

TAURON Polska Energia S.A.

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ- ciąg dalszy.....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
Dodatkowe noty objaśniające.....	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	9
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	10
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	10
5. Zmiana szacunków.....	11
6. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	11
7. Sezonowość działalności.....	13
8. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	13
9. Przychody ze sprzedaży.....	15
10. Koszty według rodzaju.....	16
11. Podatek dochodowy	16
11.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	16
11.2. Odroczone podatek dochodowy	16
11.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa	17
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	17
13. Rzeczowe aktywa trwałe	18
14. Nieruchomości inwestycyjne	18
15. Długoterminowe aktywa niematerialne	19
16. Udziały i akcje	20
17. Obligacje	21
18. Pożyczki długoterminowe	22
19. Krótkoterminowe aktywa niematerialne	22
20. Zapasy.....	22
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
23. Kapitał własny	25
23.1. Kapitał podstawowy	25
23.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	25
23.3. Kapitał zapasowy, niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	25
23.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	25
24. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	26
24.1. Wyemitowane obligacje.....	26
24.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	27
24.3. Cash pool.....	27
24.4. Kredyty w rachunku bieżącym.....	28
25. Pozostałe rezerwy	28
26. Zobowiązania warunkowe	28
27. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	29
28. Zobowiązania inwestycyjne	30
29. Informacja o podmiotach powiązanych.....	31
29.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa	31
29.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej	32
30. Instrumenty finansowe.....	33
30.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych	33
30.2. Hierarchia wartości godziwej.....	34
30.3. Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych	34
31. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym.....	35

31.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym	35
31.2. Zarządzanie finansami	36
32. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	36
32.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	36
32.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	36
33. Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym	36
34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	37

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 <i>(niebadane)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	9	2 389 317	3 088 284
Koszt własny sprzedaży	10	(2 340 496)	(2 872 804)
Zysk brutto ze sprzedaży		48 821	215 480
Pozostałe przychody operacyjne		2 198	204
Koszty sprzedaży		(6 333)	(9 054)
Koszty ogólnego zarządu		(25 888)	(26 169)
Pozostałe koszty operacyjne		(689)	(409)
Zysk operacyjny		18 109	180 052
Przychody z tytułu dywidendy		-	84 059
Pozostałe przychody finansowe	33	81 269	64 313
Koszty finansowe		(84 984)	(84 112)
Zysk brutto		14 394	244 312
Podatek dochodowy	11	(12 639)	398
Zysk netto z działalności kontynuowanej		1 755	244 710
Zysk netto za okres		1 755	244 710
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:			
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		7 607	3 331
Podatek dochodowy		(1 445)	-
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:		19	-
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		24	-
Podatek dochodowy		(5)	-
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku		6 181	3 331
Całkowite dochody za okres		7 936	248 041
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
– podstawowy i rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		0,00	0,14
– podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		0,00	0,14

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	7 439	9 189
Nieruchomości inwestycyjne	14	35 265	36 169
Aktywa niematerialne	15	36 469	56 973
Udziały i akcje	16	20 531 342	20 221 322
Obligacje	17	5 700 520	5 165 000
Pożyczki udzielone	18	191 583	189 310
Pozostałe aktywa finansowe	33	5 239	237 739
Pozostałe aktywa niefinansowe		5 543	7 059
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.2	31 459	45 584
		26 544 859	25 968 345
Aktywa obrotowe			
Aktywa niematerialne	19	12 593	98 149
Zapasy	20	137 048	149 317
Należności z tytułu podatku dochodowego		73 444	28 527
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	993 823	1 134 856
Obligacje	17	73 659	52 830
Instrumenty pochodne		343	34
Pozostałe aktywa niefinansowe		58 870	22 946
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	214 506	507 127
		1 564 286	1 993 786
SUMA AKTYWÓW		28 109 145	27 962 131

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ- ciąg dalszy

	Nota	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	23.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	23.3	9 037 699	9 037 699
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	23.4	(120 489)	(126 651)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		1 771 141	1 769 367
Kapitał własny ogółem		19 451 098	19 443 162
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i dłużne papiery wartościowe	24	5 774 494	5 445 279
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		32 431	33 159
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 239	5 239
Instrumenty pochodne		96 139	87 573
Rezerwy na świadczenia pracownicze		5 439	5 267
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		36	48
		5 913 778	5 576 565
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	24	2 102 702	1 858 032
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		3 185	3 266
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		492 112	819 147
Instrumenty pochodne		75 609	73 358
Rezerwy na świadczenia pracownicze		580	516
Pozostałe rezerwy	25	6 425	110 580
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		11 632	11 475
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		17	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		52 007	66 030
		2 744 269	2 942 404
Zobowiązania razem		8 658 047	8 518 969
SUMA PASYWÓW		28 109 145	27 962 131

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2014 ROKU (*niebadane*)

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2014 roku		8 762 747	9 037 699	(126 651)	1 769 367	19 443 162
Wynik okresu		-	-	-	1 755	1 755
Inne całkowite dochody	23.4	-	-	6 162	19	6 181
Razem całkowite dochody za okres		-	-	6 162	1 774	7 936
Na dzień 31 marca 2014 roku (<i>niebadane</i>)		8 762 747	9 037 699	(120 489)	1 771 141	19 451 098

OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2013 ROKU (*niebadane*)

		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2013 roku		8 762 747	7 953 021	(189 756)	1 515 996	18 042 008
Wynik okresu		-	-	-	244 710	244 710
Inne całkowite dochody		-	-	3 331	-	3 331
Razem całkowite dochody za okres		-	-	3 331	244 710	248 041
Na dzień 31 marca 2013 roku (<i>niebadane</i>)		8 762 747	7 953 021	(186 425)	1 760 706	18 290 049

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		14 394	244 312
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		6 569	5 957
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		15	721
Odsetki i dywidendy, netto		(3 099)	(61 444)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		392	(1 714)
Zmiana stanu należności		339 222	174 493
Zmiana stanu zapasów		12 269	150 149
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów		(351 701)	67 391
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych		64 392	142 196
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych		145	(510)
Zmiana stanu rezerw		(103 895)	(86 058)
Podatek dochodowy zapłacony		890	(30 036)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(20 407)	605 457
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		2 612	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(3 449)	(21 717)
Nabycie udziałów i akcji	32.1	(77 540)	-
Nabycie obligacji	32.1	(535 520)	(970 000)
Wykup obligacji		-	80 000
Udzielenie pożyczek		(5 850)	(38 850)
Splata udzielonych pożyczek		-	120 440
Dywidendy otrzymane		-	866
Odsetki otrzymane	32.1	54 449	33 699
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(565 298)	(795 562)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	450 000
Splata pożyczek/kredytów		(20 455)	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	32.2	800 000	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	32.2	(200 000)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(809)	(125)
Odsetki zapłacone		(12 542)	(6 507)
Prowizje zapłacone		(4 136)	(3 481)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		562 058	439 887
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(23 647)	249 782
Różnice kursowe netto		(15)	(721)
Środki pieniężne na początek okresu		(1 198 421)	(393 520)
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	22	(1 222 068)	(143 738)
o ograniczonej możliwości dysponowania		91 029	471 133

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2013 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

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

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

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

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

TAURON Polska Energia S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 („MSR 34”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 13 maja 2014 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13 maja 2014 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 36 *Utrata wartości aktywów: Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później.

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

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

Standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie) został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku. Dnia 28 października 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Dnia 19 listopada 2013 roku RMSR wydała kolejną serię zmian do rachunkowości instrumentów finansowych. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Zmiany z listopada 2013 roku wprowadzą istotne zmiany w rachunkowości zabezpieczeń, pozwalają na zastosowanie ujmowania własnego ryzyka kredytowego bez konieczności zmiany innych zasad rachunkowości instrumentów finansowych oraz usuwają obowiązującą datę wejścia w życie MSSF 9 (określoną wcześniej na 1 stycznia 2015 r.);
- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności* - obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. MSSF 14 został wprowadzony jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze* – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)* – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)* – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później;
- Interpretacja KIMSF 21 *Opłaty publiczne* (opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku). KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później.

Spółka dokonała analizy wpływu powyższych standardów i interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości, za wyjątkiem oceny wpływu MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, którą Spółka przeprowadzi po opublikowaniu wszystkich faz. W ocenie Zarządu powyższe standardy i interpretacje nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości.

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

5. Zmiana szacunków

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe, inne niż te przedstawione poniżej lub w dalszej części niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Podatek odroczony

W związku z prognozowanym dla Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK) do której należy Spółka zyskiem podatkowym za 2014 rok oraz prognozowanymi zyskami podatkowymi Spółki w latach kolejnych, w sprawozdaniu finansowym aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostało rozpoznane w pełnej wysokości.

Testy na utratę wartości udziałów i akcji

Uwzględniając przesłanki dotyczące utrzymywania się w ostatnim czasie kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz ogólną sytuację na rynku energetycznym, na dzień 31 grudnia 2013 roku przeprowadzono test na utratę wartości udziałów i akcji wykazanych w aktywach trwałych.

Test został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności istotnych spółek na podstawie szczegółowych prognoz na lata 2014-2023 oraz oszacowanej wartości rezydualnej. Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtuje się w okresie projekcji między 7,54%-8,53% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem. WACC kalkulowany jest przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka kalkulowanej na podstawie rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 4,2%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (5%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji.

Kluczowe założenia biznesowe wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanych spółek zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Na podstawie wyników przeprowadzonych testów nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów wartości posiadanych udziałów i akcji.

Wykonana na dzień 31 marca 2014 roku analiza przesłanek wykazała, iż w pierwszym kwartale nie zmieniła się istotnie wartość rynkowa aktywów netto Spółki, stąd uznano, iż wyniki testów z 31 grudnia 2013 roku są aktualne i nie ma konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości na dzień bilansowy. Pełne testy zostaną wykonane na dzień 30 czerwca 2014 roku.

6. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Na dzień 31 marca 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział bezpośredni TAURON w kapitale spółki	Udział bezpośredni TAURON w organie stanowiącym spółki
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	Katowice	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	99,79%	99,79%
2	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	Dystrybucja energii elektrycznej	99,71%	99,71%
3	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
4	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
5	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. ¹	Jelenia Góra	Wytwarzanie energii elektrycznej, obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
6	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	Mysłowice	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
7	TAURON Ciepło S.A. ²	Katowice	Produkcja i dystrybucja ciepła	96,57%	99,10%
8	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
9	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
10	TAURON Wydobycie S.A. ³	Jaworzno	Wydobywanie węgla kamiennego	47,52%	31,99%

¹ W dniu 2 stycznia 2014 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. oraz MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. i BELS INVESTMENT Sp. z o.o.

² W dniu 30 kwietnia 2014 roku nastąpiło połączenie spółek Enpower Service Sp. z o.o. oraz TAURON Ciepło S.A., o czym szerzej w nocie 34 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Jednocześnie nastąpiła zmiana nazwy spółki przejmującej na TAURON Ciepło Sp. z o.o.

³ TAURON Polska Energia S.A. posiada również pośredni udział w TAURON Wydobycie S.A. poprzez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie S.A. W następstwie podpisania umów użytkowania udziałów TAURON Polska Energia S.A. dysponuje dodatkowo 52,48% udziałem w kapitale zakładowym, dającym 68,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki TAURON Wydobycie S.A. W konsekwencji Spółka dysponuje 100% akcji TAURON Wydobycie S.A. upoważniającymi do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień 31 marca 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział pośredni w następujących istotnych spółkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni TAURON w kapitale spółki	Udział pośredni TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 marca 2014
1	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. ¹	Krzeszowice	Wydobywanie, kruszenie i rozdrabnianie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia	99,79%	99,79%	TAURON Wytwarzanie S.A.
2	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. ¹	Wrocław	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych	99,71%	99,71%	TAURON Dystrybucja S.A.
3	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. ¹	Tarnów	Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych	99,71%	99,71%	TAURON Dystrybucja S.A.

¹ TAURON Polska Energia S.A. jest użytkownikiem udziałów/akcji będących własnością jej spółek zależnych.

Dodatkowo, na dzień 31 marca 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała także udział pośredni w następujących istotnych spółkach współzależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni TAURON w kapitale spółki	Udział pośredni TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 marca 2014
1	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Stalowa Wola	Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną	49,90%	49,90%	TAURON Wytwarzanie S.A.
2	Elektrownia Błachownia Nowa Sp. z o.o.	Kędzierzyn Koźle	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,90%	49,90%	TAURON Wytwarzanie S.A.

7. Sezonowość działalności

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

Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, Spółka wykazuje istotne przychody finansowe z tytułu dywidend ujmowane w datach podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku Spółka nie rozpoznała przychodu z tytułu dywidendy od spółek zależnych.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu dywidendy od spółek zależnych w wysokości 84 059 tysięcy złotych.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują:

- udziały i akcje w jednostkach zależnych;
- 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.

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 w ramach usługi cash pool.

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

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

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

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

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 lub na dzień 31 marca 2014 (niebadane)	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	722 899	-	-	722 899
Sprzedaż w Grupie	1 666 418	-	-	1 666 418
Przychody segmentu ogółem	2 389 317	-	-	2 389 317
Zysk/(strata) segmentu				
Zysk/(strata) segmentu	43 997	-	-	43 997
Koszty nieprzypisane	-	-	(25 888)	(25 888)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	43 997	-	(25 888)	18 109
Przychody (koszty) finansowe netto	-	(3 209)	(506)	(3 715)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	43 997	(3 209)	(26 394)	14 394
Podatek dochodowy	-	-	(12 639)	(12 639)
Zysk/(strata) netto za okres	43 997	(3 209)	(39 033)	1 755
EBITDA	50 566	-	(25 888)	24 678
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 173 336	26 830 562	-	28 003 898
Aktywa nieprzypisane	-	-	105 247	105 247
Aktywa ogółem	1 173 336	26 830 562	105 247	28 109 145
Zobowiązania segmentu	509 201	8 068 309	-	8 577 510
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	80 537	80 537
Zobowiązania ogółem	509 201	8 068 309	80 537	8 658 047
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	44	-	-	44
Amortyzacja	(6 569)	-	-	(6 569)

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, stanowiły 43% i 12% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 1 028 327 tysięcy złotych i 285 608 tysięcy złotych.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2013	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	769 922	-	-	769 922
Sprzedaż w Grupie	2 318 362	-	-	2 318 362
Przychody segmentu ogółem	3 088 284	-	-	3 088 284
Zysk/ (strata) segmentu				
Zysk/ (strata) segmentu	206 221	-	-	206 221
Koszty nieprzypisane	-	-	(26 169)	(26 169)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	206 221	-	(26 169)	180 052
Przychody (koszty) finansowe netto	-	58 915	5 345	64 260
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	206 221	58 915	(20 824)	244 312
Podatek dochodowy	-	-	398	398
Zysk/(strata) netto za okres	206 221	58 915	(20 426)	244 710
EBITDA	212 178	-	(26 169)	186 009
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 360 588	26 527 404	-	27 887 992
Aktywa nieprzypisane	-	-	74 139	74 139
Aktywa ogółem	1 360 588	26 527 404	74 139	27 962 131
Zobowiązania segmentu	973 179	7 398 165	-	8 371 344
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	147 625	147 625
Zobowiązania ogółem	973 179	7 398 165	147 625	8 518 969
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	5 187	-	-	5 187
Amortyzacja	(5 957)	-	-	(5 957)

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, stanowiły 51% i 11% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 1 566 645 tysięcy złotych i 341 240 tysięcy złotych.

9. Przychody ze sprzedaży

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów bez wyłączenia akcyzy	2 367 041	3 068 215
Podatek akcyzowy	(3 591)	(2 906)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	2 363 450	3 065 309
Energia elektryczna	2 097 188	2 712 353
Gaz	19 213	21 360
Prawa majątkowe pochodzenia energii	171 636	312 415
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	73 565	19 151
Pozostałe	1 848	30
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	25 867	22 975
Usługi handlowe	14 197	14 711
Pozostałe	11 670	8 264
Razem przychody ze sprzedaży	2 389 317	3 088 284

Od 2012 roku Spółka działa jako pośrednik w transakcjach zakupu biomasy i węgla dla spółek Grupy z segmentu Wytwarzania i Ciepła. Spółka kupuje surowce od jednostek spoza i z Grupy TAURON, natomiast cała sprzedaż następuje do spółek Grupy. Spółka rozpoznaje przychód wyłącznie z tytułu usługi pośrednictwa – organizacji dostaw.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku wartość surowców zakupionych i równocześnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 436 050 tysięcy złotych, natomiast Spółka z tytułu usługi pośrednictwa rozpoznała przychód w wysokości 8 776 tysięcy złotych, co stanowi większą część przychodów z usług handlowych.

10. Koszty według rodzaju

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 <i>(niebadane)</i>
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	(6 569)	(5 957)
Zużycie materiałów i energii	(552)	(327)
Usługi konsultingowe	(714)	(1 781)
Usługi dystrybucyjne	(156)	(1 057)
Usługi informatyczne	(9 002)	(3 477)
Pozostałe usługi obce	(3 086)	(3 013)
Podatki i opłaty	(3 182)	(9 227)
Koszty świadczeń pracowniczych	(18 270)	(16 529)
Odpis aktualizujący zapasy	-	2 407
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(11)	-
Koszty reklamy	(7 910)	(7 521)
Pozostałe koszty rodzajowe	(368)	(322)
Razem koszty według rodzaju	(49 820)	(46 804)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	860
Koszty sprzedaży	6 333	9 054
Koszty ogólnego zarządu	25 888	26 169
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 322 897)	(2 862 083)
Koszt własny sprzedaży	(2 340 496)	(2 872 804)

Spadek kosztów podatków i opłat w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, wynika w głównej mierze ze spadku kosztów ponoszonych z tytułu opłat przesyłowych związanych z obrotem energią elektryczną.

11. Podatek dochodowy

11.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 <i>(niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	36	398
Odroczony podatek dochodowy	(12 675)	-
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(12 639)	398
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	(1 450)	-

Brak obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku odroczonego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku, wynika z faktu, iż ze względu na prognozy zakładające brak osiągnięcia zysku podatkowego, Spółka rozpoznawała w okresie porównawczym aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego jedynie do wysokości rezerwy na odroczonego podatek dochodowy.

11.2. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	2 725	2 314
- z tytułu odsetek należnych od obligacji	13 995	10 038
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością innych aktywów finansowych	9 700	3 170
- pozostałe	99	143
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	26 519	15 665

	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
- od rezerw z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	1 221	20 861
- od rezerw na świadczenia pracownicze	1 144	1 099
- od pozostałych rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	2 197	2 178
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 317	1 017
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	18 584	4 513
- od wyceny instrumentów zabezpieczających	32 401	30 354
- pozostałe	1 114	1 227
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	57 978	61 249
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	29 688	31 509
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	28 290	29 740
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	31 459	45 584
Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	31 459	45 584

11.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa

Główne spółki tworzące Podatkową Grupę Kapitałową: TAURON Polska Energia S.A., TAURON Wytwarzanie S.A., TAURON Dystrybucja S.A., TAURON Sprzedaż Sp. z o.o., TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o., TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. i Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2014 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała nadpłatę podatku dochodowego za rok 2013 w wysokości 33 361 tysięcy złotych oraz uiściła zaliczki na poczet podatku za rok 2014 w kwocie 39 626 tysięcy złotych, co łącznie wykazano w sprawozdaniu finansowym jako należność z tytułu podatku dochodowego.

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 42 198 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania”, oraz należność od spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu niedopłaty podatku w wysokości 44 tysiące złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 15 kwietnia 2014 roku Zarząd podjął decyzję dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wysokości wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 262 882 tysiące złotych z zysku netto Spółki osiągniętego w roku obrotowym 2013, co daje 0,15 zł na jedną akcję. Równocześnie Zarząd postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki rekomendację ustalającą dzień dywidendy na 14 sierpnia 2014 roku, a termin wypłaty dywidendy na 4 września 2014 roku.

Rada Nadzorcza w dniu 18 kwietnia 2014 roku pozytywnie oceniła przedstawioną przez Zarząd rekomendację Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki w przedmiocie podziału zysku oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki mające w porządku obrad rozpatrzenie wniosku Zarządu co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2013 oraz ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy zostało zwołane na dzień 15 maja 2014 roku.

W dniu 16 maja 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwoty 350 510 tysięcy złotych, co daje 0,20 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona z wypracowanego przez Spółkę w 2012 roku zysku netto, który wyniósł 1 435 188 tysięcy złotych. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 3 czerwca 2013 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 18 czerwca 2013 roku.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku *(niebadane)*

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	7 125	4 714	11 519	23 358	2	23 360
Darowizny	(55)	-	-	(55)	-	(55)
Bilans zamknięcia	7 070	4 714	11 519	23 303	2	23 305
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	(3 840)	(3 416)	(6 915)	(14 171)	-	(14 171)
Amortyzacja za okres	(1 053)	(234)	(463)	(1 750)	-	(1 750)
Darowizny	55	-	-	55	-	55
Bilans zamknięcia	(4 838)	(3 650)	(7 378)	(15 866)	-	(15 866)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	3 285	1 298	4 604	9 187	2	9 189
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	2 232	1 064	4 141	7 437	2	7 439

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku *(niebadane)*

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	19 871	4 132	10 991	34 994	-	34 994
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	1 408	1 408
Rozliczenie środków trwałych w budowie	1 085	-	314	1 399	(1 399)	-
Likwidacja	-	-	(74)	(74)	-	(74)
Bilans zamknięcia	20 956	4 132	11 231	36 319	9	36 328
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	(6 924)	(2 390)	(4 894)	(14 208)	-	(14 208)
Amortyzacja za okres	(900)	(249)	(704)	(1 853)	-	(1 853)
Likwidacja	-	-	65	65	-	65
Bilans zamknięcia	(7 824)	(2 639)	(5 533)	(15 996)	-	(15 996)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	12 947	1 742	6 097	20 786	-	20 786
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	13 132	1 493	5 698	20 323	9	20 332

14. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjną stanowią budynki zlokalizowane w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23, o wartości brutto 36 169 tysięcy złotych i dotychczasowym umorzeniu 904 tysiące złotych, będące przedmiotem umowy leasingu finansowego z PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. Miesięczna opłata leasingowa wynosi około 320 tysięcy złotych, natomiast miesięczny odpis z tytułu umorzenia nieruchomości wynosi około 301 tysięcy złotych.

Spółka jest stroną umowy dzierżawy zawartej z TAURON Wytwarzanie S.A. (dzierżawcą) do dnia 30 kwietnia 2018 roku, na podstawie której zostały oddane w poddzierżawę budynki i budowle, do których prawa wynikają z umowy leasingu, o której mowa powyżej. Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnej w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku wyniosły 1 410 tysięcy złotych.

15. Długoterminowe aktywa niematerialne

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku *(niebadane)*

	Oprogramowanie i licencje	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	54 015	20 250	1 337	4 016	79 618
Zakup bezpośredni	-	1 325	-	44	1 369
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	-	64	(64)	-
Sprzedaż	(53)	-	-	(1 742)	(1 795)
Reklasyfikacja	-	(16 182)	-	-	(16 182)
Bilans zamknięcia	53 962	5 393	1 401	2 254	63 010
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(21 949)	-	(696)	-	(22 645)
Amortyzacja za okres	(3 855)	-	(60)	-	(3 915)
Sprzedaż	19	-	-	-	19
Bilans zamknięcia	(25 785)	-	(756)	-	(26 541)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	32 066	20 250	641	4 016	56 973
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	28 177	5 393	645	2 254	36 469

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku Spółka dokonała sprzedaży aktywów niematerialnych o wartości brutto 1 795 tysięcy złotych i umorzeniu 19 tysięcy złotych do spółki zależnej TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku Spółka dokonała reklasyfikacji praw majątkowych pochodzenia energii przeznaczonych do umorzenia za rok 2014 w kwocie 12 380 tysięcy złotych do krótkoterminowych aktywów niematerialnych. Dodatkowo, w związku ze zmianą ustawy Prawo Energetyczne, w efekcie której odbiorcy przemysłowi uzyskali prawo samodzielnego rozliczania się z obowiązku przedstawienia certyfikatów do umorzenia lub uiszczenia opłaty zastępczej, prawa majątkowe o wartości 3 802 tysiące złotych zostały zreklasyfikowane do zapasów z zamiarem zbycia ich do odbiorców przemysłowych.

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku *(niebadane)*

	Oprogramowanie i licencje	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	59 036	-	1 104	3 881	64 021
Zakup bezpośredni	-	-	-	3 779	3 779
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	3 216	-	-	(3 216)	-
Pozostałe zmiany	(161)	-	-	-	(161)
Bilans zamknięcia	62 091	-	1 104	4 444	67 639
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(10 410)	-	(558)	-	(10 968)
Amortyzacja za okres	(4 051)	-	(51)	-	(4 102)
Bilans zamknięcia	(14 461)	-	(609)	-	(15 070)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	48 626	-	546	3 881	53 053
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	47 630	-	495	4 444	52 569

16. Udziały i akcje

Zmiana stanu inwestycji długoterminowych w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku *(niebadane)*

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 590 778	(345 979)	7 244 799
2	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	9 511 628
3	TAURON Ciepło S.A.	1 335 738	345 979	1 681 717
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	939 765
5	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505
6	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	39 831
7	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	49 056	-	49 056
8	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223
9	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	129 823
10	TAURON Wydobywanie S.A.	-	310 000	310 000
11	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.	4 935	-	4 935
12	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	12	-	12
13	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	-	12
14	Energopower Sp. z o.o.	45	-	45
15	Enpower Service Sp. z o.o.	49	-	49
16	Enpower Sp. z o.o.	25	20	45
17	TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o.	25	-	25
18	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Tychach	1 872	-	1 872
Razem		20 221 322	310 020	20 531 342

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku wynikały z następujących zdarzeń:

Wydzielenie ZEC Bielsko Biala z TAURON Wytwarzanie S.A. do TAURON Ciepło S.A.

W dniu 2 stycznia 2014 roku został zarejestrowany podział spółki TAURON Wytwarzanie S.A. przez wydzielenie w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych, który polegał na przeniesieniu wydzielonych składników majątku tj. zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Zespołu Elektrociepłowni Bielsko – Biala, na spółkę TAURON Ciepło S.A.

W związku z podziałem, w spółce TAURON Wytwarzanie S.A. został obniżony kapitał zakładowy z kwoty 1 553 036 tysięcy złotych do kwoty 1 494 863 tysięcy złotych, natomiast w spółce TAURON Ciepło S.A. został podwyższony kapitał zakładowy z kwoty 1 238 077 tysięcy złotych do kwoty 1 409 747 tysięcy złotych.

W wyniku podziału zmniejszył się udział TAURON Polska Energia S.A. w spółce TAURON Wytwarzanie S.A. do 99,76 % (w kapitale zakładowym) i 99,79 % (w głosach na Walnym Zgromadzeniu), natomiast wzrósł udział TAURON Polska Energia S.A. w spółce TAURON Ciepło S.A. do 96,57 % (w kapitale zakładowym) i 97,14 % (w głosach na Walnym Zgromadzeniu).

TAURON Polska Energia S.A. dokonała odpowiednio reklasyfikacji wartości księgowej inwestycji w spółkę TAURON Wytwarzanie S.A. na wartość inwestycji w TAURON Ciepło S.A. w wysokości 345 979 tysięcy złotych

Nabycie akcji TAURON Wydobywanie S.A.

W dniu 10 grudnia 2013 roku podpisana została umowa w sprawie nabycia przez TAURON Polska Energia S.A. 16 730 525 akcji imiennych TAURON Wydobywanie S.A. od Kompanii Węglowej S.A., stanowiących 47,52 % kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do wykonywania 31,99 % głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Łączna cena nabycia akcji wyniosła 310 000 tysięcy złotych. Kwota w wysokości 232 500 tysięcy złotych została zapłacona w dniu podpisania umowy, natomiast strony uzgodniły, że pozostała kwota w wysokości 77 500 tysięcy złotych zostanie zapłacona po przeniesieniu własności akcji na rzecz Spółki, tj. po uzyskaniu przez Kompanię Węglową S.A. zgody jej Walnego Zgromadzenia na sprzedaż akcji i uzyskaniu przez sprzedającego zezwolenia TAURON Wydobywanie S.A. na zbycie. W dniu 19 grudnia 2013 roku Zarząd TAURON Wydobywanie S.A. wyraził zgodę na zbycie akcji spółki. W dniu 15 stycznia 2014 roku Walne Zgromadzenie Kompanii Węglowej S.A. wyraziło zgodę na sprzedaż akcji TAURON Wydobywanie S.A., tym samym zostały spełnione warunki zawieszające przeniesienie własności akcji TAURON Wydobywanie S.A. Po zapłaceniu pozostałej kwoty, tj. 77 500 tysięcy złotych na rzecz Kompanii Węglowej S.A. w dniu 22 stycznia 2014 roku, na Spółkę przeniesiona została własność akcji TAURON Wydobywanie S.A. należących do Kompanii Węglowej S.A.

W wyniku realizacji umowy TAURON Polska Energia S.A. dysponuje 100% akcji TAURON Wydobywanie S.A. upoważniającymi do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki, przy czym 47,52% akcji

upoważniających do wykonywania 31,99% głosów TAURON Polska Energia S.A. posiada w sposób bezpośredni, a dysponowanie pozostałymi 52,48% akcji upoważniającymi do 68,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu TAURON Wydobycie S.A. wynika z umowy użytkowania przez Spółkę akcji TAURON Wydobycie S.A. będących własnością TAURON Wytwarzanie S.A.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku zmiany inwestycji długoterminowych miały charakter reorganizacyjny i wynikały z:

- Wydzielenie EC Katowice z TAURON Wytwarzanie S.A. do TAURON Ciepło S.A.;
- Połączenia spółek zależnych TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. z TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.

Zmiana stanu inwestycji długoterminowych w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku (niebadane)

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	8 118 182	(577 846)	7 540 336
2	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	9 511 628
3	TAURON Ciepło S.A.	773 334	577 846	1 351 180
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	939 765
5	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505
6	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	26 308	13 523	39 831
7	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	49 056	-	49 056
8	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223
9	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 821	-	129 821
10	TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.	13 523	(13 523)	-
11	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.	4 935	-	4 935
12	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	12	-	12
13	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	-	12
14	Energopower Sp. z o.o.	25	-	25
15	Enpower Service Sp. z o.o.	25	-	25
16	Enpower Sp. z o.o.	25	-	25
17	TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o.	25	-	25
Razem		20 184 404	-	20 184 404

17. Obligacje

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

Salda nabytych obligacji i naliczonych na dzień bilansowy odsetek na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, z podziałem na poszczególne spółki Grupy TAURON, które wyemitowały obligacje, prezentuje tabela poniżej.

Spółka	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2013	
	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki
TAURON Wytwarzanie S.A.	2 170 000	12 542	2 170 000	12 916
TAURON Dystrybucja S.A.	1 510 000	51 466	1 510 000	34 514
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. ¹	1 155 000	2 881	1 155 000	2 897
TAURON Ciepło S.A.	750 000	6 274	230 000	2 187
TAURON Wydobycie S.A.	100 000	316	100 000	316
Enpower Serwis Sp. z o.o.	15 520	180	-	-
Razem obligacje, w tym:	5 700 520	73 659	5 165 000	52 830
Długoterminowe	5 700 520	-	5 165 000	-
Krótkoterminowe	-	73 659	-	52 830

¹ W dniu 2 stycznia 2014 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. oraz MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. i BELS INVESTMENT Sp. z o.o.

Obligacje wewnętrzne wyemitowane przez spółki zależne, a objęte przez TAURON Polska Energia S.A., o łącznej wartości nominalnej na dzień bilansowy w wysokości 5 700 520 tysięcy złotych, w tym o terminach wykupu do jednego roku w wysokości 1 825 520 tysięcy złotych, zostały zaklasyfikowane 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.

18. Pożyczki długoterminowe

Pożyczki długoterminowe w wysokości 191 583 tysiące złotych obejmują pożyczkę udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A wraz z należnymi odsetkami.

Na mocy umów zawartych w dniu 20 czerwca 2012 roku pomiędzy PGNiG S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. w celu spełnienia warunków koniecznych do udzielenia finansowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Europejski Bank Inwestycyjny, TAURON Polska Energia S.A. udzieliła Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczki podporządkowanej.

Na dzień bilansowy wartość przekazanych środków z tytułu pożyczki podporządkowanej wynosiła 177 000 tysięcy złotych, co zgodnie z postanowieniami umownymi stanowi maksymalną wartość pożyczki. Spółka naliczyła odsetki należne z tytułu pożyczki w kwocie 14 583 tysiące złotych. Całkowita spłata pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić nie później niż do końca 2032 roku.

19. Krótkoterminowe aktywa niematerialne

W krótkoterminowych aktywach niematerialnych Spółka ujmuje świadectwa pochodzenia energii elektrycznej.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 <i>(niebadane)</i>
WARTOŚĆ BRUTTO		
Bilans otwarcia	98 149	113 302
Zakup bezpośredni	246	26 414
Umorzenie	(98 182)	(119 093)
Reklasyfikacja	12 380	-
Bilans zamknięcia	12 593	20 623
ODPISY AKTUALIZUJĄCE		
Bilans otwarcia	-	-
Bilans zamknięcia	-	-
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	98 149	113 302
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	12 593	20 623

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku spółka dokonała umorzenia świadectw pochodzenia energii na rzecz wypełnienia obowiązku za rok 2013 w kwocie 98 182 tysiące złotych.

20. Zapasy

	Stan na 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2013
Koszt historyczny		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	4 899	10 543
Prawa do emisji zanieczyszczeń	132 038	138 715
Towary	13	13
Materiały	98	46
Razem	137 048	149 317
Odpisy aktualizujące wartość	-	-
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	4 899	10 543
Prawa do emisji zanieczyszczeń	132 038	138 715
Towary	13	13
Materiały	98	46
Razem	137 048	149 317

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług	746 465	1 083 164
Należności z tytułu sprzedaży aktywów niematerialnych	-	1 015
Pożyczki udzielone w ramach umowy cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	220 796	114
Inne pożyczki	5 863	-
Zabezpieczenia wpłacone	20 251	22 189
Należności z tytułu PGK	44	27 528
Inne należności finansowe	404	846
Razem	993 823	1 134 856

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

Transakcje z jednostkami powiązаныmi oraz salda rozrachunków z tymi podmiotami zostały przedstawione w nocie 29 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Wiekowanie oraz odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności przedstawiają poniższe tabele.

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności według stanu na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)

	Nie		Przeterminowane			Razem
	przeterminowane	<30 dni	30-90 dni	90-360	>360 dni	
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego						
Należności z tytułu dostaw i usług	741 753	3 832	880	18	-	746 483
Należności z tytułu cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	220 796	-	-	-	-	220 796
Inne pożyczki	5 863	-	-	-	-	5 863
Pozostałe należności finansowe	20 699	-	-	-	674	21 373
Razem	989 111	3 832	880	18	674	994 515
Odpis aktualizujący						
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	(18)	-	(18)
Pozostałe należności finansowe	-	-	-	-	(674)	(674)
Razem	-	-	-	(18)	(674)	(692)
Wartość pozycji netto						
Należności z tytułu dostaw i usług	741 753	3 832	880	-	-	746 465
Należności z tytułu cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	220 796	-	-	-	-	220 796
Inne pożyczki	5 863	-	-	-	-	5 863
Pozostałe należności finansowe	20 699	-	-	-	-	20 699
Razem	989 111	3 832	880	-	-	993 823

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

	Nie przetworzone	Przetworzone				Razem
		<30 dni	30-90 dni	90-360	>360 dni	
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego						
Należności z tytułu dostaw i usług	1 076 638	6 463	31	41	-	1 083 173
Pozostałe należności finansowe	51 692	-	-	-	664	52 356
Razem	1 128 330	6 463	31	41	664	1 135 529
Odpis aktualizujący						
Należności z tytułu dostaw i usług	(9)	-	-	-	-	(9)
Pozostałe należności finansowe	-	-	-	-	(664)	(664)
Razem	(9)	-	-	-	(664)	(673)
Wartość pozycji netto						
Należności z tytułu dostaw i usług	1 076 629	6 463	31	41	-	1 083 164
Pozostałe należności finansowe	51 692	-	-	-	-	51 692
Razem	1 128 321	6 463	31	41	-	1 134 856

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji:

	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	99 269	77 978
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	115 237	429 149
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :	214 506	507 127
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	91 029	70 330
Cash pool	(1 302 472)	(1 615 281)
Kredyt w rachunku bieżącym	(137 497)	(93 645)
Różnice kursowe i pozostałe różnice	3 395	3 378
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 222 068)	(1 198 421)

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.

Stan środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią głównie:

- saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A w kwocie 85 910 tysięcy złotych, oraz
- salda środków pieniężnych na rachunkach celowych do obsługi na giełdach European Energy Exchange i European Climate Exchange w kwocie 5 114 tysięcy złotych.

Informacje o saldach wynikających z umowy cash pool przedstawiono w nocie 24.3 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

23. Kapitał własny

23.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 31 marca 2014 roku (*niebadane*)

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

Na dzień 31 marca 2014 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2013 roku.

23.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2014 roku (*niebadane, według najlepszej wiedzy Spółki*)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość 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%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	88 742 929	443 715	5,06%	5,06%
Pozostali akcjonariusze	954 847 515	4 774 237	54,49%	54,49%
Razem	1 752 549 394	8 762 747	100,00%	100,00%

23.3. Kapitał zapasowy, niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

W bieżącym okresie zmiany pozycji zyski zatrzymane wynikają z:

- zysku bieżącego okresu w kwocie 1 755 tysięcy złotych;
- zysków aktuarialnych w wysokości 19 tysięcy złotych;

W ramach pozycji zyski zatrzymane podziałowi podlega kwota 1 691 667 tysięcy złotych.

23.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (<i>niebadane</i>)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (<i>niebadane</i>)
Bilans otwarcia	(126 651)	(189 756)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(10 772)	(1 838)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	18 379	5 169
Podatek odroczony	(1 445)	-
Bilans zamknięcia	(120 489)	(186 425)

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 31.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 31 marca 2014 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę (120 489) tysięcy złotych. Kwota ta stanowi zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 170 533 tysiące złotych, skorygowaną o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Wynik finansowy bieżącego okresu obciążony został kwotą 18 379 tysięcy złotych stanowiącą zmianę wyceny instrumentów dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów powyższe koszty z tytułu transakcji zabezpieczających IRS powiększyły koszty finansowe wynikające z odsetek od wyemitowanych obligacji.

24. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Długoterminowa część kredytów i dłużnych papierów wartościowych:		
Wyemitowane obligacje	4 641 102	4 291 460
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	1 133 392	1 153 819
Razem	5 774 494	5 445 279
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych:		
Wyemitowane obligacje	295 506	9 062
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 523 268	1 615 395
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	146 431	139 930
Kredyt w rachunku bieżącym	137 497	93 645
Razem	2 102 702	1 858 032

24.1. Wyemitowane obligacje

Salda zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji, wraz z naliczonymi odsetkami na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiają tabele poniżej.

Obligacje według stanu na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)

Transza	Termin wykupu	Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy (niebadane)		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej przypadającym w terminie (od dnia bilansowego)					
				Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	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
A	29 grudzień 2015	zmienna	PLN	7 823	847 198	-	-	847 198	-	-	-
B	12 grudzień 2015	zmienna	PLN	3 255	299 497	-	-	299 497	-	-	-
B	30 styczeń 2015	zmienna	PLN	907	150 000	-	150 000	-	-	-	-
C	12 grudzień 2016	zmienna	PLN	32 548	2 995 595	-	-	-	2 995 595	-	-
E	28 kwiecień 2014	zmienna	PLN	44	100 000	100 000	-	-	-	-	-
BGK*	20 grudzień 2019	zmienna	PLN	413	99 765	-	-	-	-	-	99 765
BGK*	20 grudzień 2020	zmienna	PLN	413	99 764	-	-	-	-	-	99 764
BGK*	20 grudzień 2021	zmienna	PLN	46	99 761	-	-	-	-	-	99 761
BGK*	20 grudzień 2022	zmienna	PLN	46	99 761	-	-	-	-	-	99 761
BGK*	20 grudzień 2023	zmienna	PLN	11	99 761	-	-	-	-	-	99 761
Razem obligacje				45 506	4 891 102	100 000	150 000	1 146 695	2 995 595	-	498 812

* Bank Gospodarstwa Krajowego

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

Transza	Termin wykupu	Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej przypadającym w terminie (od dnia bilansowego)					
				Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	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
A	29 grudzień 2015	zmienna	PLN	252	847 060	-	-	847 060	-	-	-
B	12 grudzień 2015	zmienna	PLN	592	299 426	-	-	299 426	-	-	-
B	30 styczeń 2015	zmienna	PLN	2 300	150 000	-	-	150 000	-	-	-
C	12 grudzień 2016	zmienna	PLN	5 918	2 994 974	-	-	-	2 994 974	-	-
Razem obligacje				9 062	4 291 460	-	-	1 296 486	2 994 974	-	-

Wyemitowane obligacje mają formę zdematerializowaną. Są to obligacje niezabezpieczone, kuponowe o oprocentowaniu zmiennym powiększonym o stałą marżę. Dla wszystkich transz z wyjątkiem transzy E oprocentowanie oparte jest o WIBOR 6M, a odsetki z tytułu obligacji są płatne w okresach półrocznych. Dla transzy E z terminem zapadalności jednego miesiąca – oprocentowanie oparte jest o WIBOR 1M i odsetki płatne są wraz z wykupem obligacji.

Zmianę stanu obligacji bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 <i>(niebadane)</i>
Bilans otwarcia	4 291 460	4 288 247
Emisja	800 000	-
Wykup	(200 000)	-
Zmiana wyceny	(358)	758
Bilans zamknięcia	4 891 102	4 289 005

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku, w ramach umowy zawartej w 2013 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Spółka wyemitowała obligacje o łącznej nominalnej wartości 500 000 tysięcy złotych z terminami wykupu w okresach rocznych, od dnia 20 grudnia 2019 roku do dnia 20 grudnia 2023 roku, w równych kwotach w wysokości 100 000 tysięcy złotych.

Dodatkowo, w ramach transzy E w dniu 24 stycznia 2014 roku Spółka wyemitowała krótkoterminowe obligacje o wartości nominalnej 200 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 24 lutego 2014 roku. Kolejna emisja w ramach transzy E miała miejsce w dniu 28 marca 2014 roku w wysokości 100 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 28 kwietnia 2014 roku.

Spółka zabezpieczyła część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami – transza C i część transzy A, zawierając kontrakty terminowe swap procentowy (IRS), co zostało szerzej opisane w nocie 31.1. niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej (kovenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Zgodnie ze stanem na dzień 31 marca 2014 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kovenantów, czyli naruszenia warunków umów.

24.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Na dzień 31 marca 2014 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 1 279 823 tysiące złotych, w tym naliczone odsetki 13 585 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 1 293 749 tysięcy złotych.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku Spółka dokonała spłaty rat kapitałowych kredytu w łącznej wysokości 20 455 tysięcy złotych oraz odsetek 8 762 tysiące złotych.

24.3. Cash pool

Salda należności i zobowiązań powstałych w wyniku transakcji cash pool przedstawiają tabele poniżej.

	Stan na 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2013
Należności z tytułu pożyczek udzielonych cash pool	220 195	-
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	601	114
Razem Należności	220 796	114
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 519 870	1 612 350
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	3 398	3 045
Razem Zobowiązania	1 523 268	1 615 395
Saldo usługi cash pool - zobowiązanie	1 302 472	1 615 281

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

W ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość finansowania zewnętrznego na kwotę 300 000 tysięcy złotych. Na dzień 31 marca 2014 roku zobowiązanie Spółki z tego tytułu wynosiło 115 877 tysięcy złotych (w tym naliczone odsetki 49 tysięcy złotych).

24.4. Kredyty w rachunku bieżącym

Na dzień 31 marca 2014 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 137 497 tysięcy złotych i dotyczyło następujących tytułów:

- Finansowania dostępnego w ramach usługi cash pool – 115 877 tysięcy złotych;
- Umowy kredytu w rachunku bieżącym w walucie obcej zawartego z NORDEA Bank Polska S.A. w celu finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń - 5 183 tysiące euro (21 620 tysięcy złotych).

25. Pozostałe rezerwy

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)

	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej	Inne rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	109 792	788	110 580
Utworzenie	6 425	-	6 425
Rozwiązanie	(205)	(788)	(993)
Wykorzystanie	(109 587)	-	(109 587)
Bilans zamknięcia	6 425	-	6 425

W pierwszym kwartale 2014 roku w celu wypełnienia obowiązku za 2013 rok, Spółka dokonała umorzenia świadectw pochodzenia o wartości 98 182 tysiące złotych oraz uiściła opłatę zastępczą w kwocie 11 405 tysięcy złotych, co spowodowało wykorzystanie rezerwy w łącznej kwocie 109 587 tysięcy złotych. Nadwyżka utworzonej na koniec roku 2013 rezerwy nad jej wykorzystaniem w kwocie 205 tysięcy złotych została rozwiązana, pomniejszając koszty roku 2014.

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)

	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej	Inne rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	118 250	788	119 038
Utworzenie	32 068	-	32 068
Wykorzystanie	(118 250)	-	(118 250)
Bilans zamknięcia	32 068	788	32 856

26. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki wynikają głównie z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom zależnym. Na dzień 31 marca 2014 roku zobowiązania warunkowe Spółki były następujące:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent
weksel in blanco	40 000	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach
	30 000	TAURON Ciepło S.A.	
	1 180	TAURON Ciepło S.A.	
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	1 899	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
	1 000	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	
	492	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	
zabezpieczenie pożyczki	23	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie
	1 145	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	

Zmiany jakie miały miejsce w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku:

- Zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank NORDEA Bank Polska S.A. dla TAURON Dystrybucja Serwis S.A. w wysokości 202 tysiące złotych wygasło 31 marca 2014 roku;
- W ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na zlecenie Spółki bank wystawił gwarancje bankowe dla spółek zależnych - łącznie na dzień bilansowy 3 414 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku saldo udzielonych gwarancji wynosiło 4 996 tysięcy złotych.

Roszczenia od Huty Łaziska S.A.

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

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

Prezes URE postanowieniem z dnia 12 października 2001 roku nakazał GZE wznowić dostawy energii elektrycznej do Huty na warunkach umowy z dnia 30 lipca 2001 roku 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 decyzji Prezesa URE z dnia 14 listopada 2001 roku. Od powołanego wyroku Sądu Apelacyjnego Huta wniosła skargę kasacyjną, która została przez Sąd Najwyższy oddalona wyrokiem z dnia 10 maja 2007 roku.

Z powodu wstrzymania dostaw energii, Huta wywodzi wobec GZE roszczenie o zapłatę odszkodowania w wysokości 182 060 tysięcy złotych. Aktualnie toczy się sprawa z pozwu Huty z 12 marca 2007 roku przeciwko GZE i Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez Prezesa URE, o zapłatę 182 060 tysięcy złotych z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty tytułem odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez GZE postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 roku. W sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 grudnia 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Począwszy od 27 listopada 2012 roku odbywają się rozprawy przed sądem pierwszej instancji. Ostatnia rozprawa miała miejsce 12 maja 2014 roku.

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

27. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Najpowszechniejsze formy zabezpieczenia spłaty zobowiązań oraz zawieranych transakcji stosowane przez TAURON Polska Energia S.A. to oświadczenia o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunków bankowych oraz gwarancje bankowe wystawiane przez bank na zlecenie Spółki.

Najistotniejsze pozycje dotyczą zabezpieczenia następujących umów:

Programy emisji obligacji

Spółka w ramach programu emisji obligacji z dnia 16 grudnia 2010 roku wraz z późniejszymi aneksami złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji:

- do kwoty 1 560 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2016 roku – dotyczy Transz A i B;
- do kwoty 6 900 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2018 roku – dotyczy Transzy C oraz Transz D i E.

W celu zabezpieczenia umowy zawartej w dniu 31 lipca 2013 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na program emisji obligacji długoterminowych o wartości 1 000 000 tysięcy złotych, Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 500 000 tysięcy złotych do dnia 20 grudnia 2029 roku.

Umowa ramowa zawarta z PKO Bankiem Polskim S.A. na gwarancje bankowe

W celu zabezpieczenia umowy ramowej zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na gwarancje bankowe TAURON Polska Energia S.A. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 125 000 tysięcy złotych z maksymalnym terminem wykonalności 31 grudnia 2017 roku. Dodatkowym zabezpieczeniem tej umowy jest pełnomocnictwo do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A. Na dzień 31 marca 2014 roku maksymalna kwota ustalonego limitu gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych. Termin obowiązywania umowy to 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 marca 2014 roku w ramach powyższej umowy PKO Bank Polski S.A. na zlecenie Spółki wystawił gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań spółek zależnych od TAURON Polska Energia S.A. na łączną kwotę 3 414 tysięcy złotych (nota 26 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego) oraz na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji:

- do kwoty 100 tysięcy euro (417 tysięcy złotych) - gwarancja dla GASPOOL Balancing Services GmbH z terminem obowiązywania do 30 września 2014 roku;
- do kwoty 1 000 tysięcy euro (4 171 tysięcy złotych) - gwarancja dla CAO Central Allocation Office GmbH obowiązująca do 3 lutego 2015 roku.

Umowa zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.

W maju 2013 roku pomiędzy Spółką a bankiem Bank Zachodni WBK S.A. została zawarta umowa o limit na gwarancje bankowe do wysokości 150 000 tysięcy złotych, których beneficjentem jest Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. Zabezpieczeniem tej umowy jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 187 500 tysięcy złotych z maksymalnym terminem wykonalności 6 maja 2016 roku.

W ramach tej umowy na zlecenie Spółki bank wystawił gwarancje bankowe, których łączna wartość na dzień 31 marca 2014 roku wynosiła 125 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do 30 kwietnia 2014 roku. Po wygaśnięciu wspomnianych gwarancji bank wystawił gwarancje na łączną kwotę 75 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania 30 czerwca 2014 roku.

Umowy kredytów w rachunku bieżącym

Zabezpieczeniem umów kredytu w rachunku bieżącym TAURON Polska Energia S.A. są pełnomocnictwa do rachunków bankowych, na dzień 31 marca 2014 roku:

- do kwoty 300 000 tysięcy złotych - kredyt w banku Polska Kasa Opieki S.A. (finansowanie w ramach umowy cash pool);
- do kwoty 25 000 tysięcy euro (104 283 tysiące złotych) – kredyt w banku NORDEA Bank Polska S.A.

Dla zabezpieczenia powyższych kredytów w rachunku bieżącym Spółka złożyła również oświadczenia o poddaniu się egzekucji:

- dla kredytu otrzymanego z banku Polska Kasa Opieki S.A. - do kwoty 360 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do 31 grudnia 2017 roku;
- dla kredytu otrzymanego z banku NORDEA Bank Polska S.A. - do kwoty 31 250 tysięcy euro (130 353 tysiące złotych), z terminem obowiązywania do 31 grudnia 2018 roku.

Pozostałe

W celu zabezpieczenia transakcji zawieranych na giełdach ICE Futures Europe i European Energy Exchange, w tym głównie transakcji terminowych na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń, Spółka przekazuje depozyty początkowe dla tych transakcji na wyodrębnione rachunki bankowe – na dzień 31 marca 2014 roku ich łączna wartość wyniosła 5 114 tysięcy złotych.

Celem zabezpieczenia transakcji Spółki na Towarowej Giełdzie Energii S.A. spółka zależna TAURON Wytwarzanie S.A. udzieliła poręczenia na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. (IRGIT) za zobowiązania TAURON Polska Energia S.A. na Towarowej Giełdzie Energii S.A. do wysokości 45 000 tysięcy złotych oraz dokonano blokady uprawnień do emisji EUA w Rejestrze KRUE, stanowiących własność TAURON Wytwarzanie S.A. w ilości 8 739 tysięcy ton. Poręczenie wygasło 31 marca 2014 roku.

TAURON Polska Energia S.A. jest stroną leasingu finansowego, którego przedmiotem jest nieruchomości położona w Katowicach o wartości bilansowej na dzień 31 marca 2014 roku 35 265 tysięcy złotych. Zabezpieczeniem tej umowy są: dwa weksle in blanco, cesja wierzytelności oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

28. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2014 roku zobowiązania inwestycyjne Spółki wyniosły 589 tysięcy złotych.

29. Informacja o podmiotach powiązanych

29.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

Spółka zawiera transakcje ze spółkami powiązanymi przedstawionymi w nocie 6 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Ponadto ze względu na fakt, że głównym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Transakcje ze spółkami Skarbu Państwa dotyczą głównie działalności operacyjnej Spółki i dokonywane są na warunkach rynkowych.

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

Przychody i koszty

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 <i>(niebadane)</i>
Przychody od spółek zależnych, w tym:	2 180 993	3 054 860
Przychody z działalności operacyjnej	2 104 521	2 917 359
Przychody z tytułu dywidendy	-	84 059
Przychody finansowe	76 472	53 442
Przychody od spółek współzależnych	2 297	2 344
Przychody od spółek Skarbu Państwa	168 515	300 433
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi, w tym:	(641 994)	(1 381 082)
Koszty działalności operacyjnej	(632 916)	(1 372 847)
Koszty finansowe	(9 078)	(8 235)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	(220 487)	(368 733)

Należności i zobowiązania

	Stan na 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2013
Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych, w tym:	6 524 630	6 089 671
Należności z tytułu dostaw i usług	544 987	842 514
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	220 796	114
Inne należności finansowe	324	1 685
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	44	27 528
Obligacje	5 758 479	5 217 830
Pożyczki udzielone spółkom współzależnym	197 446	189 310
Należności od Spółek Skarbu Państwa	82 728	114 143
Zaliczki na dostawy dla Spółek Skarbu Państwa	30 000	-
Zobowiązania wobec spółek zależnych, w tym:	1 772 926	2 054 937
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	202 221	409 960
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 523 268	1 615 395
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	42 198	23 974
Inne zobowiązania finansowe	5 239	5 608
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	59 350	166 197

Przychody od jednostek powiązanych zawierają przychody ze sprzedaży węgla i biomasy do TAURON Wytwarzania S.A. i TAURON Ciepło S.A., które w sprawozdaniu z całkowitych dochodów są prezentowane po pomniejszeniu o koszty ich nabycia, w wartości nadwyżki stanowiącej wynagrodzenie z tytułu pośrednictwa, o czym mowa w nocie 9.

Spadek kosztów działalności operacyjnej w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku w porównaniu do okresu porównawczego spowodowany był w głównej mierze spadkiem zakupu energii elektrycznej od

TAURON Wytwarzanie S.A. Zakup energii elektrycznej wyniósł odpowiednio 297 154 tysiące złotych i 981 515 tysięcy złotych.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku w zakresie przychodów ze sprzedaży były PKP Energetyka S.A., Kompania Węglowa S.A. i PSE S.A., od których przychody stanowiły 79% przychodów osiągniętych w wyniku transakcji ze spółkami Skarbu Państwa.

Największe koszty wynikają z transakcji z Kompanią Węglową S.A. oraz PSE S.A., które stanowiły 80% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

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

29.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 <i>(niebadane)</i>
Zarząd	1 532	1 372
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	1 274	1 119
Inne	258	253
Rada Nadzorcza	236	234
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	236	234
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	2 504	2 207
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	2 281	2 007
Inne	223	200
Razem	4 272	3 813

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

30. Instrumenty finansowe

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2013	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	343	343	34	34
Instrumenty pochodne	343	343	34	34
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 995	-	6 973	-
Udziały i akcje długoterminowe	6 995	-	6 973	-
3 Pożyczki i należności	6 964 824	-	6 547 235	-
Należności z tytułu dostaw i usług	746 465	-	1 083 164	-
Należności z tytułu sprzedaży aktywów niematerialnych	-	-	1 015	-
Obligacje	5 774 179	-	5 217 830	-
Pożyczki udzielone Cash Pool	220 796	-	114	-
Inne pożyczki udzielone	197 446	-	189 310	-
Inne należności finansowe	25 938	-	55 802	-
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	20 524 347	-	20 446 849	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	20 524 347	-	20 214 349	-
Zaliczka na poczet nabycia akcji	-	-	232 500	-
5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	214 506	-	507 127	-
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	27 711 015		27 508 218	
Aktywa trwałe	26 428 684		25 813 371	
Udziały i akcje	20 531 342		20 221 322	
Obligacje	5 700 520		5 165 000	
Pożyczki udzielone	191 583		189 310	
Pozostałe aktywa finansowe	5 239		237 739	
Aktywa obrotowe	1 282 331		1 694 847	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	993 823		1 134 856	
Obligacje	73 659		52 830	
Instrumenty pochodne	343		34	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	214 506		507 127	

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2013	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 215	1 215	1 169	1 169
Instrumenty pochodne	1 215	1 215	1 169	1 169
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	8 374 547	-	8 127 697	-
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:				
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	2 803 091	-	2 909 144	-
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	1 523 268	-	1 615 395	-
Kredyt w rachunku bieżącym	1 279 823	-	1 293 749	-
Wyemitowane obligacje	137 497	-	93 645	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 936 608	-	4 300 522	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	430 394	-	772 481	-
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	66 957	-	47 717	-
	-	-	4 188	-
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	35 616	-	36 425	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	35 616	-	36 425	-
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)	170 533	170 533	159 762	159 762
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	8 581 911		8 325 053	
Zobowiązania długoterminowe	5 908 303		5 571 250	
Kredyty i dłużne papiery wartościowe	5 774 494		5 445 279	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	32 431		33 159	
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 239		5 239	
Instrumenty pochodne	96 139		87 573	
Zobowiązania krótkoterminowe	2 673 608		2 753 803	
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	2 102 702		1 858 032	
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 185		3 266	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	492 112		819 147	
Instrumenty pochodne	75 609		73 358	

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Spółka nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 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.

Spółka nie ujawnia również wartości godziwej dla udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Spółka nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach. Na dzień bilansowy są one wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych zgodnie z polityką rachunkowości Spółki również wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

30.2. Hierarchia wartości godziwej

Poziomy hierarchii wartości godziwej dla instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień 31 marca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku prezentuje poniższa tabela.

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2013	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa				
Instrumenty pochodne - towarowe	343	-	34	-
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - towarowe	74	-	40	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	1 141	-	1 129
Instrumenty pochodne IRS	-	170 533	-	159 762

Metody szacowania wartości godziwej instrumentów pochodnych nie uległy zmianie w stosunku do 31 grudnia 2013 roku.

30.3. Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wysokości 6 995 tysięcy złotych obejmują głównie:

- udziały w spółce TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. w wysokości 4 935 tysięcy złotych;
- udziały w spółce Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Tychach w wysokości 1 872 tysiące złotych.

Pożyczki i należności

Główne pozycje w kategorii pożyczek i należności obejmują:

- Obligacje

Zakupione przez Spółkę obligacje wyemitowane przez spółki zależne wynosiły na dzień 31 marca 2014 roku 5 774 179 tysięcy złotych (na 31 grudnia 2013 roku – 5 217 830 tysięcy złotych). Obligacje w podziale na spółki - emitentów zaprezentowano w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

- Pożyczki udzielone Cash Pool

Pożyczki udzielone Cash Pool zostały szerzej opisane w nocie 24.3 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

- Inne pożyczki udzielone

W ramach pożyczek udzielonych Spółka wykazała pożyczki udzielone Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., w tym: pożyczkę podporządkowaną w wysokości 177 000 tysięcy złotych powiększoną o naliczone odsetki w kwocie 14 583 tysiące złotych opisaną szerzej w nocie 18 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz pożyczkę VAT w łącznej kwocie 5 863 tysiące złotych.

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe zostały szerzej opisane w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39

W ramach aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39 Spółka wykazuje udziały i akcje posiadane w jednostkach zależnych – 20 524 347 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 16 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

- Wyemitowane obligacje - opisane szerzej w nocie 24.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego;
- Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego – opisane szerzej w nocie 24.2 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego;
- Kredyt w rachunku bieżącym - opisany w nocie 24.4 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego;
- Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool – opisane w nocie 24.3 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.
- Pozostałe zobowiązania finansowe

W ramach pozostałych zobowiązań finansowych Spółka wykazuje głównie zobowiązanie wobec spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 42 198 tysięcy złotych, co zostało opisane szerzej w nocie 11.3 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39

W ramach zobowiązań finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39 Spółka wykazuje głównie zobowiązanie z tytułu leasingu nieruchomości inwestycyjnych.

Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)

Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami zostały szczegółowo opisane w nocie 23.4. niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

31. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym

31.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Na dzień 31 marca 2014 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym. Zgodnie z decyzją Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym z dnia 30 stycznia 2012 roku Spółka zabezpieczyła w marcu 2012 roku ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji poprzez zawarcie transakcji zabezpieczającej swap procentowy (IRS) na okres pięciu lat. Zawarcie transakcji podyktowane było zmiennością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetkowych wynikających z wyemitowania obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu opartych na stopie referencyjnej WIBOR dla okresu sześciomiesięcznego (WIBOR 6M). Spółka zabezpieczyła 80% przepływów. Dla zawartych transakcji jednostka dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujęcie księgowe opisanych powyżej transakcji zabezpieczających zostało szerzej opisane w nocie 23.4. niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

31.2. Zarządzanie finansami

Zarządzanie finansami odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. i zostało szerzej opisane w nocie 34 Dodatkowych Not Objaśniających Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku.

32. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych

32.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie udziałów i akcji

Wydatki na nabycie udziałów i akcji w kwocie 77 540 tysięcy złotych związane są w głównej mierze z przekazaniem części zapłaty z tytułu nabycia akcji spółki zależnej TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 77 500 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 16 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Nabycie obligacji

Wydatki na nabycie obligacji w kwocie 535 520 tysięcy złotych związane są z zakupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółki zależne:

- TAURON Ciepło S.A. w kwocie 520 000 tysięcy złotych;
- Enpower Serwis Sp. z o.o. w kwocie 15 520 tysięcy złotych;

Odsetki otrzymane

Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek związane są w głównej mierze z otrzymaniem przez Spółkę odsetek od nabytych obligacji spółek zależnych w kwocie 54 438 tysięcy złotych.

32.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wynikają z wyemitowania przez Spółkę w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku obligacji krótkoterminowych w ramach transzy E w kwocie 300 000 tysięcy złotych oraz obligacji długoterminowych w ramach umów pomiędzy Spółką a Bankiem Gospodarstwa Krajowego w kwocie 500 000 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 24.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Wykup dłużnych papierów wartościowych

Wydatki z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych wynikają ze spłaty przez Spółkę w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku obligacji krótkoterminowych w ramach transzy E w kwocie 200 000 tysięcy złotych.

33. Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym

Pozostałe przychody finansowe

Wzrost pozostałych przychodów finansowych w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku o 16 956 tysięcy złotych w porównaniu do okresu porównawczego wynika głównie z:

- wzrostu odsetek od obligacji wewnętrznych w wysokości 27 355 tysięcy złotych. Przychody odsetkowe od nabytych obligacji za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku wynosiły 75 267 tysięcy złotych, natomiast za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku 47 912 tysięcy złotych;
- spadku pozostałych tytułów przychodów finansowych w wysokości 10 505 tysięcy złotych, w tym w głównej mierze spadek pozostałych tytułów odsetek w wysokości 6 748 tysięcy złotych.

Pozostałe aktywa finansowe

Spadek pozostałych aktywów finansowych w kwocie 232 500 tysięcy złotych związany jest z reklasyfikacją kwoty zapłaconej w grudniu 2013 roku na rzecz Kompanii Węglowej S.A. z tytułu nabycia akcji TAURON Wydobycie S.A. z pozostałych aktywów finansowych na wartość udziałów i akcji, w związku ze spełnieniem warunków zawieszających przeniesienie własności nabytych akcji TAURON Wydobycie S.A.

34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Rekomendacja Zarządu odnośnie wysokości wypłaty dywidendy

W dniu 15 kwietnia 2014 roku Zarząd podjął decyzję dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wysokości wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki oraz ustalającą dzień dywidendy i wypłaty dywidendy, o czym szerzej w nocy 12 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Połączenie spółek Enpower Service Sp. z o.o. i TAURON Ciepło S.A.

W dniu 30 kwietnia 2014 roku zostało zarejestrowane połączenie Spółek Enpower Service Sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz TAURON Ciepło S.A. (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych w drodze przeniesienia całego majątku spółki TAURON Ciepło S.A. na spółkę Enpower Service Sp. o.o. Jednocześnie nastąpiła zmiana nazwy spółki przejmującej na TAURON Ciepło Sp. z o.o.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 38 stron.

Katowice, dnia 13 maja 2014 roku

Dariusz Lubera - Prezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu