 672 376

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ- CIĄG DALSZY

	Nota	Stan na 31 grudnia 2017	Stan na 31 grudnia 2016
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	31.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	31.3	7 657 086	7 823 339
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	31.4	23 051	29 660
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	31.5	935 022	(85 478)
		17 377 906	16 530 268
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	33	9 472 454	8 754 047
Pozostałe zobowiązania finansowe	38	20 126	27 918
Instrumenty pochodne	23	4 958	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.3	29 843	32 364
Rezerwy na świadczenia pracownicze	34	3 147	2 534
Pozostałe rezerwy	35	-	152 943
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	36	-	170
		9 530 528	8 969 976
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	33	2 725 763	1 433 929
Zobowiązania wobec dostawców	37	413 265	473 637
Pozostałe zobowiązania finansowe	38	62 590	111 759
Instrumenty pochodne	23	9 226	560
Zobowiązania z tytułu podatków i opłat	39	70 119	20 209
Rezerwy na świadczenia pracownicze	34	330	299
Pozostałe rezerwy	35	68 771	110 406
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	36	14 594	21 333
		3 364 658	2 172 132
Zobowiązania razem		12 895 186	11 142 108
SUMA PASYWÓW		30 273 092	27 672 376

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2016 roku		8 762 747	11 277 247	(73 414)	(3 374 083)	16 592 497
Pokrycie straty z lat ubiegłych		-	(3 453 908)	-	3 453 908	-
Transakcje z właścicielami		-	(3 453 908)	-	3 453 908	-
Zysk (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
Pokrycie straty z lat ubiegłych	31.3	-	(166 253)	-	166 253	-
Transakcje z właścicielami		-	(166 253)	-	166 253	-
Zysk (strata) netto		-	-	-	854 351	854 351
Pozostałe całkowite dochody		-	-	(6 609)	(104)	(6 713)
Łączne całkowite dochody		-	-	(6 609)	854 247	847 638
Stan na 31 grudnia 2017 roku		8 762 747	7 657 086	23 051	935 022	17 377 906

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		919 565	(149 134)
Amortyzacja		5 532	7 722
Odsetki i dywidendy, netto		(685 709)	(1 625 894)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów, akcji i pożyczek		134 372	1 610 396
Różnice kursowe		(130 351)	23 367
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		31 218	61 988
Zmiana stanu kapitału obrotowego	40.1	(57 218)	(130 749)
Podatek dochodowy zapłacony		28 618	(30 583)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		246 027	(232 887)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(524)	(1 344)
Nabycie obligacji	40.2	(350 000)	(2 770 000)
Nabycie udziałów i akcji	40.2	(6 169 590)	(543 603)
Udzielenie pożyczek	40.2	(307 132)	(23 575)
Nabycie jednostek uczestnictwa		(75 000)	(25 000)
Razem płatności		(6 902 246)	(3 363 522)
Wykup obligacji	40.2	3 547 110	540 000
Splata udzielonych pożyczek	40.2	1 000 000	142 024
Dywidendy otrzymane		359 787	1 485 152
Odsetki otrzymane	40.2	642 017	474 126
Pozostałe wpływy		44	102 677
Razem wpływy		5 548 958	2 743 979
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 353 288)	(619 543)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(3 442)	(3 208)
Splata kredytów/ pożyczek	40.3	(175 695)	(132 818)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	40.3	(1 650 000)	(3 300 000)
Odsetki zapłacone	40.3	(265 223)	(351 147)
Prowizje zapłacone		(19 632)	(11 411)
Razem płatności		(2 113 992)	(3 798 584)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	40.3	2 707 462	4 284 607
Pozostałe wpływy		-	141
Razem wpływy		2 707 462	4 284 748
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		593 470	486 164
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(513 791)	(366 266)
Różnice kursowe netto		2 038	1 179
Środki pieniężne na początek okresu	30	(1 045 441)	(679 175)
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	30	(1 559 232)	(1 045 441)
o ograniczonej możliwości dysponowania	30	49 792	56 787

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 → 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 2017 roku oraz zawierające dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 marca 2018 roku.

Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 marca 2018 roku.

Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

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

Zmiany składu Zarządu w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w punkcie 6.11.1.

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

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.

2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2017 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

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

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

² Udział w TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. oraz Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o. (dawniej 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 spółki TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o.

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

⁴ W dniu 6 września 2017 roku Spółka Komfort-Zet Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział bezpośrednio i pośrednio w następujących istotnych spółkach współzależnych:

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

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

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

3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze 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

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. 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 niniejszym sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe, inne niż te przedstawione poniżej oraz w dalszej części niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Pozycja	Istotne zasady (polityka) rachunkowości	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Udziały i akcje	Nota 9.4 Nota 9.8	Nota 21	Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy czy istnieją obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości pozycji Udziały i akcje. W przypadku wystąpienia istotnych przesłanek Spółka jest zobowiązana do przeprowadzenia testów na utratę wartości udziałów i akcji oraz do ujęcia lub odwrócenia wcześniej ujętego odpisu aktualizującego.
Pożyczka udzielona spółce zależnej	Nota 9.7 Nota 9.8	Nota 25	Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy czy istnieją obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości pozycji Pożyczki udzielone spółce zależnej. W przypadku wystąpienia istotnych przesłanek Spółka jest zobowiązana do przeprowadzenia testów na utratę wartości pożyczek oraz do ujęcia lub odwrócenia wcześniej ujętego odpisu aktualizującego. Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy klasyfikację pożyczki udzielonej spółce zależnej jako aktywa krótko lub długoterminowe. W przypadku planowanego utrzymania zaangażowania w spółce zależnej powyżej jednego roku od dnia bilansowego Spółka klasyfikuje pożyczkę jako aktywa długoterminowe.
Rezerwy	Nota 9.18 Nota 9.19	Nota 34 Nota 35	Spółka szacuje wysokość tworzonych rezerw w oparciu o przyjęte założenia, metodologię i sposób kalkulacji właściwy dla danego tytułu rezerwy, oceniając prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz określając wiarygodny poziom kwoty niezbędnej do spełnienia obowiązku. Spółka tworzy rezerwy gdy prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest większe niż 50%.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Nota 9.22	Nota 16	Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność oraz weryfikuje nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
Pochodne instrumenty finansowe	Nota 9.9	Nota 23	Spółka wycenia na każdy dzień bilansowy pochodne instrumenty finansowe do wartości godziwej. Instrumenty pochodne nabywane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb nie podlegają wycenie na dzień bilansowy.
Obligacje wewnątrzgrupowe	Nota 9.6	Nota 22	Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy klasyfikację obligacji wewnątrzgrupowych jako aktywa krótko lub długoterminowe. W przypadku planowanego rolowania obligacje wewnętrzne o terminie wykupu poniżej jednego roku od dnia bilansowego Spółka klasyfikuje jako instrumenty długoterminowe.

Poza powyższym, Spółka dokonuje istotnych szacunków w zakresie ujmowanych przez Spółkę zobowiązań warunkowych w szczególności w zakresie spraw sądowych, w których Spółka jest stroną. Zobowiązania warunkowe zostały szerzej opisane w nocie 44 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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

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

W ocenie Zarządu 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**

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

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

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

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

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

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

Wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2018 roku

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

Kategorie i klasy instrumentów finansowych zgodnie z MSR 39	MSR 39		MSSF 9		Szacowany wpływ zmiany Zwiększenie/ (zmniejszenie)	
	Wycena wg zamortyzowanego kosztu/kosztu historycznego	Wycena w wartości godziwej	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Wartość godziwa rozliczana przez:		
				Wynik finansowy		Pozostałe całkowite dochody
1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	-	106 292	-	106 292	-	
Instrumenty pochodne	-	4 934	-	4 934	-	
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	101 358	-	101 358	-	
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	39 244	-	-	39 244	-	
Udziały i akcje długoterminowe*	39 244	-	-	39 244	-	
3 Pożyczki i należności	8 228 015	-	7 550 923	177 274	(499 818)	
Należności od odbiorców	719 133	-	716 526	-	(2 607)	
Wartość brutto	720 057	-	720 057	-	-	
Odpis aktualizujący	(924)	-	(3 531)	-	(2 607)	
Obligacje	6 572 696	-	6 176 103	-	(396 593)	
Wartość brutto	6 572 696	-	6 572 696	-	-	
Odpis aktualizujący	-	-	(396 593)	-	(396 593)	
Pożyczki udzielone Cash Pool	190 526	-	190 526	-	-	
Inne pożyczki udzielone	712 654	-	461 077	150 959	(100 618)	
Wartość brutto	712 654	-	471 887	150 959	(89 808)	
Odpis aktualizujący	-	-	(10 810)	-	(10 810)	
Inne aktywa finansowe	33 006	-	6 691	26 315	-	
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	28 482	-	28 482	-	
5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	721 577	-	721 577	-	
Razem szacowany wpływ zastosowania MSSF 9 na aktywa finansowe					(499 818)	
1 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	470 239	-	437 128	-	33 111	
Kredyt udzielony przez Europejski Bank Inwestycyjny	470 239	-	437 128	-	33 111	
Razem szacowany wpływ zastosowania MSSF 9 na zobowiązania finansowe					33 111	
Szacowany wpływ na zyski zatrzymane					(466 707)	
Podatek odroczony					88 674	
Szacowany wpływ na zyski zatrzymane po uwzględnieniu podatku odroczonego					(378 033)	

*Wycena wg kosztu historycznego.

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

Uznając, że nie jest możliwe bezpośrednie przełożenie kategorii aktywów finansowych określonych w MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* na kategorie zdefiniowane w MSSF 9 *Instrumenty finansowe* Spółka sporządziła metodykę klasyfikacji aktywów finansowych, w ramach której stworzone zostały zasady przeprowadzania testu SPPI oraz zasady przeprowadzania testu modelu biznesowego. Na ich podstawie Spółka przeprowadziła testy modelu biznesowego oraz testy SPPI dla wszystkich istotnych na dzień 31 grudnia 2017 roku pozycji aktywów finansowych.

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

Pożyczka podporządkowana jak i pożyczki na spłatę zadłużenia udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. wyceniane w zamortyzowanym koszcie zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, których wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 240 767 tysięcy złotych, zaklasyfikowane zostały do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w kwocie

150 959 tysięcy złotych, ze względu na to, że ich przepływy pieniężne nie odpowiadają wyłącznie spłacie kapitału i odsetek. Zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w tym zakresie, zmniejszy zyski zatrzymane Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku o kwotę 89 808 tysięcy złotych.

W związku z tym, że MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wskazuje na konieczność wyceny do wartości godziwej udziałów kapitałowych w innych jednostkach, także w odniesieniu do tych udziałów i akcji, które ze względu na ograniczoną dostępność danych, dotychczas wyceniane były w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, Spółka biorąc pod uwagę fakt iż kluczowe czynniki, wpływające na wartość objętych udziałów, nie zmieniły się na daną datę bilansową w stosunku do momentu początkowego ujęcia, przyjmuje koszt historyczny jako akceptowalne przybliżenie wartości godziwej. Powyższe instrumenty kapitałowe będą zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

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

Spółka na podstawie dokonanych analiz oczekuje, że łączna wartość odpisów na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności od odbiorców, w związku z zastosowaniem MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wzrośnie w stosunku do wartości odpisu oszacowanego na dotychczasowych zasadach, co w konsekwencji wpłynie na zmniejszenie zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku o kwotę 2 607 tysięcy złotych.

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

Oczekuje się, iż zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w zakresie ujęcia oczekiwanych strat kredytowych z tytułu udzielonych pożyczek i nabytych obligacji wycenianych w zamortyzowanym koszcie zmniejszy zyski zatrzymane Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku o kwotę 407 403 tysiące złotych.

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

MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wprowadza również zmianę w zakresie zasad wyceny zobowiązań w przypadku których następuje modyfikacja przepływów pieniężnych wynikających z umowy. Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez Europejski Bank Inwestycyjny, w przypadku których następuje taka modyfikacja w formie zmiany stopy oprocentowania w ustalonym terminie. Spółka szacuje, iż wdrożenie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w tym zakresie zwiększy zyski zatrzymane Spółki na 1 stycznia 2018 roku o kwotę 33 111 tysięcy złotych.

- **Rachunkowość zabezpieczeń**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiada instrumenty zabezpieczające zmienność przepływów pieniężnych związanych z wyemitowanymi obligacjami z tytułu ryzyka stopy procentowej. Wspomniane instrumenty IRS objęte są rachunkowością zabezpieczeń.

Analiza ryzyk i korzyści związanych z przyjęciem rozwiązań dotyczących rachunkowości zabezpieczeń wprowadzanych przez MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w kontekście charakterystyki portfela instrumentów finansowych w Spółce wskazała na zasadność dalszego stosowania zasad określonych w MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i*

wycena. Nie oczekuje się, aby zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w części dotyczącej rachunkowości zabezpieczeń wpłynęło istotnie na sprawozdanie finansowe Spółki w odniesieniu do zawartych transakcji. Jednocześnie, Spółka monitoruje prace prowadzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w tym w odniesieniu do daty obligatoryjnego zastosowania jego zapisów odnoszących się do obszaru rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

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

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

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

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

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

Wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2018 roku

Spółka zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego wraz z zastosowaniem praktycznych rozwiązań dopuszczonych do zastosowania przez MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu jego pierwszego zastosowania.

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

Zgodnie z MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług ma rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. Na podstawie przeprowadzonej analizy Spółka nie zidentyfikowała umów zawierających kwoty zmiennego wynagrodzenia.

Na mocy zawartych umów z klientami Spółka nie udziela gwarancji na sprzedawane towary.

Zgodnie z MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*, cenę transakcyjną przypisuje się do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia na podstawie proporcjonalnej indywidualnej ceny sprzedaży. Spółka ocenia, iż obecne umowy z klientami nie spełniają warunków, jakie muszą być spełnione, aby umowy zostały uznane za połączone i traktowane jako jedna umowa, w związku z czym wejście w życie MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* nie wpłynie na przypisanie ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń.

W zakresie świadczonych usług Spółka uważa, że klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczonej usługi, w miarę wykonywania przez Spółkę tej usługi. W konsekwencji Spółka przenosi kontrolę i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu. A zatem zgodnie z MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*, Spółka będzie kontynuowała ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług w miarę upływu czasu.

Zgodnie z MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*, Spółka ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Spółka zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania, zgodnie z którym nie koryguje się przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. W związku z tym, dla krótkoterminowych zaliczek Spółka nie będzie wydzielala istotnego elementu finansowania.

Spółka nie identyfikuje umów z klientami, dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok, a zatem Spółka ocenia, że umowy nie zawierają istotnego elementu finansowania.

MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* wprowadza nowe wymogi w zakresie prezentacji i ujawnień. Spółka ocenia, że wpływ tych ujawnień nie będzie istotny.

Wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zgodnie z MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* mają również zastosowanie do ujmowania i wyceny zysku/straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych (takich jak rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne), w sytuacji, gdy taka sprzedaż nie odbywa się w normalnym toku prowadzenia działalności gospodarczej. W ocenie Spółki wpływ przyjęcia MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* nie powinien być jednak istotny.

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

MSSF 16 *Leasing*

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

Zgodnie z MSSF 16 *Leasing* leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 *Leasing* – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i 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 *Leasing* na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż dla Spółki istotna będzie zmiana polegająca na konieczności ujęcia w sprawozdaniu finansowym składników aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu w przypadku umów leasingu obecnie klasyfikowanych jako leasing operacyjny. Spółka przeprowadza analizę wszystkich zawartych umów leasingu celem identyfikacji tych, które będą wymagały rozpoznania aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym. Na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego Spółka nie przeprowadziła jeszcze analiz pozwalających określić wpływ planowanych zmian na sprawozdanie finansowe. Taka analiza zostanie przeprowadzona w terminie późniejszym.

Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*

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

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

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

Standard	Data wejścia w życie w UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
Zmiany do MSSF 4 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	1 stycznia 2018
Zmiany do MSSF 2 <i>Płatności na bazie akcji: Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji</i>	1 stycznia 2018
Zmiany do różnych standardów <i>Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)</i> :	
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

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

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

Standard	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
MSSF 14 <i>Odroczone salda z regulowanej działalności</i>	1 stycznia 2016*
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	1 stycznia 2021
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem</i> oraz późniejsze zmiany	data wejścia w życie zmian została odroczone
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
Zmiany do różnych standardów <i>Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017):</i>	
MSR 12 <i>Podatek dochodowy</i>	1 stycznia 2019
MSR 23 <i>Koszty finansowania zewnętrznego</i>	1 stycznia 2019
MSSF 3 <i>Połączenia jednostek</i>	1 stycznia 2019
MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</i>	1 stycznia 2019
Interpretacja KIMSF 23 <i>Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego</i>	1 stycznia 2019
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 19 <i>Świadczenia pracownicze</i>	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i>	1 stycznia 2019

* 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 2016 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów wymienionych poniżej.

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 7 <i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 12 <i>Podatek dochodowy</i>	1 stycznia 2017
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

9. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

9.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Nota 18

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 zdatnego 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	poniżej 1 roku
Inne środki trwałe	2 lata

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 19

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 20

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	2 lata
Inne aktywa niematerialne	6 lat

9.4. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Nota 21

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 21

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

9.6. Obligacje

Nota 22

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 25

Pożyczki udzielone przez Spółkę to głównie pożyczki udzielane na rzecz jednostek zależnych, w tym w ramach cash pooling 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 pożyczki 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 23

Pochodne instrumenty finansowe objęte zakresem MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* 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 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* 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 przez 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	Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych opartych o zmienną stopę procentową oraz o stałą stopę procentową. Dane wejściowe stanowi krzywa stóp procentowych z serwisu Reuters.
CCIRS	Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych strumienia płaconego i strumienia otrzymywanego, w dwóch różnych walutach, wyrażona w walucie wyceny. Dane wejściowe stanowią krzywe stóp procentowych, basis spready oraz fixing NBP dla odpowiednich walut z serwisu Reuters.
Kontrakty walutowe forward	Różnica zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych pomiędzy ceną terminową na dzień wyceny a ceną transakcyjną, przemnożona przez wartość nominalną kontraktu w walucie obcej. Dane wejściowe stanowią fixing NBP i krzywa stóp procentowych implikowana z transakcji fx swap dla odpowiedniej waluty z serwisu Reuters.
Kontrakty towarowe (forward, futures)	Wartość godziwa transakcji terminowych na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji zanieczyszczeń, energii elektrycznej oraz innych towarów ustalana jest w oparciu o ceny notowane na aktywnym rynku lub w oparciu o przepływy pieniężne stanowiące różnicę pomiędzy indeksem referencji cenowej (krzywa forward) i ceną kontraktu.

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 29

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 26

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

Nota 27

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.

9.14. Pozostałe aktywa finansowe

Nota 24

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

9.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nota 30

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 *Rachunek przepływów pieniężnych*, 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.

9.16. Kapitał podstawowy

Nota 31.1

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

9.17. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

Nota 33

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.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

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.

9.18. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Nota 34

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 aktuariusza. 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.

9.19. Pozostałe rezerwy

Nota 35

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 wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Na dzień bilansowy Spółka ujmuje rezerwę na ryzyko niekorzystnego zakończenia trwającego postępowania kontrolnego.

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

9.20. Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Nota 37, 38

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.

9.21. Należności / Zobowiązania z tytułu podatków i opłat

Nota 28, 39

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.

9.22. Podatek dochodowy bieżący oraz odroczony

Nota 16

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 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.

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 możliwy 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.

9.23. 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 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, dotyczących zakupu i sprzedaży uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.

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

9.24. 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 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, dotyczących zakupu i sprzedaży praw do emisji gazów cieplarnianych.

Strata z tytułu zmiany wyceny oraz realizacji pochodnych towarowych instrumentów finansowych objętych zakresem MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, 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.

9.25. Przychody i koszty finansowe

Nota 15

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 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, z których zyski/straty z tytułu zmiany wyceny i realizacji prezentowane są w działalności operacyjnej, w której ujmowane są wyniki na powiązanych 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.

9.26. 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 2017	31 grudnia 2016
EUR	4,1709	4,4240
USD	3,4813	4,1793
CZK	0,1632	0,1637

9.27. 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.

9.28. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

9.29. Zysk (strata) netto na akcję

Zysk (strata) netto na akcję dla każdego okresu obliczany jest poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

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 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 2017 roku

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	995 252	-	-	995 252
Przychody ze sprzedaży w Grupie	6 765 388	31 385	-	6 796 773
Przychody segmentu ogółem	7 760 640	31 385	-	7 792 025
Zysk/(strata) segmentu	320 154	31 385	-	351 539
Koszty nieprzypisane	-	-	(88 751)	(88 751)
EBIT	320 154	31 385	(88 751)	262 788
Przychody (koszty) finansowe netto	-	812 855	(156 078)	656 777
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	320 154	844 240	(244 829)	919 565
Podatek dochodowy	-	-	(65 214)	(65 214)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	320 154	844 240	(310 043)	854 351
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 748 324	28 423 410	-	30 171 734
Aktywa nieprzypisane	-	-	101 358	101 358
Aktywa ogółem	1 748 324	28 423 410	101 358	30 273 092
Zobowiązania segmentu	543 154	12 115 606	-	12 658 760
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	236 426	236 426
Zobowiązania ogółem	543 154	12 115 606	236 426	12 895 186
EBIT	320 154	31 385	(88 751)	262 788
Amortyzacja	(5 532)	-	-	(5 532)
Odpisy aktualizujące	100	-	-	100
EBITDA	325 586	31 385	(88 751)	268 220
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	160	-	-	160

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

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	6 323 024	2 570	-	6 325 594
Przychody segmentu ogółem	7 992 758	2 570	-	7 995 328
Zysk/(strata) segmentu	76 695	2 570	-	79 265
Koszty nieprzypisane	-	-	(113 868)	(113 868)
EBIT	76 695	2 570	(113 868)	(34 603)
Przychody (koszty) finansowe netto	-	(101 050)	(13 481)	(114 531)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	76 695	(98 480)	(127 349)	(149 134)
Podatek dochodowy	-	-	(17 119)	(17 119)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	76 695	(98 480)	(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	76 695	2 570	(113 868)	(34 603)
Amortyzacja	(7 722)	-	-	(7 722)
Odpisy aktualizujące	197	-	-	197
EBITDA	84 220	2 570	(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.*

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 67% i 10% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 5 208 284 tysiące złotych i 799 943 tysiące złotych.

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 62% i 10% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 4 934 454 tysiące złotych i 810 728 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 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku wynosiła odpowiednio 147 938 tysięcy złotych i 164 540 tysięcy złotych.

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 zmiany w zakresie cen surowców na rynkach światowych i zmianę sytuacji na krajowym rynku węgla energetycznego po konsolidacji sektora wydobywczego, zmiany Ustawy o odnawialnych źródłach energii i publikację obowiązków OZE na lata 2018 i 2019, które wpłynęły na ceny świadectw pochodzenia dla energii wytworzonej w źródłach odnawialnych, uchwalenie Ustawy o rynku mocy i procedowanie rozwiązań funkcjonalnych opisanych w projekcie regulaminu rynku mocy, utrzymujące się niekorzystne warunki rynkowe z punktu widzenia rentowności energetyki konwencjonalnej, a także wzrost stopy wolnej od ryzyka na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 30 czerwca 2017 roku, przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych. Udziały i akcje oraz pożyczki i obligacje wewnątrzgrupowe stanowią około 94% wartości sumy bilansowej na dzień bilansowy.

Wartość odzyskiwaną 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 2027 oraz oszacowanej wartości rezydualnej, przy czym dla jednostek wytwórczych i wydobywczych 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 2017 roku

Przyjęto poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) kształtujący się w okresie projekcji między 7,05% - 10,20% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 3,85%) 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. Poziom WACC na dzień 31 grudnia 2017 roku wzrósł w porównaniu do poziomu na dzień 31 grudnia 2016 głównie z powodu wzrostu stopy wolnej od ryzyka oraz wzrostu kosztu długu.

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

- Przyjęto ścieżkę ceny węgla energetycznego, pozostałych sortymentów węgla oraz paliw gazowych. W latach 2018-2020 przyjęto utrzymanie się cen węgla energetycznego na zbliżonym poziomie do uzyskanego w bieżących kontraktach. Następnie w latach 2021-2040 przyjęto realny spadek o 8%, a po roku 2040 utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Przyjęto ścieżkę hurtowych cen energii elektrycznej na lata 2018-2027 z perspektywą do roku 2040, uwzględniającą m.in. wpływ bilansu podaży i popytu energii elektrycznej na rynku, kosztów paliwa oraz kosztów zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Do 2020 roku założono wzrost o 3% w porównaniu do roku 2017, do 2027 roku przyjęto wzrost cen o 13% w relacji do roku 2020, w latach 2027-2040 przyjęto wzrost o 10%, a po roku 2040 utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Założono utrzymanie mechanizmu operacyjnej rezerwy mocy do końca roku 2020, a więc do momentu wdrożenia rynku mocy;
- Uwzględniono procedowane zmiany modelu rynku polskiego w kierunku wdrożenia mechanizmu rynku mocy, zgodnie z przyjętą i notyfikowaną Ustawą o rynku mocy i projektem regulaminu rynku mocy. Założono uruchomienie płatności za moc od roku 2021 i utrzymanie jej do roku 2035. Aukcje odbywać się będą w formie rozwiązania jednokoszykowego z podziałem długości kontraktów mocowych w zależności od stopnia nakładów inwestycyjnych – podział jednostek na nowe, modernizowane i istniejące. Średnioroczny budżet rynku mocy w okresie funkcjonowania mechanizmu założono na poziomie około 4 000 mln złotych.
- Przyjęto limity emisji gazów cieplarnianych dla produkcji ciepła zgodne z rozporządzeniem Rady Ministrów, które skorygowano o poziom działalności, tj. produkcji ciepła;
- Przyjęto ścieżkę ceny uprawnień do emisji gazów cieplarnianych w latach 2018-2027 z perspektywą do roku 2040. Do 2027 roku założono wzrost ceny rynkowej o około 173% w porównaniu do roku 2017, w latach 2027-2040 wzrost o około 22%, a po roku 2040 utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);

- Uwzględniono wolumeny produkcji energii zielonej, czerwonej i żółtej wynikające ze zdolności wytwórczych wraz ze ścieżką cenową dla poszczególnych świadectw pochodzenia;
- Dla energii zielonej uwzględniono ograniczone okresy wsparcia, zgodnie z założeniami zapisów ustawy o odnawialnych źródłach energii określającej nowe mechanizmy przyznawania wsparcia dla energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach. Okres wsparcia został ograniczony do 15 lat liczonych od momentu wprowadzenia do sieci dystrybucyjnej po raz pierwszy energii elektrycznej, za którą przysługiwało świadectwo pochodzenia;
- Przyjęto 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;
- Założono przychód regulowany przedsiębiorstw dystrybucyjnych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie. Poziom zwrotu uzależniony jest od Wartości Regulacyjnej Aktywów;
- Przyjęto ścieżkę cen detalicznych energii elektrycznej na podstawie hurtowej ceny energii czarnej przy uwzględnieniu kosztu akcyzy, kosztu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia oraz odpowiedniego poziomu marży;
- Przyjęto wolumeny sprzedaży uwzględniające wzrost PKB oraz rosnącą konkurencję na rynku;
- Założono przychód taryfowy przedsiębiorstw ciepłowniczych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie;
- Uwzględniono utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym oraz rozwojowych.

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

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazały, że najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na szacunek przepływów pieniężnych istotnych spółek są: ujęcie mechanizmu rynku mocy przy braku zmiany pozostałych warunków rynkowych, prognozowane ceny energii elektrycznej, ceny węgla kamiennego, ceny uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz przyjęte stopy dyskontowe. W przypadku braku uwzględniania w założeniach dotyczących oszacowania wartości użytkowej akcji, udziałów oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych mechanizmu rynku mocy przy braku zmiany pozostałych warunków rynkowych, kwota dodatkowego odpisu netto który obciążałby wynik finansowych Spółki wyniosłaby około 4 970 miliona złotych.

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

Wyniki przeprowadzonych testów

Wynik przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2017 roku zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, testów na utratę wartości wskazał na utratę bilansowej wartości akcji i udziałów spółek zależnych w wysokości 211 398 tysięcy złotych oraz na odwrócenie odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki zależnej w wysokości 72 603 tysiące złotych.

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

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

Spółka	WACC* przyjęty w testach na dzień			Wartość odzyskiwalna na dzień 31 grudnia 2017 roku udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych	Kwota ujętego odpisu w roku zakończonym 31 grudnia 2017		Kwota odwróconego odpisu w roku zakończonym 31 grudnia 2017
	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016		Udziały i akcje	Pożyczki udzielone	Udziały i akcje
TAURON Wytwarzanie S.A.	8,39%	8,20%	7,79%	2 814 014	(63 528)	-	120 057
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	8,78%	8,42%	7,67%	953 340	-	(60 578)	72 603
TAURON Wydobycie S.A.	10,20%	10,20%	6,95%	1 428 477	(147 870)	-	-

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

W związku ze spłatą przez spółkę zależną TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w październiku 2017 roku części pożyczki w kwocie 1 000 000 tysięcy złotych obciążonej odpisem aktualizującym, i objęciem przez Spółkę udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w kwocie 1 000 000 tysięcy złotych, dotychczasowe odpisy aktualizujące wartość pożyczek ujęte w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 w kwocie

197 953 tysiące złotych oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2017 w kwocie 60 578 tysięcy złotych zostały reklasyfikowane i przypisane do wartości udziałów i akcji.

Zmianę stanu odpisów aktualizujących udziały i akcje w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku prezentuje poniższa tabela.

Spółka	Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia 2017	Kwota ujętego odpisu w roku zakończonym 31 grudnia 2017	Kwota odwróconego odpisu w roku zakończonym 31 grudnia 2017	Reklasyfikacja odpisu	Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia 2017	Wartość bilansowa udziałów i akcji po uwzględnieniu odpisu na dzień 31 grudnia 2017
TAURON Wytwarzanie S.A.	(5 403 825)	(63 528)	120 057	-	(5 347 296)	1 738 405
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	(939 765)	-	72 603	(258 531)	(1 125 693)	814 072
TAURON Wydobycie S.A.	-	(147 870)	-	-	(147 870)	853 885

Konieczność dokonania odpisu akcji i udziałów Spółki TAURON Wytwarzanie S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku wynikała głównie z wpływu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, natomiast możliwość odwrócenia odpisu na dzień 30 czerwca 2017 roku wynikała w szczególności z następujących okoliczności:

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

Możliwość odwrócenia odpisu akcji i udziałów Spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2017 roku wynikała głównie z wpływu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, natomiast konieczność dokonania odpisu na dzień 30 czerwca 2017 roku wynikała w szczególności z następujących okoliczności:

- spadek cen świadectw pochodzenia dla energii wytworzonej w źródłach odnawialnych, zmiany Ustawy o odnawialnych źródłach energii i wprowadzenie systemu aukcyjnego;
- wzrost stopy wolnej od ryzyka i kosztu kapitału dla farm wiatrowych.

Konieczność dokonania odpisu akcji i udziałów Spółki TAURON Wydobycie S.A. w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 wynikała głównie z następujących okoliczności:

- wzrost rynkowych cen materiałów (w tym stali, miedzi, kauczuku) oraz rynkowych stawek najmów maszyn i urządzeń górniczych jak i również wzrostu kosztów pracy w obszarze wydobycia węgla kamiennego;
- wpływ rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

12. Przychody ze sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów bez wyłączenia akcyzy	7 667 345	7 899 621
Podatek akcyzowy	(2 630)	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 664 715	7 899 621
Energia elektryczna	7 117 988	7 255 819
Gaz	190 507	236 215
Prawa majątkowe pochodzenia energii	14 939	36 137
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	336 566	363 500
Pozostałe	4 715	7 950
Przychody ze sprzedaży usług	127 310	95 707
Usługi handlowe	52 711	54 517
Użytkowanie udziałów	31 385	2 570
Pozostałe	43 214	38 620
Razem	7 792 025	7 995 328

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku wartość surowców zakupionych, a następnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 753 663 tysiące złotych. Z tytułu usługi pośrednictwa Spółka rozpoznała przychód w wysokości 32 526 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 2017 roku sprzedaż do spółek zależnych wyniosła 336 290 tysięcy złotych (w okresie porównywalnym – 363 007 tysięcy złotych) oraz
- łączny zysk na obrocie uprawnieniami do emisji zanieczyszczeń nabywanymi z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji w krótkim terminie zysku wynikającego ze zmienności cen rynkowych (portfel tradingowy), o czym szerzej w nocie 9.23 niniejszego sprawozdania finansowego, wynoszący 276 tysięcy złotych (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku – 493 tysiące złotych).

13. Koszty według rodzaju

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	(5 532)	(7 722)
Zużycie materiałów i energii	(1 311)	(1 211)
Usługi konsultingowe	(6 598)	(7 994)
Usługi informatyczne	(13 160)	(12 422)
Usługi najmu	(10 366)	(6 360)
Usługi giełdowe	(9 621)	(4 468)
Pozostałe usługi obce	(9 532)	(7 638)
Podatki i opłaty	(4 375)	(3 238)
Koszty świadczeń pracowniczych	(87 068)	(78 993)
Odpis aktualizujący zapasy	100	-
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	34	1 543
Koszty reklamy	(22 207)	(29 198)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 983)	(2 107)
Razem koszty według rodzaju	(171 619)	(159 808)
Koszty sprzedaży	23 309	19 326
Koszty ogólnego zarządu	88 751	81 368
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(7 355 148)	(7 778 453)
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	(7 414 707)	(7 837 567)

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku spadek wartości sprzedanych towarów i materiałów obejmuje skutek rozwiązania rezerw na umowy rodzące obciążenia z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. w kwocie 201 174 tysiące złotych, o czym szerzej w nocie 35 niniejszego sprawozdania finansowego.

14. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Wynagrodzenia	(70 026)	(63 237)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(9 662)	(8 657)
Nagrody jubileuszowe	(247)	526
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(520)	(404)
Koszty pracowniczych programów emerytalnych	(2 475)	(3 075)
Koszty świadczeń po okresie zatrudnienia - rezerwy aktuarialne	(606)	(787)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(3 532)	(3 359)
Razem	(87 068)	(78 993)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	(22 741)	(23 131)
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(7 640)	(8 910)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(56 687)	(46 952)

15. Przychody i koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych	659 477	(92 654)
Przychody z tytułu dywidendy	560 832	1 485 152
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	456 426	503 897
Pozostałe przychody odsetkowe	19 539	6 829
Koszty odsetkowe	(334 638)	(356 947)
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(19 068)	(18 814)
Wynik na instrumentach pochodnych	(18 042)	14 127
Różnice kursowe	127 476	(29 669)
Nadwyżka (utworzenia)/rozwiązania odpisów aktualizujących wartość udziałów, akcji i pożyczek	(134 372)	(1 610 396)
Strata ze zbycia/ likwidacji inwestycji	-	(87 260)
Pozostałe	1 324	427
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(2 700)	(21 877)
Odsetki z tytułu dyskonta (pozostałe rezerwy)	(2 330)	(11 502)
Pozostałe	(370)	(10 375)
Razem, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:	656 777	(114 531)
Przychody z tytułu dywidendy	560 832	1 485 152
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	456 426	503 897
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(334 638)	(356 947)
Aktualizacja wartości udziałów, akcji i pożyczek	(134 372)	(1 610 396)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	108 529	(136 237)

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość udziałów, akcji i pożyczek w spółkach zależnych w łącznej kwocie 327 032 tysiące złotych oraz rozwiązała odpis aktualizujący udziały i akcje w łącznej kwocie 192 660 tysięcy złotych. Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji zostały szerzej opisane w nocie 21 niniejszego sprawozdania finansowego.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 127 476 tysięcy złotych. Dodatnie różnice kursowe dotyczą w głównej mierze różnic kursowych związanych z zobowiązaniami Spółki z tytułu zadłużenia w EUR, tj. otrzymanych od spółki zależnej pożyczek, wyemitowanych w grudniu 2016 roku obligacji podporządkowanych oraz wyemitowanych w lipcu 2017 roku euroobligacji. Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi z tego tytułu wyniosła 128 270 tysięcy złotych.

16. Podatek dochodowy

16.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Bieżący podatek dochodowy	(66 160)	(9 541)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(66 429)	(9 541)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	269	-
Odroczony podatek dochodowy	946	(7 578)
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(65 214)	(17 119)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	1 574	(24 401)

16.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	919 565	(149 134)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(174 717)	28 335
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	269	-
Podatek wynikający z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	(66 366)	(413 933)
Odpis aktualizujący wartość udziałów, akcji i pożyczek spółek zależnych	(62 136)	(390 193)
Utworzenie rezerw niepodatkowych	(798)	(19 032)
Pozostałe	(3 432)	(4 708)
Podatek wynikający z przychodów nie będących podstawą opodatkowania	154 377	366 397
Dywidendy	106 558	282 179
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość udziałów i akcji spółek zależnych	36 605	84 218
Rozwiązanie rezerw niepodatkowych	10 419	-
Pozostałe	795	-
Rozliczenie Podatkowej Grupy Kapitałowej	21 223	2 082
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej: 7,1% (2016: -11,5%)	(65 214)	(17 119)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w wyniku finansowym	(65 214)	(17 119)

16.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 31 grudnia 2017	Stan na 31 grudnia 2016
z tytułu odsetek należnych od obligacji i pożyczek	29 275	66 356
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów finansowych	520	4 861
od wyceny instrumentów zabezpieczających	5 412	6 962
pozostałe	4 812	4 300
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	40 019	82 479
od rezerw na świadczenia pracownicze	660	544
od pozostałych rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	2 270	31 122
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	821	1 107
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	4 125	15 887
pozostałe	2 300	1 455
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 176	50 115
Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	(29 843)	(32 364)
Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	(24 403)	(25 349)
Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	(5 440)	(7 015)

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

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

16.4. 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 Wydobywanie S.A. i Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 37 629 tysięcy złotych, stanowiące nadwyżkę obciążenia podatkowego za rok 2017 PGK w kwocie 253 477 tysięcy złotych nad uiszczonymi zaliczkami zapłaconymi przez PGK z tytułu podatku dochodowego za rok 2017 w kwocie 215 848 tysiące złotych.

Równocześnie z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami zależnymi należącymi do Podatkowej Grupy Kapitałowej, Spółka posiadała zobowiązanie wobec tych spółek zależnych z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 34 836 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Pozostałe zobowiązania finansowe”, oraz należność od spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu niedopłaty podatku w wysokości 6 133 tysiące złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”.

W dniu 30 października 2017 roku wydana została decyzja w sprawie rejestracji Podatkowej Grupy Kapitałowej na lata 2018 – 2020. Główne spółki tworzące Podatkową Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2018 roku nie uległy zmianie w stosunku do umowy PGK na lata 2015 – 2017.

17. Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję

Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych)	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Podstawowy i rozwodniony z zysku (straty) za rok obrotowy	0,49	(0,09)

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 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	854 351	(166 253)
Liczba akcji zwykłych	1 752 549 394	1 752 549 394

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

18. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	5 918	6 857	11 635	-	24 410
Zakup bezpośredni	-	-	-	130	130
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	32	(32)	-
Sprzedaż	-	(580)	-	-	(580)
Likwidacja	-	-	(932)	-	(932)
Bilans zamknięcia	5 918	6 277	10 735	98	23 028
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(5 917)	(5 732)	(11 485)	-	(23 134)
Amortyzacja za okres	(1)	(847)	(109)	-	(957)
Sprzedaż	-	580	-	-	580
Likwidacja	-	-	932	-	932
Bilans zamknięcia	(5 918)	(5 999)	(10 662)	-	(22 579)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	1	1 125	150	-	1 276
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	-	278	73	98	449

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/Likwidacja	(843)	-	-	-	(843)
Bilans zamknięcia	5 918	6 857	11 635	-	24 410
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(6 438)	(4 771)	(9 771)	-	(20 980)
Amortyzacja za okres	(322)	(961)	(1 714)	-	(2 997)
Sprzedaż/Likwidacja	843	-	-	-	843
Bilans zamknięcia	(5 917)	(5 732)	(11 485)	-	(23 134)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	323	2 086	1 027	-	3 436
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	1	1 125	150	-	1 276

19. Nieruchomości inwestycyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
WARTOŚĆ BRUTTO		
Bilans otwarcia	36 169	36 169
Bilans zamknięcia	36 169	36 169
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)		
Bilans otwarcia	(10 851)	(7 234)
Amortyzacja za okres	(3 617)	(3 617)
Bilans zamknięcia	(14 468)	(10 851)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	25 318	28 935
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	21 701	25 318

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 346 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 2017 roku wyniosły 5 654 tysięcy złotych.

Spółka szacuje, iż wartość godziwa nieruchomości na dzień bilansowy wynosi około 26 000 tysięcy złotych.

20. Długoterminowe aktywa niematerialne

Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

	Oprogramowanie i licencje	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Bilans otwarcia	2 259	4 125	-	6 384
Zakup bezpośredni	-	-	30	30
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	30	(30)	-
Bilans zamknięcia	2 259	4 155	-	6 414
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)				
Bilans otwarcia	(2 046)	(2 147)	-	(4 193)
Amortyzacja za okres	(209)	(749)	-	(958)
Bilans zamknięcia	(2 255)	(2 896)	-	(5 151)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	213	1 978	-	2 191
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	4	1 259	-	1 263

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

	Oprogramowanie i licencje	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

21. Udziały i akcje

Zmiana stanu udziałów i akcji, rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

Lp.	Spółka	Wartość brutto			Odpisy aktualizujące			Wartość netto			
		Bilans otwarcia	(Zmniejszenia)	Zwiększenia	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Zmniejszenia	(Zwiększenia)	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wydobycie S.A.	841 755	-	160 000	1 001 755	-	-	(147 870)	(147 870)	841 755	853 885
2	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 236 727	(151 026)	-	7 085 701	(5 403 825)	120 057	(63 528)	(5 347 296)	1 832 902	1 738 405
3	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 328 043	-	600 000	1 928 043	-	-	-	-	1 328 043	1 928 043
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	1 000 000	1 939 765	(939 765)	72 603	(258 531)	(1 125 693)	-	814 072
5	Marselwind Sp. z o.o.	107	-	200	307	-	-	-	-	107	307
6	TAURON Serwis Sp. z o.o.	1 268	-	-	1 268	-	-	-	-	1 268	1 268
7	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	-	-	3 551 026	3 551 026	-	-	-	-	-	3 551 026
8	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	1 000 000	10 511 628	-	-	-	-	9 511 628	10 511 628
9	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.	-	-	201 045	201 045	-	-	-	-	-	201 045
10	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	-	613 505	-	-	-	-	613 505	613 505
11	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	-	129 823	-	-	-	-	129 823	129 823
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	-	4 223	-	-	-	-	4 223	4 223
13	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	-	41 178	-	-	-	-	41 178	41 178
14	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	55 056	-	-	55 056	-	-	(55 056)	(55 056)	55 056	-
15	TAURON Sweden Energy AB (publ)	28 382	-	-	28 382	-	-	-	-	28 382	28 382
16	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	1 269	-	-	1 269	-	-	-	-	1 269	1 269
17	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	-	39 831	-	-	-	-	39 831	39 831
18	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	-	415 852	-	-	-	-	415 852	415 852
19	PGE EJ 1 Sp. z o.o.	26 546	-	-	26 546	-	-	-	-	26 546	26 546
20	Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o.	500	-	9 000	9 500	-	-	-	-	500	9 500
21	ElectroMobility Poland S.A.	2 500	-	-	2 500	-	-	-	-	2 500	2 500
22	Pozostałe	50	-	341	391	-	-	-	-	50	391
Razem		21 218 008	(151 026)	6 521 612	27 588 594	(6 343 590)	192 660	(524 985)	(6 675 915)	14 874 418	20 912 679

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku wynikały głównie z następujących transakcji:

- Podwyższenie kapitału spółki TAURON Wydobycie S.A.

W dniu 21 marca 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki TAURON Wydobycie S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 355 511 tysięcy złotych do kwoty 357 111 tysięcy złotych, tj. o kwotę 1 600 tysięcy złotych w drodze emisji 160 000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda, które zostały objęte przez Spółkę po cenie 1 000 złotych/akcję, za łączną wartość 160 000 tysięcy złotych. W dniu 7 kwietnia 2017 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego TAURON Wydobycie S.A.

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

W dniu 3 kwietnia 2017 roku doszło do podziału spółki TAURON Wytwarzanie S.A. w trybie art. 529 § 1 pkt. 4 Kodeksu Spółek Handlowych w drodze wydzielenia i przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z przygotowaniem, budową oraz działalnością nowego bloku 910 MW w Elektrowni Jaworzno III na spółkę Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. Uchwała w tej sprawie została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TAURON Wytwarzanie S.A. w dniu 31 stycznia 2017 roku. W związku z podziałem Spółka dokonała reklasyfikacji inwestycji w TAURON Wytwarzanie S.A. na Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w wysokości 151 026 tysięcy złotych.

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

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

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

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

W dniu 29 czerwca 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 4 000 tysiące złotych poprzez utworzenie 80 000 nowych udziałów po 50 złotych każdy. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez TAURON Polska Energia S.A. po cenie 5 tysięcy złotych za każdy udział, tj. za łączną kwotę 400 000 tysięcy złotych. W dniu 13 lipca 2017 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

- Umowa przeniesienia akcji spółki TAURON Dystrybucja Serwis S.A.

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

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

W dniu 24 października 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 10 000 tysięcy złotych poprzez utworzenie 10 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 1000 złotych każdy, które zostały objęte przez Spółkę po cenie 100 000 zł za każdy udział, za łączną wartość 1 000 000 tysięcy złotych. W dniach 26 i 27 października 2017 roku Spółka przekazała środki na podwyższenie kapitału. Po dniu bilansowym, w dniu 2 marca 2018 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.

- Podwyższenie kapitału spółki Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o.

W dniu 24 października 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 1 000 tysięcy złotych poprzez utworzenie 20 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy, które zostały objęte przez Spółkę po cenie 450 zł za każdy udział, za łączną wartość 9 000 tysięcy złotych. W dniu 26 października 2017 roku Spółka przekazała środki na podwyższenie kapitału. Po dniu bilansowym, w dniu 11 stycznia 2018 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o.

- Podwyższenie kapitału spółki TAURON Dystrybucja S.A.

W dniu 26 października 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TAURON Dystrybucja S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 48 685 tysięcy złotych w drodze emisji 2 434 274 587 akcji o wartości nominalnej 0,02 złotych każda, które zostaną objęte przez Spółkę po cenie 0,4108 złotych/akcję, za łączną wartość 1 000 000 tysięcy złotych. W dniu 29 grudnia 2017 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału spółki TAURON Dystrybucja S.A.

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 został utworzony odpis aktualizujący udziały w spółce zależnej w wysokości 55 056 tysięcy złotych.

- Utrata wartości udziałów i akcji

W wyniku przeprowadzonych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku testów na utratę wartości udziałów i akcji w spółkach zależnych rozwiązano odpis na akcje w TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 120 057 tysiące złotych, udziały TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w kwocie 72 603 tysiące złotych oraz utworzono odpis na akcje TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 63 528 tysięcy złotych, i akcje TAURON Wydobywanie S.A. w kwocie 147 870 tysięcy złotych. Dodatkowo, w związku ze spłatą pożyczki przez spółkę TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. oraz objęciem udziałów w tej spółce, dokonano reklasyfikacji odpisu aktualizującego wartość pożyczki w kwocie 258 531 tysięcy złotych na wartość udziałów w spółce TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. Testy na utratę wartości zostały opisane szerzej w nocie 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Lp.	Spółka	Wartość brutto			Odpisy aktualizujące				Wartość netto	
		Bilans otwarcia	(Zmniejszenia)	Zwiększenia	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Zmniejszenia	(Zwiększenia)	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia
1	TAURON Wydobywanie S.A.	494 755	-	347 000	841 755	-	-	-	494 755	841 755
2	Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.	2 102	(185 002)	182 900	-	-	-	-	2 102	-
3	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 236 727	-	-	7 236 727	(4 487 895)	-	(915 930)	(5 403 825)	2 748 832
4	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. w likwidacji	4 935	(4 935)	-	-	-	-	-	-	4 935
5	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 328 043	-	-	1 328 043	(443 252)	443 252	-	-	884 791
6	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	-	939 765	-	-	(939 765)	(939 765)	939 765
7	Marselwind Sp. z o.o.	107	-	-	107	-	-	-	-	107
8	TAURON Serwis Sp. z o.o.	-	-	1 268	1 268	-	-	-	-	-
9	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	-	9 511 628	-	-	-	-	9 511 628
10	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	-	613 505	-	-	-	-	613 505
11	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	-	129 823	-	-	-	-	129 823
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	-	4 223	-	-	-	-	4 223
13	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	-	41 178	-	-	-	-	41 178
14	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	49 056	-	6 000	55 056	-	-	-	-	49 056
15	TAURON Sweden Energy AB (publ)	28 382	-	-	28 382	-	-	-	-	28 382
16	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	1 269	-	-	1 269	-	-	-	-	1 269
17	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	-	39 831	-	-	-	-	39 831
18	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	-	415 852	-	-	-	-	415 852
19	PGE EJ 1 Sp z o.o.	23 046	-	3 500	26 546	-	-	-	-	23 046
20	Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o.	-	-	500	500	-	-	-	-	500
21	ElectroMobility Poland S.A.	-	-	2 500	2 500	-	-	-	-	2 500
22	Pozostałe	114	(1 267)	1 203	50	-	-	-	-	114
	Razem	20 864 341	(191 204)	544 871	21 218 008	(4 931 147)	443 252	(1 855 695)	(6 343 590)	15 933 194

22. 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 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku, z podziałem na poszczególne spółki, które wyemitowały obligacje, prezentuje tabela poniżej.

Spółka	Stan na 31 grudnia 2017		Stan na 31 grudnia 2016	
	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki
TAURON Wytwarzanie S.A.	1 064 920	10 689	3 548 770	55 396
TAURON Dystrybucja S.A.	3 770 000	62 326	3 800 000	62 470
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 075 000	15 169	1 673 260	46 848
TAURON Wydobywanie S.A.	570 000	4 592	570 000	4 592
TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	-	-	85 000	12 046
Razem	6 479 920	92 776	9 677 030	181 352
Długoterminowe	6 009 920	-	9 612 030	3 887
Krótkoterminowe	470 000	92 776	65 000	177 465

Obligacje wewnętrzne o terminie wykupu poniżej jednego roku, wobec których planowane jest rolowanie, klasyfikowane są jako instrumenty długoterminowe. Taka klasyfikacja odzwierciedla charakter finansowania będącego częścią programu emisji obligacji wewnętrznych, w ramach którego odbywa się zarządzanie środkami pieniężnymi o horyzoncie średnio i długoterminowym. W umowach zostały zawarte mechanizmy umożliwiające rolowanie obligacji. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość nominalna obligacji o terminie wykupu poniżej jednego roku, które zostały zaklasyfikowane jako długoterminowe, wyniosła 864 920 tysięcy złotych.

Obligacje wewnętrzne o terminie wykupu powyżej jednego roku w wysokości 470 000 tysięcy złotych, zostały zaklasyfikowane jako krótkoterminowe, ze względu na wcześniejszy wykup obligacji w dniu 22 lutego 2018 roku.

23. Instrumenty pochodne

	Stan na 31 grudnia 2017				Stan na 31 grudnia 2016			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem		Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem	
			Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania
CCIRS	(9 299)	-	-	(9 299)	-	-	-	-
IRS	23	28 459	28 482	-	23	36 618	36 641	-
Forward/futures towarowy	395	-	4 934	(4 539)	15 999	-	16 559	(560)
Forward walutowy	(346)	-	-	(346)	3 217	-	3 217	-
Razem			33 416	(14 184)			56 417	(560)
Długoterminowe			26 445	(4 958)			35 814	-
Krótkoterminowe			6 971	(9 226)			20 603	(560)

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

	Stan na 31 grudnia 2017		Stan na 31 grudnia 2016	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa				
Instrumenty pochodne - towarowe	4 934	-	16 559	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	-	-	3 217
Instrumenty pochodne - IRS	-	28 482	-	36 641
Razem	4 934	28 482	16 559	39 858
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - towarowe	4 539	-	560	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	346	-	-
Instrumenty pochodne - CCIRS	-	9 299	-	-
Razem	4 539	9 645	560	-

Metodologię ustalania wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych opisano w nocie 9.9 niniejszego sprawozdania finansowego.

Instrumenty pochodne zabezpieczające (objęte rachunkowością zabezpieczeń) - IRS

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

Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 31 grudnia 2017 roku instrumenty pochodne nie objęte rachunkowością zabezpieczeń i klasyfikowane do kategorii aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmowały:

- instrumenty pochodne CCIRS mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych przez płatności odsetkowe od wyemitowanych euroobligacji,
- instrumenty pochodne (futures, forward) towarowe obejmujące transakcje terminowe na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji zanieczyszczeń i innych towarów oraz

- transakcje pochodne typu forward walutowy mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych z tytułu prowadzonej działalności.

Instrumenty pochodne CCIRS dotyczą transakcji Coupon Only Cross Currency Swap fixed-fixed zawartych przez Spółkę w listopadzie i grudniu 2017 roku i polegają na wymianie płatności odsetkowych od łącznej kwoty nominalnej 300 000 tysięcy euro. Termin zapadalności transakcji upływa w lipcu 2027 roku. Zgodnie z warunkami transakcji, Spółka płaci odsetki naliczone na podstawie stałej stopy procentowej w złotych, równocześnie otrzymując płatności według stałej stopy procentowej w euro. Powyższa transakcja nie podlega rachunkowości zabezpieczeń.

24. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31 grudnia 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	6 133	20 945
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	101 358	25 316
Wadnia, kaucje, zabezpieczenia przekazane	15 343	10 156
Depozyty początkowe	11 140	-
Pozostałe	390	461
Razem	134 364	56 878
Długoterminowe	2 724	1 524
Krótkoterminowe	131 640	55 354

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka nabyła jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych za łączną kwotę 75 000 tysięcy złotych.

25. Pożyczki udzielone

	Stan na 31 grudnia 2017			Stan na 31 grudnia 2016		
	Kapitał	Odsetki	Razem	Kapitał	Odsetki	Razem
Wartość przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego						
Pożyczka udzielona TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	120 000	19 268	139 268	1 120 000	129 802	1 249 802
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	529 007	41 425	570 432	218 525	37 542	256 067
Pożyczka udzielona PGE EJ 1 Sp. z o.o.	2 940	14	2 954	-	-	-
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	189 928	598	190 526	15 306	544	15 850
Razem	841 875	61 305	903 180	1 353 831	167 888	1 521 719
Odpis aktualizujący						
Pożyczka udzielona TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.			-			(197 953)
Razem wartość pożyczek po uwzględnieniu odpisu aktualizującego			903 180			1 323 766
Długoterminowe			382 989			1 292 800
Krótkoterminowe			520 191			30 966

Pożyczka udzielona spółce zależnej

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

W dniach 26 oraz 27 października 2017 nastąpiła wcześniejsza, częściowa spłata pożyczki udzielonej przez Spółkę, spółce zależnej TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. W obu datach kwota wcześniejszej spłaty dokonanej przez spółkę zależną wyniosła po 500 000 tysięcy złotych, czyli ogółem 1 000 000 tysięcy złotych. W związku z częściową spłatą pożyczki przez spółkę zależną TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. oraz objęciem udziałów w podwyższonym kapitale tej spółki, dokonano reklasyfikacji odpisu aktualizującego wartość pożyczki na wartość udziałów w spółce TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., o czym szerzej w nocie 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

Po dniu bilansowym, w dniu 27 lutego 2018 roku, spółka zależna dokonała spłaty pozostałej kwoty pożyczki w wysokości 120 000 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku pożyczkę wraz z odsetkami o wartości bilansowej 139 268 tysięcy złotych Spółka klasyfikuje jako pożyczkę długoterminową ze względu na planowane utrzymanie zaangażowania w spółkę zależną powyżej jednego roku od dnia bilansowego.

Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć

Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku zaprezentowano w poniższych tabelach.

	Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki	Stan na 31 grudnia 2017		Termin spłaty	Stopa oprocentowania	Cel
			Kapitał	Odsetki			
Pożyczka podporządkowana	20.06.2012	177 000	177 000	35 052	31.12.2032	zmienna/ WIBOR 3M+marża	Realizacja projektu poprzez pozyskanie przez pożyczkobiorcę finansowania zewnętrznego
Pożyczki na spłatę zadłużenia	14.12.2015	15 850	15 850	1 370	31.12.2027	zmienna/ WIBOR 3M+marża	Spłata rat kapitałowych wraz z odsetkami kredytów udzielonych pożyczkobiorcy przez Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A.
	15.12.2016	15 300	11 000	495		zmienna/ WIBOR 6M+marża	
Porozumienia konsolidujące dług pożyczkobiorcy	30.06.2017	150 000	150 000	3 259	28.02.2018	zmienna/ WIBOR 6M+marża	Całkowita spłata wierzytelności wynikających z umów kredytowych udzielonych pożyczkobiorcy przez Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz finansowanie bieżącej działalności operacyjnej
	31.10.2017	175 157	175 157	1 249			
Razem			529 007	41 425			
Długoterminowe			203 850	36 917			
Krótkoterminowe			325 157	4 508			

	Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki	Stan na 31 grudnia 2016		Termin spłaty	Stopa oprocentowania	Cel
			Kapitał	Odsetki			
Pożyczka podporządkowana	20.06.2012	177 000	177 000	36 381	31.12.2032	zmienna/ WIBOR 3M+marża	Realizacja projektu poprzez pozyskanie przez pożyczkobiorcę finansowania zewnętrznego
Pożyczki na spłatę zadłużenia	14.12.2015	15 850	15 850	699	31.12.2027	zmienna/ WIBOR 3M+marża	Spłata rat kapitałowych wraz z odsetkami kredytów udzielonych pożyczkobiorcy przez Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A.
	15.12.2016	15 300	11 000	21		zmienna/ WIBOR 6M+marża	
Pożyczki pozostałe	25.11.2015	2 600	2 600	117	30.06.2017	zmienna/ WIBOR 6M+marża	Finansowanie bieżącej działalności operacyjnej
	22.01.2016	5 500	5 500	214			
	22.04.2016	1 200	600	17			
	27.05.2016	3 100	3 100	65			
	31.08.2016	3 800	2 875	28			
Razem			218 525	37 542			
Długoterminowe			203 850	37 101			
Krótkoterminowe			14 675	441			

Na mocy umów z dnia 30 marca 2017 roku Spółka udzieliła Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczek na spłatę zadłużenia na łączną kwotę 290 742 tysiące złotych. Pożyczki zostały udzielone na wcześniejszą spłatę przez pożyczkobiorcę wierzytelności wynikających z umów kredytowych zawartych z przeznaczeniem na budowę bloku elektrociepłowniczego w Stalowej Woli, o czym szerzej w nocie 35 niniejszego sprawozdania finansowego.

Na mocy umów z dnia 16 lutego 2017 roku oraz z dnia 28 kwietnia 2017 roku Spółka udzieliła Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczek pozostałych na łączną kwotę 5 250 tysięcy złotych na finansowanie bieżącej działalności pożyczkobiorcy.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Spółka zawarła z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. dwa porozumienia konsolidujące dług pożyczkobiorcy wynikający z zawartych umów pożyczek na spłatę zadłużenia na łączną kwotę 290 742 tysiące złotych oraz pożyczek pozostałych na łączną kwotę 19 925 tysięcy złotych. Na mocy zawartych porozumień konsolidacją objęto kwoty należności głównych wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 30 czerwca 2017 roku włącznie:

- Porozumieniem konsolidującym z dnia 30 czerwca 2017 roku na łączną kwotę 150 000 tysięcy złotych objęta została całość należności głównej wynikającej z umowy pożyczki na spłatę zadłużenia z dnia 30 marca 2017 roku na kwotę 145 991 tysięcy złotych oraz część należności głównej w wysokości 4 009 tysięcy złotych wynikającej z umowy pożyczki na spłatę zadłużenia z dnia 30 marca 2017 roku na kwotę 73 518 tysięcy złotych.
- Porozumieniem z dnia 30 czerwca 2017 roku na łączną kwotę 170 058 tysięcy złotych objęto:
 - pozostałą część należności głównej w wysokości 69 509 tysięcy złotych wynikającej z umowy pożyczki na spłatę zadłużenia z dnia 30 marca 2017 roku na kwotę 73 518 tysięcy złotych,
 - całość należności głównej wynikającej z umowy pożyczki na spłatę zadłużenia z dnia 30 marca 2017 roku na kwotę 71 233 tysiące złotych,

- całość należności głównej wynikającej z umów pożyczek pozostałych zawartych na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej pożyczkobiorcy na łączną kwotę 19 925 tysięcy złotych,
- odsetki naliczone od udzielonych pożyczek objętych porozumieniami konsolidującymi, liczone za okres od dnia zawarcia danej pożyczki do dnia 30 czerwca 2017 roku włącznie, w łącznej kwocie 3 841 tysięcy złotych,
- kwotę dodatkowej pożyczki udzielonej na mocy niniejszego porozumienia przez Spółkę pożyczkobiorcy w łącznej wysokości 5 550 tysięcy złotych. Pożyczka została udzielona w głównej mierze na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej pożyczkobiorcy.

W dniu 31 października 2017 roku podpisane zostały pomiędzy Spółką a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A.:

- Nowe porozumienie konsolidujące na łączną kwotę 175 157 tysięcy złotych obowiązujące od dnia 1 listopada 2017 roku, na mocy którego nastąpiło odnowienie do dnia 28 lutego 2018 roku długu Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. wynikającego z podpisanego w dniu 30 czerwca 2017 roku porozumienia konsolidującego na kwotę 170 058 tysięcy złotych wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 31 października 2017 roku w łącznej kwocie 2 449 tysięcy złotych oraz udzielenie dodatkowej pożyczki dla Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. w kwocie 2 650 tysięcy złotych przeznaczonej na pokrycie bieżącej działalności pożyczkobiorcy.
- Aneks do porozumienia konsolidującego z dnia 30 czerwca 2017 roku na kwotę 150 000 tysięcy złotych, na mocy którego wydłużono termin spłaty pożyczek objętych porozumieniem do dnia 28 lutego 2018 roku.

Po dniu bilansowym, w dniu 12 stycznia 2018 roku Spółka zawarła z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. umowę pożyczki w kwocie 27 000 tysięcy złotych z przeznaczeniem na potrzeby działalności pożyczkobiorcy. Zgodnie z umową spłata pożyczki wraz z odsetkami, naliczonymi w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę, nastąpi w terminie do dnia 28 lutego 2018 roku, a zabezpieczeniem spłaty pożyczki, naliczonych odsetek oraz kosztów i innych kwot należnych Spółce z tytułu umowy jest weksel własny in blanco pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową do łącznej kwoty 32 400 tysięcy złotych.

Po dniu bilansowym, w dniu 28 lutego 2018 roku Spółka zawarła z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. porozumienie konsolidujące dług pożyczkobiorcy w łącznej kwocie 609 951 tysięcy złotych, dokonując odnowienia wszystkich dotychczasowych zobowiązań pożyczkobiorcy wynikających z udzielonych i niespłaconych do dnia 28 lutego 2018 roku pożyczek. Na mocy zawartego porozumienia konsolidacją objęto kwoty należności głównych udzielonych pożyczek, których wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 529 007 tysięcy złotych, kwotę należności głównej umowy pożyczki z dnia 12 stycznia 2018 roku w wysokości 27 000 tysięcy złotych oraz kwotę odsetek od powyższego zadłużenia naliczonych na dzień 28 lutego 2018 roku w łącznej wysokości 53 944 tysiące złotych. Zgodnie z zawartym porozumieniem konsolidującym część długu w wysokości 299 100 tysięcy złotych zostanie spłacona w terminie dwóch dni roboczych od daty pozyskania przez pożyczkobiorcę finansowania zewnętrznego w związku z projektem budowy bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli, zaś pozostała do spłaty kwota długu w wysokości 310 851 tysięcy złotych wraz z odsetkami naliczonymi od dnia 1 marca 2018 roku zostanie spłacona przez pożyczkobiorcę w terminie do dnia 30 czerwca 2033 roku. Pożyczka oprocentowania jest w oparciu o stałą stopę procentową, a zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową do łącznej kwoty 732 000 tysięcy złotych.

Po dniu bilansowym, w dniu 8 marca 2018 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. podpisała umowę pożyczki z Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. Na mocy wyżej wymienionej umowy, Bank Gospodarstwa Krajowego oraz PGNiG S.A. udzielił Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczki w kwocie po 450 000 tysięcy złotych każdy, z przeznaczeniem na refinansowanie długu Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. wobec Spółki i PGNiG S.A. w łącznej kwocie 600 000 tysięcy złotych oraz na pokrycie nowych wydatków inwestycyjnych na dokończenie projektu budowy bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli w kwocie 300 000 tysięcy złotych. Data ostatecznej spłaty pożyczki przypada na 14 czerwca 2030 roku. Umowa pożyczki przewiduje wypłatę środków na rzecz Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. po spełnieniu warunków zawieszających, z których jednym jest przedstawienie Bankowi Gospodarstwa Krajowego gwarancji bankowej wystawionej na zlecenie Spółki i zabezpieczającej dług pożyczkobiorcy w stosunku do banku. Gwarancja bankowa będzie odnawiana corocznie, a jej wysokość nie przekroczy 517 500 tysięcy złotych.

Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool

Informacje dotyczące usługi cash pool zostały szerzej przedstawione w nocie 33.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

26. Zapasy

	Stan na 31 grudnia 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Wartość brutto		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	250	250
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	198 459	271 729
Materiały	40	23
Razem	198 749	272 002
Wycena do wartości netto możliwej do uzyskania		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(184)	(195)
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	(145)	(234)
Wycena do wartości godziwej		
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	8	13 226
Razem	(321)	12 797
Wartość netto		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	66	55
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	198 322	284 721
Materiały	40	23
Razem	198 428	284 799

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

27. Należności od odbiorców

	Stan na 31 grudnia 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Wartość brutto		
Należności od odbiorców	719 144	840 665
Należności dochodzone na drodze sądowej	913	890
Razem	720 057	841 555
Odpis aktualizujący		
Należności od odbiorców	(11)	(9)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(913)	(890)
Razem	(924)	(899)
Wartość netto		
Należności od odbiorców	719 133	840 656
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Razem	719 133	840 656

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku największe saldo należności od odbiorców stanowiły należności od spółki zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynoszące odpowiednio 481 526 tysięcy złotych i 478 220 tysięcy złotych.

Wiekowanie należności od odbiorców na dzień 31 grudnia 2017 roku

	Nie przeterminowane	Przeterminowane			Suma
		<30 dni	30-360 dni	>360 dni	
Wartość przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	719 112	39	37	869	720 057
Odpis aktualizujący	(33)	-	(22)	(869)	(924)
Wartość netto	719 079	39	15	-	719 133

Wiekowanie należności od odbiorców na dzień 31 grudnia 2016 roku

	Nie przeterminowane	Przeterminowane			Suma
		<30 dni	30-360 dni	>360 dni	
Wartość przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	840 494	172	35	854	841 555
Odpis aktualizujący	(3)	(7)	(35)	(854)	(899)
Wartość netto	840 491	165	-	-	840 656

Odpisy aktualizujące należności od odbiorców

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Bilans otwarcia	(899)	(2 582)
Utworzenie	(74)	(66)
Rozwiązanie	49	1 749
Bilans zamknięcia	(924)	(899)

Transakcje z jednostkami powiązаныmi oraz salda rozrachunków z tymi podmiotami zostały przedstawione w nocie 47.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

28. Należności z tytułu podatków i opłat

	Stan na 31 grudnia 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Podatek dochodowy od osób prawnych	-	83 162
Należności z tytułu podatku VAT	36 094	35 674
Należności z tytułu akcyzy	-	1 750
Razem	36 094	120 586

Spadek salda należności z tytułu podatków i opłat związany jest w głównej mierze ze spadkiem salda należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych Podatkowej Grupy Kapitałowej. Na dzień 31 grudnia 2017 roku PGK posiadała zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 37 629 tysięcy złotych, co zostało opisane szerzej w nocie 16.4 niniejszego sprawozdania finansowego, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2016 roku PGK posiadała należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 83 153 tysiące złotych.

29. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 31 grudnia 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Koszty rozliczane w czasie, w tym:	16 799	10 284
<i>Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia</i>	16 169	9 531
Zaliczki na dostawy	1 313	19 315
Razem	18 112	29 599
Długoterminowe	13 255	6 071
Krótkoterminowe	4 857	23 528

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 grudnia 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	521 343	198 087
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	200 234	3
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	721 577	198 090
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	49 792	56 787
Cash pool	(2 186 508)	(1 229 639)
Kredyt w rachunku bieżącym	(93 502)	(15 131)
Różnice kursowe	(799)	1 239
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 559 232)	(1 045 441)

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

Saldo środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowi głównie saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w kwocie 49 380 tysięcy złotych.

Informacje o saldach wynikających z umowy cash pool przedstawiono w nocie 33.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

31. Kapitał własny

31.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2017 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 2017 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2016 roku.

31.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2017 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%	100%

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

31.3. Kapitał zapasowy

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

31.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Bilans otwarcia	29 660	(73 414)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(8 159)	132 108
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	-	(4 856)
Podatek odroczony	1 550	(24 178)
Bilans zamknięcia	23 051	29 660

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji, co zostało szerzej opisane w nocie 23 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę 23 051 tysięcy złotych. Kwota ta stanowi aktywo z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 28 482 tysiące złotych, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji z uwzględnieniem podatku odroczonego.

W wyniku finansowym bieżącego okresu ujęto kwotę 1 525 tysięcy złotych, która stanowi otrzymaną kwotę zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zakończonych okresów odsetkowych.

31.5. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Kapitał zapasowy – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 31 grudnia 2017	Stan na 31 grudnia 2016
kwoty podlegające podziałowi	4 032 169	4 032 169
kwoty z podziału wyników lat ubiegłych	4 032 169	4 032 169
kwoty niepodlegające podziałowi	3 624 917	3 791 170
zmniejszenie wartości kapitału podstawowego	3 390 037	3 556 290
rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	234 880	234 880
Razem kapitał zapasowy	7 657 086	7 823 339

Zyski zatrzymane – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 31 grudnia 2017	Stan na 31 grudnia 2016
kwoty podlegające podziałowi/ do pokrycia	854 364	(166 240)
wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	854 351	-
wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	-	(166 253)
korekty wyniku za lata ubiegłe	13	13
kwoty niepodlegające podziałowi	80 658	80 762
kapitał z zysków/strat aktuarialnych dot. rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia	140	244
rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	80 518	80 518
Razem zyski zatrzymane (niepokryte straty)	935 022	(85 478)

Zarząd Spółki rekomenduje przeznaczanie zysku netto za rok obrotowy 2017 w wysokości 854 351 tysięcy złotych na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

32. Dywidendy wypłacone

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

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

33. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 31 grudnia 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu zadłużenia		
Obligacje hybrydowe podporządkowane	791 355	839 330
Pozostałe wyemitowane obligacje	7 113 161	6 089 821
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	873 770	1 035 927
Pożyczki od jednostki zależnej	694 168	765 450
Leasing finansowy	-	23 519
Razem	9 472 454	8 754 047
Bieżąca część zobowiązań z tytułu zadłużenia		
Obligacje hybrydowe podporządkowane	1 597	1 693
Pozostałe wyemitowane obligacje	34 233	11 287
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	2 377 034	1 245 489
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	168 340	154 574
Pożyczki od jednostki zależnej	27 112	2 300
Kredyt w rachunku bieżącym	93 502	15 131
Leasing finansowy	23 945	3 455
Razem	2 725 763	1 433 929

33.1. Wyemitowane obligacje

Wyemitowane obligacje na dzień 31 grudnia 2017 roku

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

Wyemitowane obligacje na dzień 31 grudnia 2016 roku

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

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

W dniu 20 czerwca 2017 roku dokonano prolongaty Programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku, na podstawie podpisanych aneksów do umowy agencyjnej i depozytowej oraz umowy gwarancyjnej:

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

Po dniu bilansowym, w dniu 9 marca 2018 roku podpisane zostały kolejne aneksy do umowy agencyjnej i depozytowej oraz umowy gwarancyjnej, których skutkiem jest wydłużenie przez część banków okresu dostępności środków w ramach Programu. Oznacza to, że maksymalna wartość Programu:

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

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

Aneksy zostały zawarte z następującymi bankami biorącym udział w Programie: Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Zachodni WBK S.A., CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, ING Bank Śląski S.A., mBank S.A., MUFG Bank (Europe) N.V., MUFG Bank (Europe) N.V. S.A. Oddział w Polsce oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. W związku z dokonaną prolongatą nie uległ zmianie poziom marży finansowania w ramach Programu.

Obligacje wyemitowane w dniu 16 grudnia 2016 roku o wartości nominalnej 190 000 tysięcy euro stanowią podporządkowane, niezabezpieczone, kuponowe papiery wartościowe na okaziciela, które zostały objęte przez Europejski Bank Inwestycyjny w ramach operacji Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych, uruchomionego przez EBI wspólnie z Komisją Europejską w celu realizacji tzw. planu Junckera. Walutą emisji jest euro. Termin wykupu przypada na 18 lat od daty emisji, przy czym zgodnie z charakterystyką finansowania hybrydowego zdefiniowano pierwszy okres finansowania na 8 lat („I Okres Finansowania”), w którym nie będzie możliwy wcześniejszy wykup obligacji przez Spółkę oraz nie będzie możliwa wcześniejsza sprzedaż obligacji przez EBI na rzecz osób trzecich (w obu przypadkach z zastrzeżeniem wyjątków określonych w umowie). Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej w I Okresie Finansowania, natomiast w kolejnym 10-letnim okresie finansowania („II Okres Finansowania”) będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej (Euribor 6M) powiększonej o ustaloną marżę. Umowa przewiduje możliwość odroczenia płatności odsetek od obligacji. Podporządkowany charakter obligacji sprawia, iż w przypadku upadłości lub likwidacji Spółki, zobowiązania wynikające z obligacji będą miały pierwszeństwo zaspokojenia jedynie przed wierzytelnościami akcjonariuszy Spółki. Emisja obligacji ma pozytywny wpływ na stabilność finansową Grupy, ponieważ obligacje są wyłączone z kalkulacji wskaźnika zadłużenia, stanowiącego kowenant niektórych programów finansowania. Ponadto 50% kwoty obligacji zostało zaliczone przez agencję ratingową jako kapitał w modelu ratingowym, co ma korzystny wpływ na ocenę ratingową Grupy TAURON. Obligacje uzyskały rating agencji ratingowej Fitch na poziomie BB+.

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Bilans otwarcia	6 929 151	5 956 033
Emisja*	2 703 643	4 273 379
Wykup	(1 650 000)	(3 300 000)
Zmiana wyceny	(78 278)	(261)
Bilans zamknięcia	7 904 516	6 929 151

* Uwzględnione zostało dyskonto i koszty emisji.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała następujących emisji (w wartości nominalnej) oraz wykupów obligacji:

Data emisji / Data wykupu	Umowa/ Program	Opis	Rok zakończony 31 grudnia 2017	
			Emisja w wartości nominalnej	Wykup
05.07.2017	Euroobligacje	Emisja euroobligacji o łącznej wartości nominalnej 500 000 tysięcy euro i cenie emisyjnej 99,438% wartości nominalnej z terminem wykupu 5 lipiec 2027 roku.	2 107 462	
30.01.2017		Emisja obligacji o wartości nominalnej 100 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 30 stycznia 2020 roku.	100 000	
01.03.2017		Emisja obligacji o wartości nominalnej 100 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 1 marca 2020 roku.	100 000	
31.03.2017		Emisja obligacji o wartości nominalnej 300 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 30 czerwca 2017 roku.	300 000	
30.06.2017		Emisja obligacji o wartości nominalnej 100 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 30 lipca 2017 roku.	100 000	
30.06.2017	Program emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku	Wykup obligacji zgodnie z terminem wykupu obligacji o wartości nominalnej 300 000 tysięcy złotych wyemitowanych w dniu 31 marca 2017.		(300 000)
30.07.2017		Wcześniejszy wykup obligacji o wartości nominalnej 100 000 tysięcy złotych wyemitowanych w dniu 30 stycznia 2017 roku.		(100 000)
30.07.2017		Wykup obligacji zgodnie z terminem wykupu obligacji o wartości nominalnej 100 000 tysięcy złotych wyemitowanych w dniu 30 czerwca 2017.		(100 000)
01.09.2017		Wcześniejszy wykup obligacji o wartości nominalnej 100 000 tysięcy złotych wyemitowanych w dniu 1 marca 2017 roku.		(100 000)
25.09.2017		Wcześniejszy wykup obligacji o wartości nominalnej 100 000 tysięcy złotych wyemitowanych w dniu 25 marca 2016 roku.		(100 000)
09.12.2017		Wcześniejszy wykup obligacji o wartości nominalnej 300 000 tysięcy złotych wyemitowanych w dniu 9 grudnia 2016 roku.		(300 000)
29.12.2017		Wcześniejszy częściowy wykup obligacji o wartości nominalnej 650 000 tysięcy złotych wyemitowanych w dniu 29 lutego 2016 roku.		(650 000)
		Razem	2 707 462	(1 650 000)

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

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawnofinansowej (kovenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Kluczowym kowenantem jest wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA (dla krajowych programów emisji obligacji), który określa dopuszczalny maksymalny poziom zadłużenia pomniejszonego o środki pieniężne w relacji do generowanej EBITDA. Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kowenantów, czyli naruszenia warunków umów.

33.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Na dzień 31 grudnia 2017 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 1 042 110 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 6 100 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2016 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 1 190 501 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 7 086 tysięcy złotych.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Bilans otwarcia	1 183 415	1 316 061
Splata	(147 568)	(132 818)
Zmiana wyceny	163	172
Bilans zamknięcia	1 036 010	1 183 415

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała spłaty rat kapitałowych kredytu w łącznej wysokości 147 568 tysięcy złotych oraz odsetek 41 017 tysięcy złotych.

33.3. Pożyczki od spółki zależnej

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość bilansowa pożyczek otrzymanych od jednostki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) wynosiła 721 280 tysięcy złotych (172 932 tysiące euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 27 112 tysiące złotych (6 500 tysięcy euro). Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość bilansowa pożyczek otrzymanych od jednostki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) wynosiła 767 750 tysięcy złotych (173 542 tysiące euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 2 300 tysięcy złotych (520 tysięcy euro).

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Bilans otwarcia	765 450	737 296
Splata	(28 127)	-
Zmiana wyceny	(43 155)	28 154
Bilans zamknięcia	694 168	765 450

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka spłaciła pożyczkę od spółki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) z dnia 27 lipca 2015 roku w wysokości 28 127 tysięcy złotych (6 600 tysięcy euro) wraz z odsetkami w wysokości 197 tysięcy złotych (46 tysięcy euro) w dniu 31 lipca 2017 roku.

33.4. 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 pooling 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 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	189 928	15 306
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	598	544
Razem Należności	190 526	15 850
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	2 374 430	1 244 471
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	2 604	1 018
Razem Zobowiązania	2 377 034	1 245 489

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

W ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość korzystania z finansowania zewnętrznego w postaci kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limitu intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała zobowiązania z tego tytułu.

33.5. Kredyty w rachunku bieżącym

Na dzień 31 grudnia 2017 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym 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 – 22 069 tysięcy euro (92 048 tysięcy złotych), w tym naliczone odsetki w kwocie 9 tysięcy euro (39 tysięcy złotych);
- umowy kredytu w rachunku bieżącym w USD zawartego z mBank S.A. w celu finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities – 418 tysięcy dolarów (1 454 tysiące złotych).

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

33.6. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Stan na 31 grudnia 2017		Stan na 31 grudnia 2016	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	24 142	23 945	4 105	3 455
W okresie od 1 do 2 lat	-	-	23 716	23 519
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	24 142	23 945	27 821	26 974
Minus koszty finansowe	(197)	-	(847)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	23 945	23 945	26 974	26 974
Długoterminowe	-	-	23 519	23 519
Krótkoterminowe	23 945	23 945	3 455	3 455

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązanie Spółki z tytułu leasingu finansowego dotyczy leasingu nieruchomości inwestycyjnej.

33.7. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Na dzień 31 grudnia 2017 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 9 931,39 m², a średni miesięczny koszt najmu wraz z opłatami eksploatacyjnymi w roku 2017 wyniósł 818 tysięcy złotych.

34. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze, rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	1 653	1 083	97	2 833
Koszty bieżącego zatrudnienia	348	240	18	606
Zyski i straty aktuarialne, w tym:	153	(32)	7	128
powstałe na skutek zmian założeń finansowych	(19)	-	-	(19)
powstałe na skutek zmian założeń demograficznych	-	-	-	-
powstałe na skutek innych zmian	172	(32)	7	147
Wyplacone świadczenia	(158)	(7)	(1)	(166)
Koszty odsetek	41	32	3	76
Bilans zamknięcia	2 037	1 316	124	3 477
Długoterminowe	1 719	1 307	121	3 147
Krótkoterminowe	318	9	3	330

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
Długoterminowe	1 361	1 077	96	-	2 534
Krótkoterminowe	292	6	1	-	299

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 2017	31 grudnia 2016
Stopa dyskontowa (%)	3,00%	3,00%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50%	2,50%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	7,93%	7,94%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,50%	2,50%
Przewidywana stopa wzrostu cen energii elektrycznej (%)	3,50%	3,50%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	3,50%	3,50%
Pozostały średni okres zatrudnienia	17,11	13,06

Analizę wrażliwości wyników wyceny na dzień 31 grudnia 2017 roku na zmianę podstawowych założeń aktuarialnych o 0,5 punktu procentowego przedstawia tabela poniżej:

Tytuł rezerwy	Wycena na dzień 31 grudnia 2017	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	2 037	2 136	1 948	1 948	2 136
Taryfa pracownicza	1 316	1 477	1 180	1 180	1 475
ZFŚS	124	136	110	110	136
Razem	3 477	3 749	3 238	3 238	3 747

Obniżenie stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby wzrost rezerwy na świadczenia pracownicze, z poziomu 3 477 tysięcy złotych do poziomu 3 749 tysięcy złotych. Natomiast wzrost stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego, tj. zastosowanie stopy 3,50% spowodowałoby spadek rezerwy do poziomu 3 238 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 3 238 tysiące złotych, a zwiększenie planowanych wzrostów podstaw o 0,5 p.p. wpłynęłoby na wzrost rezerwy do poziomu 3 747 tysięcy złotych.

35. Pozostałe rezerwy

Zmiana stanu pozostałych rezerw, rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem i pokrycie kosztów	Pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	198 844	64 505	263 349
Odwrocenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	2 330	-	2 330
Utworzenie	2 250	4 277	6 527
Rozwiązanie	(203 424)	-	(203 424)
Wykorzystanie	-	(11)	(11)
Bilans zamknięcia	-	68 771	68 771
Długoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe	-	68 771	68 771

Zmiana stanu pozostałych rezerw, rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem i pokrycie kosztów	Pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	182 877	15	182 892
Odwrocenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	13 759	-	13 759
Utworzenie	2 221	64 509	66 730
Rozwiązanie	(13)	(3)	(16)
Wykorzystanie	-	(16)	(16)
Bilans zamknięcia	198 844	64 505	263 349
Długoterminowe	152 943	-	152 943
Krótkoterminowe	45 901	64 505	110 406

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem i pokrycie kosztów

Zmianę stanu poszczególnych rezerw w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku prezentuje poniższa tabela.

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

W roku 2015 Spółka rozpoznała rezerwy na umowy rodzące obciążenia z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. Na dzień 31 grudnia 2016 roku rezerwy z tego tytułu wynosiły 198 844 tysiące złotych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka rozwiązała w całości rezerwy na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem:

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

Rozwiązanie rezerwy na koszty związane z umową sprzedaży energii elektrycznej oraz rezerwy na pokrycie ewentualnych strat w związku z realizacją klauzuli umownej „take or pay” związane jest ze spełnieniem warunków zawieszających wynikających z podpisanego dnia 27 października 2016 roku warunkowego porozumienia w sprawie ustalenia podstawowych warunków brzegowych restrukturyzacji projektu „Budowa bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli”. Warunki zawieszające zostały spełnione poprzez dokonanie w dniu 31 marca 2017 roku przez Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. zapłaty na rzecz finansujących ją dotychczas instytucji, tj. Europejskiego Banku Inwestycyjnego, Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, Banku Polska Kasa Opieki S.A. wszystkich zobowiązań spółki względem instytucji finansujących. Środki na spłatę kredytów bankowych Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. uzyskała na podstawie umów pożyczek, zgodnie z którymi Spółka oraz Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. udzieliły Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczek. Spółka udzieliła w tym celu pożyczki w kwocie 290 742 tysiące złotych, o czym szerzej w nocie 25 niniejszego sprawozdania finansowego. Z chwilą spełnienia warunków zawieszających jednocześnie weszły w życie dokumenty:

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

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

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

Pozostałe rezerwy

Na dzień 31 grudnia 2017 roku stan pozostałych rezerw dotyczy w głównej mierze rezerwy na ryzyka podatkowe w związku z trwającym postępowaniem kontrolnym. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka rozpoznała rezerwę z tego tytułu w wysokości 64 494 tysiące złotych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku rezerwa z tego tytułu wynosi 68 694 tysiące złotych. Zwiększenie rezerwy o 4 200 tysięcy złotych dotyczy naliczonych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku odsetek.

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

36. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

	Stan na 31 grudnia 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	2 587	2 577
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	6 499	10 867
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu/kadry kierowniczej	1 764	2 230
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu rekompensat za wykup nagród jubileuszowych	-	4 356
Pozostałe rozliczenia	3 744	1 473
Razem	14 594	21 503
Długoterminowe	-	170
Krótkoterminowe	14 594	21 333

37. Zobowiązania wobec dostawców

Na dzień 31 grudnia 2017 roku największe saldo zobowiązań wobec dostawców stanowiły zobowiązania wobec spółek zależnych TAURON Wytwarzanie S.A. oraz TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. i wynosiły odpowiednio 163 952 tysiące złotych i 87 255 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2016 roku największe saldo zobowiązań wobec dostawców stanowiły zobowiązania wobec spółek zależnych TAURON Wytwarzanie S.A. oraz TAURON Wydobycie S.A. i wynosiły odpowiednio 106 417 tysięcy złotych i 98 682 tysiące złotych.

38. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31 grudnia 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	34 836	75 662
Depozyty uzupełniające	7 163	13 106
Prowizje dotyczące dłużnych papierów wartościowych	5 889	8 020
Wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	5 400	5 681
Wynagrodzenia, potrącenia z tytułu wynagrodzeń oraz inne zobowiązania wobec pracowników	6 424	3 770
Pozostałe	23 004	33 438
Razem	82 716	139 677
Długoterminowe	20 126	27 918
Krótkoterminowe	62 590	111 759

39. Zobowiązania z tytułu podatków i opłat

	Stan na 31 grudnia 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Podatek dochodowy od osób prawnych	37 629	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 878	1 484
Podatek VAT	25 385	15 850
Podatek akcyzowy	880	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	4 311	2 846
Pozostałe	36	29
Razem	70 119	20 209

Wzrost zobowiązań z tytułu podatków i opłat związany jest w głównej mierze ze wzrostem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych Podatkowej Grupy Kapitałowej. Na dzień 31 grudnia 2017 roku PGK posiadała zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 37 629 tysięcy złotych, co zostało opisane szerzej w nocie 16.4 niniejszego sprawozdania finansowego, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2016 roku PGK posiadała należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 83 153 tysiące złotych.

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

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

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

40. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych

40.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zmiana stanu należności	105 267	(254 506)
Zmiana stanu zapasów	86 371	(35 307)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	(59 096)	21 190
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	11 211	60 110
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych	(6 909)	1 867
Zmiana stanu rezerw	(194 062)	75 897
Zmiana stanu kapitału obrotowego	(57 218)	(130 749)

40.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie obligacji

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

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

Nabycie udziałów i akcji

Wydatki na nabycie udziałów i akcji w kwocie 6 169 590 tysięcy złotych związane są w głównej mierze z przekazaniem przez Spółkę środków na podwyższenie kapitału spółek zależnych:

- Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 3 400 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w kwocie 1 000 000 tysięcy złotych;
- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 1 000 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 600 000 tysięcy złotych;
- TAURON Wydobywanie S.A. w kwocie 160 000 tysięcy złotych;
- Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 9 000 tysięcy złotych;
- Marselwind Sp. z o.o. w kwocie 200 tysięcy złotych.

Udzielenie pożyczek

Wydatki związane z udzieleniem pożyczek związane są z przekazaniem pożyczek dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 304 192 tysiące złotych, oraz udzieleniem pożyczki spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. w kwocie 2 940 tysięcy złotych.

Wykup obligacji

Wpływy z tytułu wykupu obligacji w kwocie 3 547 110 tysięcy złotych związane są z wykupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółki zależne:

- Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 2 533 850 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 598 260 tysięcy złotych;
- TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 200 000 tysięcy złotych;
- TAURON Wydobywanie S.A. w kwocie 100 000 tysięcy złotych;
- TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. w kwocie 85 000 tysięcy złotych;

- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 30 000 tysięcy złotych.

Splata udzielonych pożyczek

Splata pożyczek w kwocie 1 000 000 tysięcy złotych dotyczy częściowej spłaty pożyczki udzielonej Spółce zależnej TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., o czym szerzej w nocie 25 niniejszego sprawozdania finansowego.

Odsetki otrzymane

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Odsetki otrzymane od dłużnych papierów wartościowych	642 017	472 445
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	-	1 681
Razem	642 017	474 126

40.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Splata pożyczek/kredytów

Wydatki z tytułu spłaty pożyczek/kredytów w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku w kwocie 175 695 tysięcy złotych związane są:

- ze splatą przez Spółkę rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 147 568 tysięcy złotych;
- ze splatą pożyczki otrzymanej od spółki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) w wysokości 28 127 tysięcy złotych.

Wykup dłużnych papierów wartościowych

Wydatki z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku związane są z wykupem transzy obligacji o wartości nominalnej 1 650 000 tysięcy złotych w ramach zawartego w listopadzie 2015 roku Programu Emisji Obligacji, co zostało szerzej opisane w nocie 33.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Odsetki zapłacone

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(221 832)	(271 220)
Odsetki zapłacone od kredytów	(41 295)	(51 205)
Odsetki zapłacone od pożyczek	(1 446)	(27 644)
Odsetki zapłacone od leasingu	(650)	(603)
Różnice kursowe od kredytów i pożyczek	-	(475)
Razem	(265 223)	(351 147)

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku związane są z:

- emisją euroobligacji w kwocie 2 107 462 tysiące złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 33.1 niniejszego sprawozdania finansowego;
- emisją transz obligacji o łącznej wartości nominalnej 600 000 tysięcy złotych w ramach zawartego w listopadzie 2015 roku Programu Emisji Obligacji, co zostało szerzej opisane w nocie 33.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

41. Instrumenty finansowe

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Nota	Stan na 31 grudnia 2017		Stan na 31 grudnia 2016	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu		106 292	106 292	45 092	45 092
Instrumenty pochodne	23	4 934	4 934	19 776	19 776
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	24	101 358	101 358	25 316	25 316
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		39 244		29 703	
Udziały i akcje długoterminowe	21	39 244		29 703	
3 Pożyczki i należności		8 228 015	8 072 480	12 054 366	11 920 587
Należności od odbiorców	27	719 133	719 133	840 656	840 656
Obligacje	22	6 572 696	6 506 729	9 858 382	9 814 505
Pożyczki udzielone Cash Pool	33.4	190 526	190 526	15 850	15 850
Inne pożyczki udzielone	25	712 654	623 086	1 307 916	1 218 014
Inne należności finansowe		33 006	33 006	31 562	31 562
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39		20 873 435		14 844 715	
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	21	20 457 583		14 428 863	
Udziały i akcje w jednostkach współzależnych	21	415 852		415 852	
5 Instrumenty pochodne zabezpieczające	23	28 482	28 482	36 641	36 641
6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	721 577	721 577	198 090	198 090
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:		29 997 045		27 208 607	
Aktywa trwałe		27 334 757		25 820 473	
Udziały i akcje		20 912 679		14 874 418	
Obligacje		6 009 920		9 615 917	
Pożyczki udzielone		382 989		1 292 800	
Instrumenty pochodne		26 445		35 814	
Pozostałe aktywa finansowe		2 724		1 524	
Aktywa obrotowe		2 662 288		1 388 134	
Należności od odbiorców		719 133		840 656	
Obligacje		562 776		242 465	
Pożyczki udzielone		520 191		30 966	
Instrumenty pochodne		6 971		20 603	
Pozostałe aktywa finansowe		131 640		55 354	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		721 577		198 090	

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Nota	Stan na 31 grudnia 2017		Stan na 31 grudnia 2016	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu		14 184	14 184	560	560
Instrumenty pochodne	23	14 184	14 184	560	560
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		12 670 253	12 699 476	10 774 316	10 808 300
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:		4 140 424	4 135 000	3 203 740	3 237 724
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	33.4	2 377 034	2 377 034	1 245 489	1 245 489
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	33.2	1 042 110	1 044 424	1 190 501	1 193 410
Pożyczki od jednostki zależnej	33.3	721 280	713 542	767 750	798 825
Kredyt w rachunku bieżącym	33.5	93 502	93 502	15 131	15 131
Wyemitowane obligacje	33.1	7 940 346	7 974 993	6 942 131	6 942 131
Zobowiązania wobec dostawców	37	413 265	413 265	473 637	473 637
Pozostałe zobowiązania finansowe	38	82 586	82 586	139 177	139 177
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	38	130	130	500	500
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39		23 945	23 945	26 974	26 974
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33.6	23 945	23 945	26 974	26 974
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:		12 708 382		10 801 850	
Zobowiązania długoterminowe		9 497 538		8 781 965	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia		9 472 454		8 754 047	
Pozostałe zobowiązania finansowe		20 126		27 918	
Instrumenty pochodne		4 958		-	
Zobowiązania krótkoterminowe		3 210 844		2 019 885	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia		2 725 763		1 433 929	
Zobowiązania wobec dostawców		413 265		473 637	
Instrumenty pochodne		9 226		560	
Pozostałe zobowiązania finansowe		62 590		111 759	

Pochodne instrumenty finansowe, które na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej i zaklasyfikowane do kategorii aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub stanowiące instrumenty pochodne zabezpieczające (objęte rachunkowością zabezpieczeń), zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 9.9 niniejszego sprawozdania finansowego. Ujawnienie odnośnie hierarchii wartości godziwej zostało zaprezentowane w nocie 23 niniejszego sprawozdania finansowego. Wycena jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych została zaklasyfikowana do Poziomu 1 hierarchii wyceny wartości godziwej.

Instrumenty finansowe klasyfikowane do pozostałych kategorii instrumentów finansowych:

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

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

- Spółka nie ujawnia wartości godziwej na dzień bilansowy dla udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Na dzień bilansowy są one wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. W związku z wejściem w życie od dnia 1 stycznia 2018 roku MSSF 9 *Instrumenty finansowe* Spółka szacuje na ten dzień wartość godziwą powyższych udziałów i akcji, co zostało opisane szerzej w nocie 7 niniejszego sprawozdania finansowego.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz współzależnych (wspólnych przedsięwzięciach) – aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* - zgodnie z polityką rachunkowości Spółki również wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

Rok zakończony 31 grudnia 2017 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	-	2 858	-	-	-	557 974	560 832
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	19 321	-	456 413	(335 282)	1 525	(650)	141 327
Prowizje	-	-	-	(19 068)	-	-	(19 068)
Różnice kursowe	(2 483)	-	1 689	128 270	-	-	127 476
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	(11 820)	-	(32)	-	-	(134 372)	(146 224)
Inne	(4 866)	-	-	-	-	-	(4 866)
Przychody/(koszty) finansowe netto	152	2 858	458 070	(226 080)	1 525	422 952	659 477
Aktualizacja wartości	(13 514)	-	34	-	-	-	(13 480)
Wynik na zrealizowanych towarowych pochodnych instrumentach finansowych	8 737	-	-	-	-	-	8 737
Przychody/(koszty) operacyjne netto	(4 777)	-	34	-	-	-	(4 743)
Zmiana wyceny IRS	-	-	-	-	(8 159)	-	(8 159)
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	(8 159)	-	(8 159)

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

Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości

W związku z przeprowadzonymi testami na utratę wartości udziałów i akcji oraz obligacji i pożyczek na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 30 czerwca 2017 roku, o czym szerzej w nocie 21 niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka zaktualizowała wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych.

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

- Udziały i akcje w jednostkach zależnych – nadwyżka utworzenia odpisów nad rozwiązaniem 134 372 tysiące złotych;
- Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych – dodatnia wycena 1 356 tysięcy złotych;
- Instrumenty pochodne – ujemna wycena 13 176 tysięcy złotych.

Koszty związane z instrumentami pochodnymi zabezpieczającymi objętymi rachunkowością zabezpieczeń

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku zyski/straty z tytułu wyceny związane z instrumentem zabezpieczającym IRS objętym rachunkowością zabezpieczeń ujmowane były w pozostałych całkowitych dochodach – w roku 2017 zmiana wyceny wyniosła (8 159) tysięcy 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. W wyniku finansowym bieżącego okresu rozpoznano kwotę 1 525 tysięcy złotych, która stanowi zapłatę zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zakończonych okresów odsetkowych.

42. Zarządzanie finansami i 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 2017 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym i objęte rachunkowością zabezpieczeń. Spółka zabezpiecza część ryzyka stopy procentowej z tytułu przepływów pieniężnych związanych z wyemitowanymi obligacjami, o czym szerzej w nocie 23 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.

42.1. 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;
- obligacje;
- udzielone pożyczki;
- inne należności finansowe;
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty;
- instrumenty pochodne;
- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych;

- pozostałe aktywa finansowe.

42.1.1 Ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe generowane w ramach prowadzonej działalności. W roku 2017 Spółka była wyeksponowana 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.

Wiekowanie należności od odbiorców oraz informacje odnośnie odpisów aktualizujących należności od odbiorców zaprezentowano w nocie 27 niniejszego sprawozdania finansowego.

42.1.2 Ryzyko kredytowe związane z pozostałymi aktywami finansowymi

W przypadku pozostałych klas aktywów finansowych w ocenie Spółki narażenie na ryzyko kredytowe jest niewielkie. Obligacje nabyte przez Spółkę oraz udzielone pożyczki dotyczą głównie transakcji ze spółkami powiązanymi. 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.

42.2. 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 418 tysięcy dolarów;
- do 45 000 tysięcy euro, na dzień bilansowy wykorzystane zadłużenie to 22 069 tysięcy euro.

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

Zobowiązania finansowe na dzień 31 grudnia 2017 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	12 174 272	(14 560 425)	(2 537 566)	(413 335)	(2 322 897)	(2 189 338)	(981 420)	(6 115 869)
Zobowiązania wobec dostawców	413 265	(413 265)	(413 265)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	130	(130)	(130)	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	82 586	(82 586)	(57 182)	(5 281)	(2 500)	(2 500)	(5 000)	(10 124)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23 945	(24 142)	(1 474)	(22 668)	-	-	-	-
Pochodne zobowiązania finansowe								
Instrumenty pochodne - towarowe	4 539	(4 424)	-	(4 424)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - walutowe	346	(346)	(275)	(71)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - CIRS	9 299	(47 125)	-	(4 694)	(4 694)	(4 748)	(9 427)	(23 562)
Razem	12 708 382	(15 132 443)	(3 009 892)	(450 473)	(2 330 091)	(2 196 586)	(995 847)	(6 149 555)

Zobowiązania finansowe 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)

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała udzielone spółkom powiązanim gwarancje, poręczenia i zabezpieczenia na łączną kwotę 825 876 tysięcy złotych (nie wliczając zastawów rejestrowych i finansowych na udziałach), na dzień 31 grudnia 2016 roku – 1 338 438 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 44 niniejszego sprawozdania finansowego. Na dzień 31 grudnia 2017 roku najistotniejszą pozycję stanowi gwarancja korporacyjna udzielona spółce zależnej celem zabezpieczenia wyemitowanych przez tą spółkę obligacji, do kwoty 168 000 tysięcy euro (700 711 tysięcy złotych). Gwarancja obowiązuje w całym okresie obligacji, do dnia 3 grudnia 2029 roku – termin wykupu obligacji.

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

42.3. 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.

42.3.1 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 23 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 oraz euroobligacji wyemitowanych w lipcu 2017 roku o oprocentowaniu stałym, pozostałe obligacje wyemitowane przez Spółkę oprocentowane są zmienną stopą procentową. Ze względu na stosowaną przez Spółkę dynamiczną strategią zarządzania ryzykiem finansowym, w której pozycję zabezpieczoną 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 IRS. 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 2017 roku

Instrumenty finansowe	Oprocentowane wg stałej stopy	Oprocentowane wg zmiennej stopy	Razem
Aktywa finansowe			
Obligacje	6 572 696	-	6 572 696
Pożyczki udzielone	142 223	760 957	903 180
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	721 577	721 577
Instrumenty pochodne - IRS	28 482	-	28 482
Zobowiązania finansowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	-	93 502	93 502
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	1 763 390	2 377 034	4 140 424
Wyemitowane obligacje	4 984 389	2 955 957	7 940 346
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	23 945	23 945
Instrumenty pochodne - CCIRS	9 299	-	9 299

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.

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

42.3.2 Ryzyko walutowe

Poniższe tabele prezentują ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe w podziale na poszczególne klasy instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Pozycja walutowa na dzień 31 grudnia 2017 roku

	Łączna wartość bilansowa w PLN	EUR		USD		GBP		CZK	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe									
Należności od odbiorców	719 133	250	1 043	-	-	-	-	-	-
Inne należności finansowe	33 006	3 321	13 852	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	721 577	2 577	10 748	314	1 093	485	2 280	11 003	1 796
Instrumenty pochodne (aktywa)	33 416	1 169	4 876	16	58	-	-	-	-
Razem	1 507 132	7 317	30 519	330	1 151	485	2 280	11 003	1 796
Zobowiązania finansowe									
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	4 140 424	172 932	721 282	-	-	-	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym	93 502	22 069	92 048	418	1 454	-	-	-	-
Wyemitowane obligacje	7 940 346	692 073	2 886 567	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania wobec dostawców	413 265	65	271	3	10	1	5	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	82 586	1 717	7 161	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	14 184	1 061	4 425	33	114	-	-	-	-
Razem	12 684 307	889 917	3 711 754	454	1 578	1	5	-	-
Pozycja walutowa netto		(882 600)	(3 681 235)	(124)	(427)	484	2 275	11 003	1 796

Pozycja walutowa 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	840 656	12	53	-	-	-	-
Inne należności finansowe	31 562	342	1 515	-	-	-	-
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	473 637	32	144	12	50	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	139 177	2 958	13 088	94	393	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

TAURON Polska Energia S.A. wykorzystywała w 2017 roku i 2016 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. Z tytułu wyceny walutowych kontraktów terminowych Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania w wysokości 346 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2016 roku aktywa w wysokości 3 217 tysięcy złotych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka zawarła transakcje CCIRS, których wycena w wartości godziwej narażona jest na ryzyko zmian kursu EUR/PLN. Transakcje te nie są objęte rachunkowością zabezpieczeń. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wycena CCIRS wynosiła (9 299) tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 23 niniejszego sprawozdania finansowego.

42.3.3 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. Spółka ogranicza ryzyko cenowe związane z towarowymi instrumentami pochodnym poprzez zawieranie transakcji przeciwstawnych. Ryzyko ogranicza się do otwartych transakcji na zakup lub sprzedaż danego towaru lub surowca.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku otwarte pozycje stanowiły w głównej mierze transakcje forward i futures na uprawnienia do emisji. Łączna wartość bilansowa wszystkich instrumentów pochodnych na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 453 tysiące złotych (aktywa 4 877 tysięcy złotych i zobowiązania 4 424 tysiące złotych). Na dzień 31 grudnia 2016 roku otwarte pozycje stanowiły głównie transakcje forward i futures na uprawnienia do emisji oraz transakcja futures na gaz, a łączna wartość bilansowa wszystkich instrumentów pochodnych na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń wyniosła 15 012 tysięcy złotych (aktywa 15 550 tysięcy złotych i zobowiązania 538 tysięcy złotych), a transakcji pochodnej na gaz 593 tysiące złotych (aktywa).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych o wartości bilansowej 101 358 tysięcy złotych. Instrumenty te wyceniane są na dzień bilansowy do wartości godziwej, w związku z czym narażone są na ryzyko zmiany cen tych instrumentów.

42.3.4 Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości

Obecnie w odniesieniu do posiadanych instrumentów finansowych Spółka 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.

Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR, EURIBOR oraz LIBOR USD, przy czym na dzień 31 grudnia 2017 roku narażenie na zmianę stopy LIBOR USD było nieistotne, zaś na dzień 31 grudnia 2016 roku w analizie wrażliwości, ze względu na nieistotny wpływ, nie uwzględniono zmian stóp EURIBOR i LIBOR USD. 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 2017 roku

Klasy Instrumentów finansowych	31 grudnia 2017		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2017 roku					
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR	
			WIBOR + 43 pb		WIBOR - 43 pb		EURIBOR +1 pb	EURIBOR -1 pb
			Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	Wynik finansowy	
Udzielone pożyczki	903 180	760 957	3 272	-	(3 272)	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	721 577	721 577	3 034	-	(3 034)	-	1	(1)
Instrumenty pochodne (aktywa)	33 416	28 482	-	21 217	-	(21 217)	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym	93 502	93 502	-	-	-	-	(9)	9
Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych	4 140 424	2 377 034	(10 221)	-	10 221	-	-	-
Wyemitowane obligacje	7 940 346	5 053 777	(21 731)	-	21 731	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23 945	23 945	(103)	-	103	-	-	-
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	14 184	9 299	5 995	-	(5 995)	-	(146)	146
Razem			(19 754)	21 217	19 754	(21 217)	(154)	154

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2017 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Spółki na ryzyko w trakcie poprzedzającego tą datę okresu rocznego, z wyjątkiem istotnych transakcji, które miały miejsce pod koniec 2017 roku. Dotyczą one klasy instrumenty pochodne (zobowiązania) obejmującej zawarte w listopadzie i grudniu 2017 roku transakcje CCIRS, które są wrażliwe zarówno na zmianę stóp procentowych WIBOR jak i stóp procentowych EURIBOR. Szerzej na temat instrumentów pochodnych CCIRS w nocy 23 niniejszego sprawozdania finansowego.

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.

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, GBP/PLN oraz dodatkowo w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku kursu walutowego CZK/PLN. Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany kursu walutowego EUR/PLN, USD/PLN, GBP/PLN oraz CZK/PLN w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka.

Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2017		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2017 roku							
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN		USD/PLN		GBP/PLN		CZK/PLN	
			kurs EUR/PLN +6,2%	kurs EUR/PLN -6,2%	kurs USD/PLN +9,76%	kurs USD/PLN -9,76%	kurs GBP/PLN +9,35%	kurs GBP/PLN -9,35%	kurs CZK/PLN +6,34%	kurs CZK/PLN -6,34%
Należności od odbiorców	719 133	1 043	65	(65)	-	-	-	-	-	-
Inne należności finansowe	33 006	13 852	859	(859)	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	721 577	15 917	667	(667)	107	(107)	213	(213)	114	(114)
Instrumenty pochodne (aktywa)	33 416	4 934	302	(302)	6	(6)	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	93 502	93 502	(5 705)	5 705	(142)	142	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	4 140 424	721 282	(44 720)	44 720	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane obligacje	7 940 346	2 886 567	(178 967)	178 967	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania wobec dostawców	413 265	286	(17)	17	(1)	1	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	82 586	7 161	(444)	444	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	14 184	14 184	19 394	(19 394)	(11)	11	-	-	-	-
Razem			(208 566)	208 566	(41)	41	213	(213)	114	(114)

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2017 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Spółki na ryzyko w trakcie poprzedzającego tą datę okresu rocznego, z wyjątkiem istotnych transakcji, które miały miejsce w drugiej połowie 2017 roku. Dotyczą one klasy wyemitowanych obligacji, która obejmuje wyemitowane przez Spółkę w lipcu 2017 roku euroobligacje, o czym szerzej w nocie 33.1 niniejszego sprawozdania finansowego oraz klasy instrumenty pochodne (zobowiązania), która obejmuje zawarte w listopadzie i grudniu 2017 roku transakcje CCIRS, o czym szerzej w nocie 23 niniejszego sprawozdania finansowego.

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	840 656	53	4	(4)	-	-	-	-
Inne należności finansowe	31 562	1 515	118	(118)	-	-	-	-
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	841 023	(65 600)	65 600	-	-	-	-
Zobowiązania wobec dostawców	473 637	194	(11)	11	(7)	7	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	139 177	13 491	(1 021)	1 021	(54)	54	(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 miał 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.

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 2017 roku

	Wartość bilansowa na 31 grudnia 2017			Wzrost		Spadek	
	cena (EUR)	Aktywa	Zobowiązania	cena (EUR)	Wpływ na wynik finansowy brutto	cena (EUR)	Wpływ na wynik finansowy brutto
Towarowe instrumenty pochodne - uprawnienia do emisji zanieczyszczeń							
EUA Dec18	8,18	4 877	4 424	10,81	(22)	7,14	9
EUA zapas - wycena	8,14	8	-	10,75	22	7,11	(9)
Razem		4 885	4 424		-		-

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

	Wartość bilansowa na 31 grudnia 2016			Wzrost		Spadek	
	cena (EUR)	Aktywa	Zobowiązania	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 Jan17	6,54	10 140	-	10,14	(21 421)	4,12	14 400
EUA Apr17	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

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 2017 roku

Jednostki uczestnictwa	31 grudnia 2017		Analiza wrażliwości na ryzyko cenowe na 31 grudnia 2017 roku			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	Zmiana ceny		Zmiana ceny	
			+1,3%	-1,3%	+0,8%	-0,8%
<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>						
Jednostki w funduszu inwestującym w instrumenty rynku pieniężnego	5 084	5 084	66	(66)		
Jednostki w funduszu lokującym w instrumenty rynku pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe	96 274	96 274			770	(770)
Razem	101 358	101 358	66	(66)	770	(770)

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

Jednostki uczestnictwa	31 grudnia 2016		Analiza wrażliwości na ryzyko cenowe na 31 grudnia 2016 roku			
	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>						
Jednostki w funduszu inwestującym w instrumenty rynku pieniężnego	2 519	2 519	25	(25)		
Jednostki w funduszu lokującym w instrumenty rynku pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe	22 797	22 797			160	(160)
Razem	25 316	25 316	25	(25)	160	(160)

43. 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 45 i 46 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 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	2017		2016	
		Wolumen	Koszty zakupu	Wolumen	Koszty zakupu
Energia elektryczna	MWh	42 245 897	6 962 695	41 966 994	7 152 963
Gaz	MWh	2 561 368	201 315	3 084 545	249 878
Razem			7 164 010		7 402 841

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

44. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania warunkowe Spółki wynikają głównie z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom powiązanym i są następujące:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent	Data obowiązywania	Stan na 31 grudnia 2017		Stan na 31 grudnia 2016	
				EUR	PLN	EUR	PLN
gwarancja korporacyjna	TAURON Sweden Energy AB (publ)	Obligatariusze obligacji wyemitowanych przez TAURON Sweden Energy AB (publ)	3.12.2029	168 000	700 711	168 000	743 232
gwarancja korporacyjna	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Przedsiębiorcy oraz odbiorcy, którzy zawarli umowę z TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną udzielonej przez Prezesa URE	31.12.2030		16 400		-
weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	15.12.2022		40 000		40 000
	TAURON Ciepło Sp. z o.o.		15.12.2022		30 000		30 000
umowa zapewnienia finansowania	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach			-		178 300
gwarancje wystawione przez bank The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			-		74 992
		Europejski Bank Inwestycyjny			-		156 000
		Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju			-		83 494
zastawy rejestrowe i zastaw finansowy na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	TAMEH Czech s.r.o. TAMEH POLSKA Sp. z o.o.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	31.12.2028*		415 852		415 852
umowa poręczenia	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie	15.06.2021		914		930
umowa poręczenia	TAURON Wydobycie S.A.	Millennium Leasing Sp. z o.o.			-		2 900
umowa poręczenia	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	Doradcy Funduszy	28.09.2025		2 350		-
umowa poręczenia	TAURON Wytwarzanie S.A.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	4.08.2019		5 000		5 000
	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	31.03.2018		15 000		15 000
	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.	30.07.2020		1 667		-
	TAURON Czech Energy s.r.o.	CEZ a.s.			-	-	1 500
zobowiązanie wobec banku CaixaBank S.A. wynikające z wystawionych przez bank gwarancji na rzecz spółek zależnych	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Elektrobudowa S.A.	31.12.2018		12 300		-
	inne spółki zależne	różne podmioty	2018-2020		1 534		263
zobowiązanie wobec banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. wynikające z wystawionych przez bank gwarancji na rzecz spółek zależnych	spółki zależne	różne podmioty			-		1 691

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

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

- Gwarancja korporacyjna

Gwarancja korporacyjna udzielona celem zabezpieczenia obligacji wyemitowanych przez TAURON Sweden Energy AB (publ). Gwarancja obowiązuje do dnia 3 grudnia 2029 roku, tj. dnia wykupu obligacji i opiewa na kwotę 168 000 tysięcy euro (700 711 tysięcy złotych), a beneficjentem gwarancji są obligatariusze.

- Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach

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

tysiący 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 2017 roku wynosiła 415 852 tysiące złotych.

- Promesy udzielenia finansowania

W celu umożliwienia ubiegania się przez TAURON Ciepło Sp. z o.o. o bezzwrotną dotację dla przedsięwzięć realizowanych w ramach projektu „Program likwidacji niskiej emisji na terenie konurbacji śląsko-dąbrowskiej” dofinansowanego przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach, Spółka wystawiła na rzecz TAURON Ciepło Sp. z o.o. promesy, w których deklarowała udzielenie finansowania dla TAURON Ciepło Sp. z o.o. w łącznej kwocie 178 300 tysięcy złotych. Promesy obowiązywały do dnia 31 grudnia 2017 roku; promesy nie zostały odnowione.

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

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

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

W dniu 31 marca 2017 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. dokonała spłaty wszystkich zobowiązań wobec banków finansujących. Gwarancje wygasły 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. Zabezpieczenie w postaci weksli obowiązuje do czasu spłaty przez spółki zależne wszelkich zobowiązań względem pożyczkodawcy. Weksle obowiązują do dnia 15 grudnia 2022 roku.

Istotne pozycje zobowiązań warunkowych Spółki z tytułu postępowań sądowych:

- **Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych**

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

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

W 2016 roku powództwa przeciwko spółce zostały zmienione poprzez uwzględnienie w nich roszczeń odszkodowawczych związanych z wypowiedzeniem umów w łącznej kwocie około 40 000 tysięcy złotych.

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

Po dniu bilansowym, w styczniu 2018 roku powództwa wniesione przez spółki Amon Sp. z o.o., Talia Sp. z o.o. oraz Mogiilno III-VI zostały zmienione poprzez ich rozszerzenie o kolejne roszczenia odszkodowawcze związane z wypowiedzeniem umów w łącznej kwocie około 69 472 tysiące złotych.

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

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

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

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

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

Dokonana ocena uzasadnienia żądań pozwu wskazuje na ich całkowitą bezzasadność. Na rozprawie w dniu 4 października 2017 roku Sąd, zgodnie z wnioskiem TAURON Polska Energia S.A., wyłączył nowe żądanie pozwu względem TAURON Polska Energia S.A. do osobnego postępowania. Co do żądań pierwotnych wobec TAURON Polska Energia S.A. i Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. (żądanie uchylenia likwidacji), Sąd skierował sprawę na posiedzenie niejawne – celem umorzenia.

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

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

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

W dniu 21 sierpnia 2017 roku wpłynął do Spółki pozew z dnia 29 czerwca 2017 roku spółki Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. przeciwko TAURON Polska Energia S.A., o zapłatę odszkodowania w kwocie 28 500 tysięcy złotych oraz

ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji, o wartości szacowanej przez spółkę powodową na kwotę 201 600 tysięcy złotych. W dniu 5 października 2017 roku Spółka wniosła odpowiedź na pozew, w którym wniosła m.in. o oddalenie powództwa w całości jako oczywiście bezzasadnego. W dniu 1 grudnia 2017 roku Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. złożyła replikę na odpowiedź na pozew w której podtrzymała stanowisko zawarte w pozwie oraz zaprzeczyła stanowisku i argumentacji Spółki przedstawionej w odpowiedzi na pozew. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie został wyznaczony termin rozprawy.

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

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

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

- **Roszczenia od Huty Łaziska S.A.**

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

Prezes URE postanowieniem z dnia 12 października 2001 roku nakazał GZE wznowić dostawy energii elektrycznej do Huty (wstrzymane w dniu 11 października 2001 roku z powodu nieregulowania zobowiązań płatniczych przez Hutę) na warunkach umowy z dnia 30 lipca 2001 roku, w szczególności po cenie 67 zł/MWh, do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia sporu, a w dniu 14 listopada 2001 roku ostatecznie rozstrzygnął spór, wydając decyzję stwierdzającą, iż wstrzymanie dostaw energii elektrycznej nie było nieuzasadnione. Huta odwołała się od tej decyzji. W dniu 25 lipca 2006 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok prawomocnie kończący spór o zasadność wstrzymania przez GZE dostaw energii do Huty, 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 dnia 12 marca 2007 roku Huta domaga się od GZE i Skarbu Państwa - Prezesa URE (in solidum) zasądzenia kwoty 182 060 tysięcy złotych z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty tytułem odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez GZE postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 roku.

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

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

• **Sprawa z powództwa ENEA S.A.**

Sprawa z powództwa ENEA S.A. („ENEA”) przeciwko TAURON Polska Energia S.A., zawisła od 2016 roku przed Sądem Okręgowym w Katowicach, dotyczy zapłaty kwoty 17 086 tysięcy złotych z odsetkami ustawowymi od dnia 31 marca 2015 roku do dnia zapłaty. Podstawą faktyczną roszczenia ENEA są zarzuty dotyczące bezpodstawnego wzbogacenia Spółki w związku z możliwymi błędami w zakresie wyznaczenia zagregowanych danych pomiarowo – rozliczeniowych przez ENEA Operator Sp. z o.o. (jako Operatora Systemu Dystrybucyjnego, OSD), stanowiących podstawę rozliczeń ENEA i Spółki ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z tytułu niezbilansowania na Rynku Bilansującym w okresie od stycznia do grudnia 2012 roku.

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

Spółka nie utworzyła rezerwy, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla Spółki wynosi poniżej 50%. Rezerwy w ciężar kosztów utworzyły spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., w łącznej kwocie 5 237 tysięcy złotych w przypadku TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz w łącznej kwocie 3 726 tysięcy złotych w przypadku TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. Kwoty powyższych utworzonych przez spółki zależne rezerw dotyczą należności głównej, odsetek zaktualizowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz kosztów prowadzonego postępowania.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku roszczenie o zapłatę przez Spółkę wynosi 17 086 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 31 marca 2015 roku do dnia zapłaty. Na wypadek oddalenia powództwa przeciwko Spółce roszczenie o zapłatę przez spółki Grupy wynosi łącznie 8 414 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku ENEA S.A. o wezwanie danej spółki Grupy do wzięcia udziału w sprawie do dnia zapłaty. W związku z przedłożeniem w trakcie postępowania nowych danych pomiarowych przez ENEA Operator Sp. z o.o. można przypuszczać, że kwoty roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce lub spółkom Grupy mogą ulec zmianie.

45. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Umowa/transakcja	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia
Program Emisji Obligacji z dnia 16 grudnia 2010 roku wraz z późniejszymi aneksami	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 6 900 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2018 roku
Program Emisji Obligacji Długoterminowych w Banku Gospodarstwa Krajowego	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do maksymalnej kwoty 2 550 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 20 grudnia 2032 roku
Program Emisji Obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do maksymalnej kwoty 7 524 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 31 grudnia 2023 roku
Umowa o limit gwarancyjny zawarta z The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 377 383 tysiące złotych, obowiązujące do dnia 27 października 2018 roku
Umowa finansowania hybrydowego w formie programu emisji obligacji podporządkowanych z dnia 6 września 2017 roku	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 600 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania 30 czerwca 2034 roku
Umowa ramowa zawarta z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe.	pełnomocnictwo do rachunku bankowego w CaixaBank S.A.	do kwoty 100 000 tysięcy złotych
Z limitu na gwarancje zabezpieczające transakcje może korzystać Spółka oraz spółki z Grupy TAURON (limit gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych).	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 120 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania 11 lipca 2021 roku
Umowa zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.	pełnomocnictwo do rachunku bankowego w BZ WBK S.A.	do kwoty 150 000 tysięcy złotych
Umowa kredytu w rachunku bieżącym oraz limit intraday (umowa rachunku bankowego) w banku PKO Bank Polski S.A. (kredyt do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limit intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych)	pełnomocnictwa do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A.	do łącznej kwoty 800 000 tysięcy złotych
	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 600 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania 17 grudnia 2021 roku
	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 360 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania 29 grudnia 2021 roku
Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego (w EUR, do kwoty 45 000 tysięcy euro)	pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku Gospodarstwa Krajowego	do kwoty 187 690 tysięcy złotych (45 000 tysięcy euro)
	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 100 102 tysiące złotych (24 000 tysiące euro) z terminem obowiązywania 31 grudnia 2019 roku
	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 208 545 tysięcy złotych (50 000 tysięcy euro) z terminem obowiązywania 31 grudnia 2020 roku
Umowa kredytu w rachunku bieżącym w mBanku (w USD, do kwoty 2 000 tysięcy dolarów)	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 10 444 tysiące złotych (3 000 tysięcy dolarów) z terminem obowiązywania 31 marca 2019 roku
Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umów o dofinansowanie zawartych z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju	weksle in blanco na zabezpieczenie własnych zobowiązań	do łącznej kwoty 4 244 tysiące złotych
Umowa leasingu finansowego, którego przedmiotem jest nieruchomość inwestycyjna	Przedmiotem umowy jest nieruchomość 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 2017 roku wynosiła 21 702 tysiące złotych.

W ramach umowy na gwarancje bankowe zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. bank wystawił gwarancje celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. Na dzień 31 grudnia 2017 roku łączna kwota gwarancji wystawionych przez bank wynosiła 50 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 marca 2018 roku.

W ramach umowy na gwarancje bankowe zawartej z CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce na zlecenie Spółki bank wystawił gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań i transakcji spółek zależnych od TAURON Polska Energia S.A. na łączną kwotę 13 834 tysiące złotych (nota 44 niniejszego sprawozdania finansowego) oraz na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji:

- dla Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. - do kwoty 2 661 tysięcy złotych, obowiązująca do dnia 30 listopada 2018 roku;
- dla Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. - do kwoty 4 041 tysięcy złotych, obowiązująca do dnia 11 lutego 2018 roku.

46. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiada istotnych zobowiązań inwestycyjnych.

47. Informacja o podmiotach powiązanych

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

Przychody i koszty

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Przychody od spółek zależnych	8 629 630	9 706 997
Przychody z działalności operacyjnej	7 602 324	7 650 113
Przychody z tytułu dywidendy	542 474	1 458 951
Przychody ze sprzedaży udziałów	-	96 691
Inne przychody operacyjne	5 669	5 345
Inne przychody finansowe	479 163	495 897
Przychody od spółek współzależnych	56 611	126 811
Przychody od spółek Skarbu Państwa	411 956	162 649
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi	(3 175 156)	(2 852 147)
Koszty działalności operacyjnej	(3 127 698)	(2 814 659)
Koszty finansowe	(47 458)	(37 488)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi	(3 183)	(12 521)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	(532 007)	(571 124)

Należności i zobowiązania

	Stan na 31 grudnia 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych	7 561 140	11 940 640
Należności od odbiorców	658 936	795 482
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	182 933	15 800
Inne pożyczki udzielone	139 268	1 249 802
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	6 078	20 945
Obligacje	6 572 696	9 858 382
Inne należności finansowe	240	229
Inne należności niefinansowe	989	-
Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych	579 381	274 502
Należności od spółek Skarbu Państwa	49 941	25 210
Zobowiązania wobec spółek zależnych	3 406 474	2 413 451
Zobowiązania wobec dostawców	288 965	335 344
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	2 355 765	1 229 344
Inne pożyczki otrzymane	721 280	767 750
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	34 836	75 415
Inne zobowiązania finansowe	5 257	5 259
Inne zobowiązania niefinansowe	371	339
Zobowiązania wobec spółek współzależnych	503	1 209
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	28 952	55 389

Przychody od jednostek zależnych zawierają przychody ze sprzedaży węgla do TAURON Wytwarzanie S.A. i TAURON Ciepło Sp. z o.o., które w sprawozdaniu z całkowitych dochodów są prezentowane po pomniejszeniu o koszty nabycia, w wartości nadwyżki stanowiącej wynagrodzenie z tytułu pośrednictwa, o czym mowa w nocie 12 niniejszego sprawozdania finansowego.

W zakresie przychodów ze sprzedaży wynikających z transakcji ze spółkami Skarbu Państwa w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku największym kontrahentem TAURON Polska Energia S.A. była spółka PSE S.A. Sprzedaż dla tego kontrahenta stanowiła 95% ogółu przychodów od spółek Skarbu Państwa.

W zakresie kosztów poniesionych w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. były Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o., PSE S.A. oraz Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. Koszty dla tych kontrahentów stanowiły 97% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

W związku z zawartymi umowami ze wspólnym przedsięwzięciem Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. Spółka tworzyła rezerwy na umowy rodzące obciążenia i pokrycie kosztów. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka rozwiązała w całości rezerwy utworzone z tego tytułu, o czym szerzej w nocie 35 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

47.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki wypłaconych lub należnych do wypłaty w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zarząd Jednostki	6 957	12 858
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	4 545	6 367
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	2 104	5 806
Inne	308	685
Rada Nadzorcza Jednostki	739	1 159
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	739	1 159
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	13 832	13 284
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	12 151	10 554
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	776	1 911
Inne	905	819
Razem	21 528	27 301

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka tworzy rezerwy na świadczenia przysługujące z tytułu rozwiązania stosunku pracy członkom Zarządu i pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej, które mogą być wypłacone lub należne do wypłaty w kolejnych okresach sprawozdawczych. Powyższa tabela uwzględnia kwoty wypłacone i należne do wypłaty do dnia 31 grudnia 2017 roku.

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

48. Zarządzanie kapitałem i finansami

Zarządzanie kapitałem i finansami odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem i finansami. Zarządzanie kapitałem i finansami na poziomie Grupy zostało szerzej opisane w nocie 51 Dodatkowych Not Objasniających Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

49. Struktura zatrudnienia

Poniższa nota prezentuje przeciętne zatrudnienie w okresach rocznych zakończonych dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku.

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zarząd	1	5
Administracja	330	249
Pion sprzedaży	104	115
Razem	435	369

50. 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 2017 w punkcie 4.8.

51. 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 2017

	Gaz	Pozostała działalność	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży	194 290	7 597 735	-	7 792 025
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	(194 375)	(7 220 332)	-	(7 414 707)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(85)	377 403	-	377 318
Koszty sprzedaży	(580)	(22 729)	-	(23 309)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(88 751)	(88 751)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-	(2 470)	-	(2 470)
Zysk (strata) operacyjna	(665)	352 204	(88 751)	262 788
Przychody z tytułu dywidendy	-	560 832	-	560 832
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	-	456 426	-	456 426
Koszty odsetkowe od zadłużenia	-	(334 638)	-	(334 638)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji oraz pożyczek	-	(134 372)	-	(134 372)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	-	108 529	-	108 529
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(665)	1 008 981	(88 751)	919 565
Podatek dochodowy	-	-	(65 214)	(65 214)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(665)	1 008 981	(153 965)	854 351

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)

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 podatków i opłat 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 2017 roku, w podziale na rodzaje działalności

	Gaz	Pozostała działalność	Pozycje nieprzypisane	Razem
AKTYWA				
Aktywa trwałe, w tym:	834	27 370 591	-	27 371 425
Udziały i akcje	-	20 912 679	-	20 912 679
Obligacje	-	6 009 920	-	6 009 920
Pożyczki udzielone	-	382 989	-	382 989
Pozostałe aktywa finansowe	834	1 890	-	2 724
Aktywa obrotowe, w tym:	20 912	2 123 084	757 671	2 901 667
Należności od odbiorców	20 413	698 720	-	719 133
Należności z tytułu podatków i opłat	-	-	36 094	36 094
Obligacje	-	562 776	-	562 776
Pożyczki udzielone	-	520 191	-	520 191
Pozostałe aktywa finansowe	499	131 141	-	131 640
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	721 577	721 577
SUMA AKTYWÓW	21 746	29 493 675	757 671	30 273 092
PASYWA				
Kapitał własny	-	-	17 377 906	17 377 906
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	9 497 538	32 990	9 530 528
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	9 472 454	-	9 472 454
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	29 843	29 843
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	3 147	3 147
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	4 081	3 290 128	70 449	3 364 658
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	2 725 763	-	2 725 763
Zobowiązanie wobec dostawców	4 081	409 184	-	413 265
Zobowiązania z tytułu podatków i opłat	-	-	70 119	70 119
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	330	330
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	62 590	-	62 590
SUMA PASYWÓW	4 081	12 787 666	17 481 345	30 273 092

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	-	14 874 418	-	14 874 418
Obligacje	-	9 615 917	-	9 615 917
Pożyczki udzielone	-	1 292 800	-	1 292 800
Pozostałe aktywa finansowe	984	540	-	1 524
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
Zobowiązania 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

52. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Podwyższenie kapitału spółki Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o.

W dniu 11 stycznia 2018 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 9 000 tysięcy złotych, uchwalone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki w dniu 24 października 2017 roku.

Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia

W dniach 12 stycznia 2018 roku oraz 28 lutego 2018 roku Spółka zawarła z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. odpowiednio umowę pożyczki w kwocie 27 000 tysięcy złotych oraz porozumienie konsolidujące dług pożyczkobiorcy w kwocie 609 951 tysięcy złotych, o czym o czym szerzej w nocie 25 niniejszego sprawozdania finansowego.

Podwyższenie kapitału spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.

W dniu 2 marca 2018 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w kwocie 1 000 000 tysięcy złotych, uchwalone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki w dniu 24 października 2017 roku.

Wniesienie dopłat do kapitału spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie nałożenia na Spółkę jako jedynego współnika obowiązku wniesienia dopłat w łącznej wysokości 6 000 tysięcy złotych. W dniu 7 marca 2018 roku dopłaty zostały wniesione przez Spółkę.

Finansowanie wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.

Po dniu bilansowym, w dniu 8 marca 2018 roku wspólne przedsięwzięcie Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. podpisała umowę pożyczki z Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A., co zostało szerzej opisane w nocie 25 niniejszego sprawozdania finansowego.

Podpisanie aneksów do umów dotyczących programu emisji obligacji

Po dniu bilansowym, w dniu 9 marca 2018 roku wydłużony został przez część banków okres dostępności środków w ramach Programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku, na podstawie podpisanych aneksów do umowy agencyjnej i depozytowej oraz umowy gwarancyjnej co zostało szerzej opisane w nocie 33.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki

Katowice, dnia 12 marca 2018 roku

Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu

Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu

Kamil Kamiński - Wiceprezes Zarządu

Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków