



TAURON Polska Energia SA

Sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

SPIS TREŚCI

| | |
|--|-----------|
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 5 |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 6 |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - CIĄG DALSZY | 7 |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 8 |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 9 |
| WPROWADZENIE | 10 |
| 1. Informacje ogólne o TAURON Polska Energia S.A. | 10 |
| 2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych | 10 |
| STWIERDZENIE ZGODNOŚCI Z MSSF | 12 |
| 3. Oświadczenie o zgodności | 12 |
| 4. Kontynuacja działalności | 12 |
| 5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji | 12 |
| PODSUMOWANIE ZASTOSOWANYCH ISTOTNYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI..... | 13 |
| 6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach | 13 |
| 7. Nowe standardy i interpretacje | 15 |
| 8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości | 17 |
| 9. Istotne zasady (polityka) rachunkowości | 17 |
| 9.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych | 17 |
| 9.2. Rzeczowe aktywa trwałe | 18 |
| 9.3. Nieruchomości inwestycyjne | 19 |
| 9.4. Aktywa niematerialne | 19 |
| 9.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych | 20 |
| 9.6. Udziały i akcje w jednostkach zależnych | 20 |
| 9.7. Aktywa finansowe | 20 |
| 9.8. Utrata wartości aktywów finansowych | 21 |
| 9.9. Pochodne instrumenty finansowe | 22 |
| 9.10. Rachunkowość zabezpieczeń | 22 |
| 9.11. Pozostałe aktywa niefinansowe | 23 |
| 9.12. Zapasy | 23 |
| 9.13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | 23 |
| 9.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 24 |
| 9.15. Kapitał podstawowy | 24 |
| 9.16. Kredyty i dłużne papiery wartościowe | 24 |
| 9.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 24 |
| 9.18. Rezerwy na świadczenia pracownicze | 24 |
| 9.19. Pozostałe rezerwy | 25 |
| 9.20. Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 25 |
| 9.21. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | 25 |
| 9.22. Leasing | 25 |
| 9.23. Podatki | 26 |
| 9.24. Połączenia jednostek gospodarczych | 27 |
| 9.25. Sprawozdanie z całkowitych dochodów | 27 |
| 9.26. Przychody ze sprzedaży | 28 |
| 9.27. Koszt działalności operacyjnej | 28 |
| 9.28. Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 28 |
| 9.29. Przychody i koszty finansowe | 28 |
| 9.30. Wynik netto na akcję | 29 |
| 9.31. Rachunek przepływów pieniężnych | 29 |

| | |
|---|-----------|
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 30 |
| 10. Informacje dotyczące segmentów działalności | 30 |
| 10.1. Segmenty operacyjne..... | 30 |
| 10.2. Geograficzne obszary działalności | 31 |
| 11. Przychody ze sprzedaży..... | 32 |
| 12. Koszty według rodzaju..... | 32 |
| 13. Koszty świadczeń pracowniczych | 33 |
| 14. Przychody z tytułu dywidend | 33 |
| 15. Pozostałe przychody finansowe | 33 |
| 16. Koszty finansowe | 34 |
| 17. Podatek dochodowy | 34 |
| 17.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 34 |
| 17.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej | 35 |
| 17.3. Odroczony podatek dochodowy | 35 |
| 17.4. Podatkowa Grupa Kapitałowa | 36 |
| 18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty | 36 |
| 19. Rzeczowe aktywa trwałe | 37 |
| 20. Nieruchomości inwestycyjne | 38 |
| 21. Długoterminowe aktywa niematerialne | 38 |
| 22. Udziały i akcje | 39 |
| 23. Obligacje | 42 |
| 24. Instrumenty pochodne..... | 43 |
| 25. Pożyczki udzielone | 43 |
| 26. Pozostałe aktywa finansowe | 43 |
| 27. Krótkoterminowe aktywa niematerialne | 44 |
| 28. Zapasy..... | 44 |
| 29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 45 |
| 30. Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe | 45 |
| 31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 45 |
| 32. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały..... | 46 |
| 32.1. Kapitał podstawowy | 46 |
| 32.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale..... | 46 |
| 32.3. Kapitał zapasowy | 46 |
| 32.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających..... | 46 |
| 32.5. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy | 47 |
| 33. Zysk przypadający na jedną akcję..... | 47 |
| 34. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe | 48 |
| 34.1. Wyemitowane obligacje..... | 48 |
| 34.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego | 49 |
| 34.3. Pożyczka od jednostki zależnej..... | 50 |
| 34.4. Usługa cash pool..... | 50 |
| 34.5. Kredyty w rachunku bieżącym..... | 50 |
| 35. Leasing..... | 51 |
| 35.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego | 51 |
| 35.2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 51 |
| 36. Świadczenia na rzecz pracowników | 51 |
| 37. Pozostałe rezerwy | 52 |
| 38. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe..... | 53 |
| 39. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe | 53 |
| 40. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych | 53 |
| 40.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 53 |
| 40.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej..... | 54 |

| | |
|--|-----------|
| INNE INFORMACJE | 55 |
| 41. Zobowiązania warunkowe | 55 |
| 42. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań | 56 |
| 43. Zobowiązania inwestycyjne | 58 |
| 44. Informacja o podmiotach powiązanych..... | 58 |
| 44.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa | 58 |
| 44.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej | 59 |
| 45. Instrumenty finansowe..... | 60 |
| 45.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych | 60 |
| 45.2. Hierarchia wartości godziwej..... | 62 |
| 45.3. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych | 62 |
| 46. Zarządzanie ryzykiem finansowym..... | 63 |
| 46.1. Ryzyko kredytowe | 63 |
| 46.1.1 Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami finansowymi | 64 |
| 46.1.2 Ryzyko kredytowe związane z pozostałymi aktywami finansowymi | 65 |
| 46.2. Ryzyko związane z płynnością..... | 65 |
| 46.3. Ryzyko rynkowe | 66 |
| 46.3.1 Ryzyko stopy procentowej..... | 66 |
| 46.3.2 Ryzyko walutowe | 68 |
| 46.3.3 Ryzyko cen towarów | 69 |
| 46.3.4 Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości..... | 69 |
| 46.3.4.1 Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej..... | 69 |
| 46.3.4.2 Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe | 70 |
| 47. Zarządzanie kapitałem i finansami | 71 |
| 48. Struktura zatrudnienia | 71 |
| 49. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego..... | 71 |
| 50. Podział sprawozdania finansowego na rodzaje działalności zgodnie z Art. 44 Prawa energetycznego | 71 |
| 51. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym | 74 |

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Nota | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|--|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 11 | 8 689 799 | 10 909 760 |
| Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług | 12 | (8 526 855) | (10 523 336) |
| Zysk ze sprzedaży | | 162 944 | 386 424 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 2 821 | 3 675 |
| Koszty sprzedaży | 12 | (25 286) | (39 498) |
| Koszty ogólnego zarządu | 12 | (80 365) | (81 998) |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (1 462) | (1 801) |
| Zysk operacyjny | | 58 652 | 266 802 |
| Przychody z tytułu dywidend | 14 | 1 076 836 | 1 500 627 |
| Pozostałe przychody finansowe | 15 | 434 491 | 275 899 |
| Koszty finansowe | 16 | (397 452) | (346 806) |
| Zysk brutto | | 1 172 527 | 1 696 522 |
| Podatek dochodowy | 17 | (26 084) | (7 550) |
| Zysk netto | | 1 146 443 | 1 688 972 |
| Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy: | | (16 368) | 63 105 |
| Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających | | (20 207) | 33 397 |
| Podatek dochodowy | 17 | 3 839 | 29 708 |
| Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy: | | (686) | 231 |
| Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia | | (847) | 199 |
| Podatek dochodowy | 17 | 161 | 32 |
| Pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu podatku | | (17 054) | 63 336 |
| Całkowite dochody | | 1 129 389 | 1 752 308 |
| Zysk netto na jedną akcję (w złotych): | 33 | | |
| – podstawowy i rozwodniony z zysku netto | | 0,65 | 0,96 |

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Nota | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|--|-------------|----------------------------|----------------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 19 | 5 263 | 9 189 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 20 | 32 552 | 36 169 |
| Aktywa niematerialne | 21 | 8 278 | 56 973 |
| Udziały i akcje | 22 | 20 809 799 | 20 221 322 |
| Obligacje | 23 | 5 522 725 | 5 165 000 |
| Pożyczki udzielone | 25 | 198 331 | 189 310 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 26 | 5 286 | 237 739 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | | 3 636 | 7 059 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 17.3 | 31 141 | 45 584 |
| | | 26 617 011 | 25 968 345 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Aktywa niematerialne | 27 | 20 215 | 98 149 |
| Zapasy | 28 | 177 272 | 149 317 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 8 384 | 28 527 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 29 | 988 949 | 1 134 856 |
| Obligacje | 23 | 1 276 001 | 52 830 |
| Instrumenty pochodne | 24 | 1 811 | 34 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 30 | 22 007 | 22 946 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 31 | 1 228 880 | 507 127 |
| | | 3 723 519 | 1 993 786 |
| SUMA AKTYWÓW | | 30 340 530 | 27 962 131 |

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - CIĄG DALSZY

| | Nota | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|--|-------------|----------------------------|----------------------------|
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | 32.1 | 8 762 747 | 8 762 747 |
| Kapitał zapasowy | 32.3 | 10 393 686 | 9 037 699 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | 32.4 | (143 019) | (126 651) |
| Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty | 32.5 | 1 226 153 | 1 769 367 |
| Kapitał własny ogółem | | 20 239 567 | 19 443 162 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe | 34 | 7 374 836 | 5 445 279 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 35 | 30 169 | 33 159 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | 5 239 | 5 239 |
| Instrumenty pochodne | 24 | 93 501 | 87 573 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 36 | 7 351 | 5 267 |
| Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe | 38 | - | 48 |
| | | 7 511 096 | 5 576 565 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych | 34 | 1 800 265 | 1 858 032 |
| Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 35 | 2 990 | 3 266 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania | | 631 125 | 819 147 |
| Instrumenty pochodne | 24 | 102 615 | 73 358 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 36 | 665 | 516 |
| Pozostałe rezerwy | 37 | 34 189 | 110 580 |
| Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe | 38 | 13 185 | 11 475 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 39 | 4 833 | 66 030 |
| | | 2 589 867 | 2 942 404 |
| Zobowiązania razem | | 10 100 963 | 8 518 969 |
| SUMA PASYWÓW | | 30 340 530 | 27 962 131 |

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU

| | 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 | | - | - | - | 1 146 443 | 1 146 443 |
| Pozostałe całkowite dochody | | - | - | (16 368) | (686) | (17 054) |
| Razem całkowite dochody za rok obrotowy | | - | - | (16 368) | 1 145 757 | 1 129 389 |
| Podział zysków z lat ubiegłych | 32.5 | - | 1 355 987 | - | (1 355 987) | - |
| Wypłata dywidendy | 18 | - | - | - | (332 984) | (332 984) |
| Na dzień 31 grudnia 2014 roku | | 8 762 747 | 10 393 686 | (143 019) | 1 226 153 | 20 239 567 |

ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU

| | Nota | 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 | | - | - | - | 1 688 972 | 1 688 972 |
| Pozostałe całkowite dochody | | - | - | 63 105 | 231 | 63 336 |
| Razem całkowite dochody za rok obrotowy | | - | - | 63 105 | 1 689 203 | 1 752 308 |
| Podział zysków z lat ubiegłych | | - | 1 084 678 | - | (1 084 678) | - |
| Wypłata dywidendy | 18 | - | - | - | (350 510) | (350 510) |
| Rozliczenie połączenia z PKE Broker Sp. z o.o. | | - | - | - | (644) | (644) |
| Na dzień 31 grudnia 2013 roku | | 8 762 747 | 9 037 699 | (126 651) | 1 769 367 | 19 443 162 |

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Nota | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|---|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk brutto | | 1 172 527 | 1 696 522 |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Amortyzacja | | 19 434 | 23 232 |
| (Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych | | 16 875 | 1 869 |
| Odsetki i dywidendy, netto | | (1 124 962) | (1 433 138) |
| (Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej | | (16 861) | 5 854 |
| Zmiana stanu należności | | 157 291 | 173 276 |
| Zmiana stanu zapasów | | (27 955) | 26 855 |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów | | (244 607) | 71 007 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych | | 93 706 | 31 707 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych | | 790 | 905 |
| Zmiana stanu rezerw | | (75 005) | (8 247) |
| Podatek dochodowy zapłacony | | 33 230 | (54 135) |
| Pozostałe | | - | (1 521) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 4 463 | 534 186 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | | 26 568 | 22 396 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | | (7 133) | (35 558) |
| Sprzedaż udziałów i akcji | | 1 856 | - |
| Nabycie udziałów i akcji | 40.1 | (98 625) | (270 791) |
| Nabycie obligacji | 40.1 | (3 745 520) | (6 130 000) |
| Wykup obligacji | 40.1 | 2 004 067 | 3 580 000 |
| Splata udzielonych pożyczek | | 11 700 | 161 390 |
| Udzielenie pożyczek | | (18 050) | (108 800) |
| Dywidendy otrzymane | | 1 076 835 | 1 500 627 |
| Odsetki otrzymane | 40.1 | 310 066 | 220 678 |
| Pozostałe | | - | 148 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (438 236) | (1 059 910) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (3 230) | (734) |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | 40.2 | 2 950 000 | - |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | 40.2 | (1 148 200) | - |
| Zaciągnięcie kredytów/ pożyczek | 40.2 | 693 273 | 450 000 |
| Splata kredytów/ pożyczek | 40.2 | (132 818) | (71 455) |
| Dywidendy wypłacone | 18 | (332 984) | (350 510) |
| Odsetki zapłacone | 40.2 | (314 904) | (296 384) |
| Pozostałe | | (10 008) | (10 094) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 1 701 129 | (279 177) |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | | |
| Różnice kursowe netto | | (186) | (1 869) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 31 | (1 198 421) | (393 520) |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 31 | 68 935 | (1 198 421) |
| o ograniczonej możliwości dysponowania | 31 | 44 765 | 70 330 |

WPROWADZENIE

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe obejmujące rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawierające dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 marca 2015 roku.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 10 marca 2015 roku.

Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

Dariusz Lubera – Prezes Zarządu,

Aleksander Grad – Wiceprezes Zarządu,

Katarzyna Rozenfeld – Wiceprezes Zarządu,

Stanisław Tokarski – Wiceprezes Zarządu,

Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu.

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

Zmiany składu Zarządu w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku zostały opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w punkcie 6.11.1.

2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

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

TAURON Polska Energia S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

| Lp. | Nazwa spółki | Siedziba | Podstawowy przedmiot działalności | Udział TAURON w kapitale i organie stanowiącym spółki |
|-----|--|---------------------------|--|---|
| 1 | TAURON Wydobycie S.A. | Jaworzno | Wydobywanie węgla kamiennego | 100,00% |
| 2 | TAURON Wytwarzanie S.A. | Katowice | Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła | 100,00% |
| 3 | TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. ¹ | Jelenia Góra | Wytwarzanie energii elektrycznej, obrót energią elektryczną | 100,00% |
| 4 | TAURON Dystrybucja S.A. | Kraków | Dystrybucja energii elektrycznej | 99,71% |
| 5 | TAURON Dystrybucja Serwis S.A. ² | Wrocław | Działalność usługowa | 99,71% |
| 6 | TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. ² | Tarnów | Działalność usługowa | 99,71% |
| 7 | TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. | Kraków | Obrót energią elektryczną | 100,00% |
| 8 | TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. | Gliwice | Obrót energią elektryczną | 100,00% |
| 9 | TAURON Czech Energy s.r.o. | Ostrawa, Republika Czeska | Obrót energią elektryczną | 100,00% |
| 10 | TAURON Ciepło Sp. z o.o. ³ | Katowice | Produkcja i dystrybucja ciepła | 100,00% |
| 11 | TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. | Wrocław | Działalność usługowa | 100,00% |
| 12 | Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. | Krzyszowice | Wydobywanie, kruszenie i rozdrabnianie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia | 100,00% |
| 13 | Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji ⁴ | Tarnów | Obrót energią elektryczną | 100,00% |
| 14 | TAURON Sweden Energy AB (publ) | Sztokholm, Szwecja | Działalność usługowa | 100,00% |

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

³ W dniu 30 kwietnia 2014 roku nastąpiło połączenie spółek Enpower Service Sp. z o.o. oraz TAURON Ciepło S.A. Jednocześnie nastąpiła zmiana nazwy spółki przejmującej na TAURON Ciepło Sp. z o.o.

⁴ W dniu 2 lipca 2014 roku spółka została postawiona w stan likwidacji.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział bezpośrednio i pośrednio w następujących istotnych spółkach współzależnych:

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

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

² Udział w TAMEH POLSKA Sp. z o.o. i TAMEH Czech s.r.o. posiadany jest przez TAURON Polska Energia S.A. w sposób pośredni poprzez spółkę współzależną TAMEH HOLDING Sp. z o.o.

STWIERDZENIE ZGODNOŚCI Z MSSF

3. Oświadczenie o zgodności

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

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

4. Kontynuacja działalności

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

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

PODSUMOWANIE ZASTOSOWANYCH ISTOTNYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione w odpowiednich notach niniejszego sprawozdania finansowego.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

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 2014 roku przeprowadzono test na utratę wartości udziałów i akcji wykazanych w aktywach trwałych. Udziały i akcje stanowią około 70% wartości sumy bilansowej.

Test został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności istotnych spółek na podstawie szczegółowych prognoz na lata 2015-2024 oraz oszacowanej wartości rezydualnej. Wykorzystanie prognoz dłuższych niż 5 – letnie wynika w szczególności z długotrwałych procesów inwestycyjnych w branży energetycznej. Założenia makroekonomiczne i sektorowe przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtuje się w okresie projekcji między 7,94% - 10,03% 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 4,3%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (5,5%). 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 to:

- Przyjęta ścieżka ceny węgla energetycznego, pozostałych sortymentów węgla oraz paliw gazowych;
- Przyjęta ścieżka hurtowych cen energii elektrycznej, uwzględniająca m.in. wpływ bilansu podaży i popytu energii elektrycznej na rynku, kosztów paliwa oraz kosztów zakupu uprawnień do emisji CO₂;
- Limity emisji dla produkcji energii elektrycznej zgodnie z publikacją Ministerstwa Gospodarki skorygowane o ponoszone nakłady inwestycyjne, a dla produkcji ciepła zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów, skorygowane o poziom działalności tj. produkcji ciepła;
- Wolumeny produkcji energii zielonej, czerwonej i żółtej wynikające ze zdolności wytwórczych wraz ze ścieżką cenową dla poszczególnych świadectw pochodzenia;
- Przychód regulowany przedsiębiorstw dystrybucyjnych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie. Poziom zwrotu uzależniony jest od tzw. Wartości Regulacyjnej Aktywów;
- Przyjęta ścieżka cen energii elektrycznej detalicznej na podstawie hurtowej ceny energii czarnej przy uwzględnieniu kosztu akcyzy, kosztu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia oraz odpowiedniego poziomu marży;
- Wolumeny sprzedaży uwzględniające wzrost PKB oraz rosnącą konkurencję na rynku;
- Przychód taryfowy przedsiębiorstw ciepłowniczych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie;
- Utrzymanie lub rozszerzenie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym oraz rozwojowych.

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

Na podstawie wyników przeprowadzonych testów nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów wartości posiadanego majątku.

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazują, że najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na szacunek przepływów pieniężnych istotnych spółek są prognozowane ceny energii elektrycznej oraz przyjęte stopy dyskontowe. Spółka uważa, iż żadna racjonalnie możliwa i wysoce prawdopodobna zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia

przyjętego do analiz nie spowoduje, iż wartość bilansowa udziałów i akcji oraz wartość środków trwałych będzie wyższa od ich wartości odzyskiwalnej.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia obejmujące rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe, rezerwy na odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla przyszłych emerytów i rencistów oraz na taryfę pracowniczą za energię elektryczną zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Rezerwa na nagrody jubileuszowe również została oszacowana tymi metodami.

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty rezerwy są następujące:

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Stopa dyskontowa (%) | 2,25% | 4,00% |
| Przewidywany wskaźnik inflacji (%) | 2,35% | 2,50% |
| Wskaźnik rotacji pracowników (%) | 5,83% | 5,67% |
| Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%) | 2,35% | 2,50% |
| Przewidywana stopa wzrostu cen energii elektrycznej (%) | 4,80% | 3,50% |
| Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%) | 4,50% | 4,50% |
| Pozostały średni okres zatrudnienia | 10,64 | 10,70 |

Analizę wrażliwość wyników wyceny na dzień 31 grudnia 2014 roku na zmianę podstawowych założeń aktuarialnych o 0,5 punktu procentowego przedstawia tabela poniżej:

| Tytuł rezerwy | Wycena na dzień 31 grudnia 2014 | Stopa dyskonta finansowego | | Planowane wzrosty podstaw | |
|---|------------------------------------|----------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| | | -0,5 p.p. | +0,5 p.p. | -0,5 p.p. | +0,5 p.p. |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne | 1 332 | 1 435 | 1 241 | 1 239 | 1 436 |
| Taryfa pracownicza | 1 284 | 5 335 | 4 927 | 4 914 | 5 346 |
| ZFŚS | 280 | 1 491 | 1 115 | 1 114 | 1 489 |
| Nagrody jubileuszowe | 5 120 | 319 | 245 | 245 | 320 |
| Rezerwy razem | 8 016 | 8 580 | 7 528 | 7 512 | 8 591 |

Obniżenie stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby wzrost rezerwy na świadczenia pracownicze, o której szczegółowo w nocie 36, z poziomu 8 016 tysięcy złotych do poziomu 8 580 tysięcy złotych. Natomiast wzrost stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego, tj. zastosowanie stopy 2,75% spowodowałby spadek rezerwy do poziomu 7 528 tysięcy złotych.

Podstawy wymiaru świadczeń zostały określone na podstawie Regulaminu Wynagradzania. Obniżenie planowanych wzrostów podstaw o 0,5 p.p. spowodowałoby obniżenie rezerwy na świadczenia pracownicze do poziomu 7 512 tysięcy złotych, a zwiększenie planowanych wzrostów podstaw o 0,5 p.p. wpłynęłoby na wzrost rezerwy do poziomu 8 591 tysięcy złotych.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment przewidywanego zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień bilansowy.

W związku z wystąpieniem w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku dochodów do opodatkowania oraz prognozowanymi dla Spółki dochodami podatkowymi w latach kolejnych, Spółka rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego w pełnej wysokości.

Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka ma obowiązek umorzenia praw pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych (OZE), z kogeneracji metanowej, kogeneracji gazowej i niegazowej oraz świadectw efektywności energetycznej.

Niemal całość oszacowanego obowiązku w zakresie umorzenia świadectw pochodzenia OZE i z kogeneracji metanowej miała na dzień bilansowy pokrycie w nabytych i posiadanych na ten dzień świadectwach. Posiadane na dzień bilansowy świadectwa pochodzenia kogeneracji gazowej i kogeneracji niegazowej stanowiły ok. 40% oszacowanego obowiązku przedstawienia tych świadectw do umorzenia. W części pokrytej posiadаныmi prawami pochodzenia, rezerwę utworzono w wartości bilansowej posiadanych praw. Rezerwę na obowiązek umorzenia świadectw efektywności energetycznej oszacowano wg ceny zastępczej. Rezerwę na pozostałe brakujące świadectwa oszacowano wg ceny rynkowej lub opłaty zastępczej, w zależności od intencji co do sposobu pokrycia niedoboru poszczególnych świadectw pochodzenia.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku rezerwa krótkoterminowa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wynosiła 34 189 tysięcy złotych, na dzień 31 grudnia 2013 roku została oszacowana w wysokości 109 792 tysiące złotych.

Obligacje wewnątrzgrupowe

Obligacje wewnętrzne wyemitowane przez spółki zależne, a objęte przez TAURON Polska Energia S.A., o łącznej wartości nominalnej na dzień bilansowy w wysokości 5 522 030 tysięcy złotych, w tym o terminach wykupu do jednego roku o wartości nominalnej 2 050 000 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. W umowach zostały zawarte mechanizmy umożliwiające rolowanie przedmiotowych obligacji.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W 2014 roku Spółka utworzyła odpisy na prawa majątkowe pochodzenia energii w łącznej kwocie 3 206 tysięcy złotych, oraz wykorzystwała w związku ze sprzedażą odpisy na prawa majątkowe pochodzenia energii w kwocie 3 146 tysięcy złotych. Odpisy aktualizujące zostały utworzone w celu doprowadzenia wartości bilansowej do wartości sprzedaży netto możliwej do uzyskania, przy uwzględnieniu cen rynkowych. Łączny wpływ na obniżenie wyniku wyniósł 60 tysięcy złotych.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub aktywów niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej środków trwałych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Wycena pochodnych instrumentów finansowych

Wartość godziwa forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała forwardów walutowych.

Wartość godziwa transakcji terminowych na stopę procentową ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o zerokuponową krzywą stóp procentowych.

Wartość godziwa towarowych transakcji terminowych na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji zanieczyszczeń, energii elektrycznej lub innych towarów (obecnie Gasoil) ustalana jest w oparciu o ceny notowane na aktywnym rynku.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca inne istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

7. Nowe standardy i interpretacje

Zmiany do standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz interpretacja wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzone przez Unię Europejską („UE”), które nie weszły jeszcze w życie:

- Interpretacja KIMSF 21 *Opłaty publiczne* (opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku, zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku). KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* – w UE mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku – w UE mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku – w UE obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie;

- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku – w UE obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie.

Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) i zmiany do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* został opublikowany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 wprowadza podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych odzwierciedlające model biznesowy, w którym są zarządzane oraz charakterystykę przepływów pieniężnych. W ramach MSSF 9 został wprowadzony nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych. Nowy model spowoduje także wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości stosowanych do wszystkich instrumentów finansowych. Ponadto, MSSF 9 wprowadza ulepszony model rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu dostosowanie zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych kwestii z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając podmiotom lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań w ich sprawozdaniach finansowych;
- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności* został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. MSSF 14 został wprowadzony jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów;
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 11 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 12 *Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji* zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach* opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych działaniach mających formę przedsięwzięcia;
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień* zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 41 *Rolnictwo: uprawy roślinne*, opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)* – opublikowane przez RMSR w dniu 25 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

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

Spółka dokonała analizy wpływu powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości, w tym także wstępnej analizy wpływu opublikowanych w 2014 roku MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*.

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

Wstępna analiza wpływu MSSF 9 na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż dla Spółki istotna będzie zmiana polegająca na zastąpieniu dotychczasowych modeli klasyfikacji i wyceny wynikających z MSR 39 jednym modelem przewidującym tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Klasyfikacja zgodna z MSSF 9 opiera się na modelu biznesowym stosowanym przez spółkę do zarządzania aktywami finansowymi. Ponadto standard wprowadza nowy model rachunkowości zabezpieczeń, wymagający rozbudowanych ujawnień w zakresie zarządzania ryzykiem.

W ocenie Zarządu pozostałe powyższe standardy, zmiany do standardów 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.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia 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 standardów i zmian do standardów obowiązujących w UE dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*;
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*;
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*;
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*;
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe*;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne*;
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych*;
- Zmiany do MSR 36 *Utrata wartości aktywów: Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych*;
- Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń*.

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

9. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

9.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

- pozycje pieniężne są przeliczane przy zastosowaniu kursu zamknięcia (za kurs zamknięcia przyjmuje się kurs średni ustalony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień),

- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia pierwotnej transakcji (kurs banku z którego korzysta jednostka) oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| Waluta | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
|--------|-----------------|-----------------|
| EUR | 4,2623 | 4,1472 |
| USD | 3,5072 | 3,0120 |
| CZK | 0,1537 | 0,1513 |

9.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystania ich przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych, oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, że będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym,
- cenę nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów przez jednostkę można wycenić w wiarygodny sposób.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększone o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego pomniejszone o jego wartość rezydualną. Rozpoczęcie amortyzacji następuje, gdy składnik jest dostępny do użytkowania. Amortyzacja środków trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania środka trwałego. Zastosowana metoda amortyzacji odzwierciedla tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.

Średnie pozostałe okresy użytkowania poszczególnych grup środków trwałych są następujące:

| Grupa rodzajowa | Średni pozostały okres amortyzacji w latach |
|---------------------------------|---|
| Urządzenia techniczne i maszyny | 1 rok |
| Środki transportu | 1 rok |
| Inne środki trwałe | 2 lata |

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w wyniku okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Środki trwałe w budowie są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

9.3. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka prezentuje nieruchomości jako inwestycyjne w przypadku, gdy traktuje je jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje je w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest:

- wykorzystywana przy dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych, ani też
- przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności Spółki.

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

9.4. Aktywa niematerialne

Do aktywów niematerialnych Spółka zalicza możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej, takie jak:

- prawa majątkowe pochodzenia energii wytworzonej z odnawialnych źródeł energii, w kogeneracji lub źródłach zasilanych gazem ziemnym nabyte z przeznaczeniem do umorzenia;
- nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby własne, w szczególności:
 - autorskie lub pokrewne prawa majątkowe, koncesje, licencje (w tym dotyczące programów komputerowych),
 - prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, programy komputerowe,
 - know-how, tzn. wartość stanowiącą równowartość uzyskanych informacji związanych z wiedzą w dziedzinie przemysłowej, handlowej, naukowej lub organizacyjnej.
- koszty prac rozwojowych;
- nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntu;
- inne aktywa niematerialne rozpoznane na nabyciu w ramach połączenia jednostek gospodarczych.

Prawa majątkowe pochodzenia energii prezentowane są zarówno w aktywach niematerialnych zaliczanych do aktywów trwałych jak i do aktywów obrotowych.

Do krótkoterminowych aktywów niematerialnych Spółka zalicza nabyte prawa majątkowe pochodzenia energii wytworzonej z odnawialnych źródeł energii oraz świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji przeznaczone na własne potrzeby, nabyte z zamiarem umorzenia w związku ze sprzedażą energii elektrycznej odbiorcom finalnym, w celu spełnienia obowiązku umorzenia za rok bieżący. W momencie początkowego ujęcia prawa majątkowe pochodzenia energii ujmowane są według ceny nabycia. Do długoterminowych aktywów niematerialnych zalicza się te prawa majątkowe pochodzenia energii, które zostały nabyte z intencją zabezpieczenia obowiązku umorzenia za lata następne.

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

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

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

Spółka nie posiada aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Średnie pozostałe okresy użytkowania poszczególnych grup aktywów niematerialnych są następujące:

| Grupa rodzajowa | Średni pozostały okres amortyzacji w latach |
|---------------------------|---|
| Oprogramowanie i licencje | 1 rok |
| Inne aktywa niematerialne | 5 lat |

9.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów.

Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

9.6. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

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

9.7. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- pożyczki i należności;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnikiem aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z warunków:

- Jest kwalifikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych razem i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie, lub
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń i umów gwarancji finansowych,
- Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli spełnione są kryteria określone w MSR 39.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe.

Pożyczki i należności

Pożyczki udzielone i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Do tej kategorii spółka zalicza obligacje wewnątrzgrupowe wyemitowane przez jednostki zależne i objęte przez Spółkę.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami dostępnymi do sprzedaży. Aktywa dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wartość godziwa inwestycji, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej, jest ustalana w odniesieniu do aktualnej wartości rynkowej innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy lub w oparciu o przewidywane przepływy pieniężne z tytułu składnika aktywów stanowiącego przedmiot inwestycji (wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych). W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem:

- strat z tytułu utraty wartości;
- zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych;
- odsetek wyliczonych przy pomocy efektywnej stopy procentowej.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych w portfelu aktywów dostępnych do sprzedaży są rozpoznawane w zysku lub stracie w momencie, kiedy prawo jednostki do otrzymania płatności jest ustalone.

9.8. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w wyniku okresu.

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

Aktywa finansowe ujmowane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotą odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

9.9. Pochodne instrumenty finansowe

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów walut Spółka zawiera terminowe kontrakty walutowe typu forward.

Spółka zawiera również transakcje terminowe typu forward i futures na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji zanieczyszczeń, energii elektrycznej i innych towarów (obecnie Gasoil). Transakcje zawierane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb są wyłączone z zakresu MSR 39. Transakcje zawierane i utrzymywane w celach spekulacyjnych spełniają definicję instrumentu finansowego i zgodnie z MSR 39 podlegają wycenie na dzień bilansowy.

Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane w wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych Spółka korzysta z finansowych instrumentów pochodnych typu swap procentowych (Interest Rate Swap), o czym szerzej w nocie 9.10.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych oraz kursów walut Spółka korzysta z finansowego instrumentu pochodnego typu swap procentowo-walutowy (Coupon Cross Currency Interest Rate Swap).

9.10. Rachunkowość zabezpieczeń

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

Rachunkowość przepływów pieniężnych polega na zabezpieczeniu ekspozycji narażonej na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych, która jest związana z danym ryzykiem powiązaniem z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub wysoce prawdopodobną przyszłą prognozowaną transakcją i która mogłaby wpłynąć na zysk lub stratę.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w następujący sposób:

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

W przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych postępuje się w następujący sposób:

- oddzielny składnik kapitału własnego związany z zabezpieczaną pozycją koryguje się do niższej spośród następujących kwot (w wartościach bezwzględnych):
 - skumulowane od momentu ustanowienia zabezpieczenia zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym oraz
 - skumulowane od momentu ustanowienia zabezpieczenia zmiany wartości godziwej (wartości bieżącej) oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanej pozycji;
- wszelkie pozostałe zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym lub wyznaczonym jego składniku (niestanowiące efektywnego zabezpieczenia), ujmuje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu oraz
- w przypadku, gdy dokumentacja rachunkowości zabezpieczeń dla danego powiązania zabezpieczającego wyłącza z oceny efektywności określony składnik zysków lub strat, albo przepływów pieniężnych związanych z instrumentem zabezpieczającym, wtedy wyłączony składnik zysków lub strat ujmuje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu, jeśli nie jest klasyfikowany do kategorii dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych.

Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zyski/straty z przeszacowania instrumentu zabezpieczającego ujmuje się bezpośrednio jako zysk lub stratę bieżącego okresu w momencie, w którym pozycja zabezpieczana wpływa na zysk lub stratę bieżącego okresu lub zalicza się do początkowego kosztu nabycia lub do innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania, gdy pozycja zabezpieczana powoduje powstanie aktywa lub zobowiązania niefinansowego.

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

Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

9.11. Pozostałe aktywa niefinansowe

Spółka ujmuje jako pozostałe aktywa niefinansowe rozliczenia międzyokresowe, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają one z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny jednostki;
- ich wysokość można wiarygodnie określić;
- spowodują w przyszłości wpływ do jednostek korzyści ekonomicznych;
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia uzasadniony jest charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Spółka na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje weryfikacji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w celu sprawdzenia, czy stopień pewności co do osiągnięcia korzyści ekonomicznych przez jednostkę po upływie bieżącego okresu obrotowego jest wystarczający, aby można było daną pozycję wykazać jako składnik aktywów.

Do pozostałych aktywów niefinansowych zaliczane są w szczególności należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych (za wyjątkiem rozliczeń z tytułu podatku dochodowego, które są prezentowane w oddzielnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej), nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS oraz zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe.

9.12. Zapasy

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

W momencie początkowego ujęcia zapasy są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Na dzień bilansowy zapasy wycenia się według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Przez możliwą do uzyskania cenę sprzedaży netto rozumie się różnicę między szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Jeżeli cena nabycia lub koszt wytworzenia są wyższe od możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto, Spółka dokonuje odpowiedniego odpisu aktualizującego.

Rozchód materiałów i towarów wycenia się metodą średniej ważonej, w przypadku materiałów z grupy reprezentacji i reklamy oraz materiałów biurowych Spółka może odpisać ich wartość zakupu bezpośrednio w koszty zużycia materiałów w momencie zakupu.

9.13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

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

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy

dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Wycena należności związana z odwracaniem dyskonta w związku z upływem czasu jest ujmowana jako przychody finansowe.

9.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

9.15. Kapitał podstawowy

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

9.16. Kredyty i dłużne papiery wartościowe

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w wyniku okresu z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

9.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Do pozostałych zobowiązań finansowych zalicza się zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i zakupu środków trwałych, które wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu. Instrumenty pochodne są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w wyniku okresu jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

9.18. Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat.

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

Zyski i straty aktuarialne na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia ujmowane są w całości w pozostałych całkowitych dochodach, natomiast zyski i straty aktuarialne od nagród jubileuszowych odnoszone są w wynik okresu.

9.19. Pozostałe rezerwy

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

W szczególności Spółka utworzyła następujący tytuł pozostałych rezerw:

- Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii

Prawo Energetyczne oraz rozporządzenia Ministra Gospodarki nakładają na przedsiębiorstwa energetyczne zajmujące się obrotem energią elektryczną i jej odsprzedażą do odbiorcy finalnego obowiązek zakupu i przedstawienia do umorzenia praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii lub uiszczenia opłaty zastępczej. Jeżeli za dany rok obrotowy udział ilościowy sumy energii elektrycznej wynikającej ze świadectw pochodzenia energii w wykonanej całkowitej rocznej sprzedaży energii odbiorcom końcowym jest zgodny z limitami zawartymi w rozporządzeniach Ministra Gospodarki – obowiązek uznaje się za spełniony.

W celu wypełnienia obowiązku przedstawienia do umorzenia praw lub uiszczenia opłaty zastępczej Spółka na koniec okresów sprawozdawczych tworzy rezerwę na koszty nabycia i umorzenia praw majątkowych.

Rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w źródłach odnawialnych i w kogeneracji ujmuje się:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości posiadanych świadectw,
- w części niepokrytej posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w pierwszej kolejności w wartościach wynikających z zawartych transakcji terminowych na zakup świadectw z przeznaczeniem pod spełnienie obowiązku za rok bieżący, a następnie w wartości rynkowej świadectw niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy lub w wysokości opłaty zastępczej – zgodnie z zamiarem Spółki odnośnie sposobu wypełnienia obowiązku.

Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów operacyjnych.

Rozliczenie kwoty rezerwy oraz umorzenie praw majątkowych następuje na dzień umorzenia tych praw przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki lub na dzień poniesienia opłaty zastępczej.

9.20. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług, inne zobowiązania o charakterze publiczno - prawnym (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych ujmowanego w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej), nadwyżkę zobowiązań nad aktywami ZFŚS oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

9.21. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych („Fundusz”) tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki.

Spółka kompensuje aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

9.22. Leasing

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

saldą zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar wyniku okresu.

Zasady amortyzacji aktywów będących przedmiotem leasingu powinny być spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji aktywów będących własnością jednostki. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

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

9.23. Podatki

Podatkowa Grupa Kapitałowa

W dniu 28 listopada 2011 roku Naczelnik Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu wydał decyzję o rejestracji Podatkowej Grupy Kapitałowej na okres trzech lat podatkowych od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

W dniu 22 września 2014 roku podpisana została umowa Podatkowej Grupy Kapitałowej na lata 2015 – 2017. PGK została zarejestrowana przez Naczelnika Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego pod nr NIP 2050004308 na podstawie decyzji z dnia 20 listopada 2014 roku.

TAURON Polska Energia S.A., jako Spółka Reprezentująca Podatkową Grupę Kapitałową, jest podmiotem odpowiedzialnym za wpłacanie miesięcznych zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych Podatkowej Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Kwotę udziału każdej ze spółek tworzących Podatkową Grupę Kapitałową w miesięcznej zaliczce na podatek dochodowy od osób prawnych ustala się w oparciu o procentowy udział podstawy opodatkowania wskazanej przez daną spółkę w podstawie opodatkowania wykazanej przez Podatkową Grupę Kapitałową, bez uwzględnienia spółek wykazujących stratę podatkową. W przypadku, gdy ostateczna kwota należnego udziału danej spółki jest niższa od wstępnej kwoty przekazanej Spółce Reprezentującej przez tę spółkę, Spółka Reprezentująca zwraca tej spółce różnicę.

Podatek bieżący

Podatek dochodowy wykazany w wyniku okresu obejmuje rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalone przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych ewentualne korekty rozliczeń podatkowych za lata ubiegłe oraz zmianę stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczonego rozliczaną z zyskiem lub stratą okresu.

Podatek odroczonego

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Aktywa z tytułu podatku dochodowego wykazywane są tylko wtedy, gdy ich realizacja jest prawdopodobna.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

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

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku oraz gdy aktywo i rezerwa na podatek odroczone dotyczy tego samego organu podatkowego.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych, wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej, oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycjach Pozostałe aktywa niefinansowe lub Pozostałe zobowiązania niefinansowe.

9.24. Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

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

9.25. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody i koszty rozpoznane w danym okresie sprawozdawczym prezentuje się w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zgodnie z odpowiednimi standardami, Spółka ujmuje w sprawozdaniu przychody i koszty okresu ujęte bezpośrednio w zysku lub stracie okresu oraz zyski i straty okresu ujmowane poza zyskiem lub stratą tj. w pozostałych całkowitych dochodach.

W pozostałych całkowitych dochodach Spółka prezentuje zmianę wartości instrumentów zabezpieczających oraz zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia, z uwzględnieniem wpływu podatku dochodowego.

Zysk lub strata za dany rok obrotowy powstaje z odjęcia kosztów od przychodów, z wyłączeniem tych ujętych w pozostałych całkowitych dochodach.

9.26. Przychody ze sprzedaży

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

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

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

9.27. Koszt działalności operacyjnej

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

Do kosztów tych zalicza się:

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

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

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

9.28. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych;
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonymi w koszty operacyjne;
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych;
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami nie związanymi ze zwykłą działalnością.

9.29. Przychody i koszty finansowe

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

- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek, w tym głównie dywidendy;
- odsetek;
- zbycia aktywów finansowych;
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych, z wyłączeniem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania odnoszone są na pozostałe całkowite dochody;
- kosztów odsetek dla wyceny świadczeń pracowniczych zgodnie z MSR 19 Świadczenia pracownicze;
- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta);
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen bilansowych aktywów i zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej środka trwałego;
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Spółka kompensuje przychody i koszty z tytułu różnic kursowych, jeżeli wynikają one z podobnych transakcji. Jeżeli różnice kursowe są istotne, a nie wynikają z podobnych transakcji, to Spółka analizuje, czy prezentować je oddzielnie.

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości bilansowej netto danego instrumentu finansowego przy uwzględnieniu zasady istotności.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

9.30. Wynik netto na akcję

Wynik netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie wyniku netto za dany okres, który przypada na zwykłych akcjonariuszy, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym.

9.31. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

10.1. Segmenty operacyjne

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

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują:

- udziały i akcje w jednostkach zależnych;
- 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 od spółek powiązanych, w tym w ramach usługi cash pool.

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

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

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

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

| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 | Sprzedaż | Działalność holdingowa | Pozycje nieprzypisane | Razem |
|--|------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------|
| Przychody | | | | |
| Przychody ze sprzedaży poza Grupę | 2 767 694 | - | - | 2 767 694 |
| Przychody ze sprzedaży w Grupie | 5 922 105 | - | - | 5 922 105 |
| Przychody segmentu ogółem | 8 689 799 | - | - | 8 689 799 |
| Zysk/(strata) segmentu | | | | |
| Koszty nieprzypisane | - | - | (80 365) | (80 365) |
| EBIT | 139 017 | - | (80 365) | 58 652 |
| Przychody (koszty) finansowe netto | - | 1 151 962 | (38 087) | 1 113 875 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 139 017 | 1 151 962 | (118 452) | 1 172 527 |
| Podatek dochodowy | - | - | (26 084) | (26 084) |
| Zysk/(strata) netto za rok obrotowy | 139 017 | 1 151 962 | (144 536) | 1 146 443 |
| Aktywa i zobowiązania | | | | |
| Aktywa segmentu | 2 452 176 | 27 848 516 | - | 30 300 692 |
| Aktywa nieprzypisane | - | - | 39 838 | 39 838 |
| Aktywa ogółem | 2 452 176 | 27 848 516 | 39 838 | 30 340 530 |
| Zobowiązania segmentu | 656 978 | 9 380 216 | - | 10 037 194 |
| Zobowiązania nieprzypisane | - | - | 63 769 | 63 769 |
| Zobowiązania ogółem | 656 978 | 9 380 216 | 63 769 | 10 100 963 |
| EBIT | 139 017 | - | (80 365) | 58 652 |
| Amortyzacja | (19 434) | - | - | (19 434) |
| EBITDA | 158 451 | - | (80 365) | 78 086 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | |
| Nakłady inwestycyjne * | 3 820 | - | - | 3 820 |

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

TAURON Polska Energia S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, stanowiły 44% i 12% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 3 839 655 tysięcy złotych i 1 038 551 tysięcy złotych.

| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 (dane przekształcone) | Sprzedaż | Działalność holdingowa | Pozycje nieprzypisane | Razem |
|---|-------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------|
| Przychody | | | | |
| Przychody ze sprzedaży poza Grupę | 2 980 734 | - | - | 2 980 734 |
| Przychody ze sprzedaży w Grupie | 7 929 026 | - | - | 7 929 026 |
| Przychody segmentu ogółem | 10 909 760 | - | - | 10 909 760 |
| Zysk/ (strata) segmentu | 348 800 | - | - | 348 800 |
| Koszty nieprzypisane | - | - | (81 998) | (81 998) |
| EBIT | 348 800 | - | (81 998) | 266 802 |
| Przychody (koszty) finansowe netto | - | 1 488 837 | (59 117) | 1 429 720 |
| Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem | 348 800 | 1 488 837 | (141 115) | 1 696 522 |
| Podatek dochodowy | - | - | (7 550) | (7 550) |
| Zysk/(strata) netto za rok obrotowy | 348 800 | 1 488 837 | (148 665) | 1 688 972 |
| 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 |
| EBIT | 348 800 | - | (81 998) | 266 802 |
| Amortyzacja | (23 232) | - | - | (23 232) |
| EBITDA | 372 032 | - | (81 998) | 290 034 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | |
| Nakłady inwestycyjne * | 19 442 | - | - | 19 442 |

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

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, stanowiły 44% i 13% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 4 791 023 tysiące złotych i 1 364 852 tysiące złotych.

10.2. Geograficzne obszary działalności

Działalność Spółki w przeważającym zakresie prowadzona jest na terenie Polski. Sprzedaż na rzecz klientów zagranicznych w latach zakończonych 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku wynosiła odpowiednio 422 261 tysięcy złotych i 478 682 tysiące złotych.

11. Przychody ze sprzedaży

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów bez wyłączenia akcyzy | 8 579 081 | 10 790 992 |
| Podatek akcyzowy | (15 036) | (858) |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym: | 8 564 045 | 10 790 134 |
| Energia elektryczna | 7 925 020 | 9 877 998 |
| Gaz | 76 970 | 72 424 |
| Prawa majątkowe pochodzenia energii | 378 235 | 471 420 |
| Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych | 183 451 | 367 103 |
| Pozostałe | 369 | 1 189 |
| Razem przychody ze sprzedaży usług, w tym: | 125 754 | 119 626 |
| Usługi handlowe | 57 641 | 61 861 |
| Pozostałe | 68 113 | 57 765 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 8 689 799 | 10 909 760 |

Spółka działa jako pośrednik w transakcjach zakupu biomasy i węgla dla spółek Grupy. 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 roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku wartość surowców zakupionych i równocześnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 1 856 014 tysiące złotych, natomiast Spółka z tytułu usługi pośrednictwa rozpoznała przychód w wysokości 38 998 tysięcy złotych.

12. Koszty według rodzaju

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Koszty według rodzaju | | |
| Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych | (19 434) | (23 232) |
| Zużycie materiałów i energii | (1 301) | (3 456) |
| Usługi dystrybucyjne | (164) | (2 227) |
| Usługi konsultingowe | (6 169) | (9 034) |
| Usługi informatyczne | (26 160) | (24 943) |
| Pozostałe usługi obce | (20 477) | (19 614) |
| Podatki i opłaty | (4 871) | (22 857) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (71 474) | (67 317) |
| Odpis aktualizujący zapasy | (3 206) | (4 412) |
| Koszty reklamy | (31 921) | (27 509) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (2 472) | (2 477) |
| Razem koszty według rodzaju | (187 649) | (207 078) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | - | 11 213 |
| Koszty sprzedaży | 25 286 | 39 498 |
| Koszty ogólnego zarządu | 80 365 | 81 998 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (8 444 857) | (10 448 967) |
| Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług | (8 526 855) | (10 523 336) |

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

13. Koszty świadczeń pracowniczych

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wynagrodzenia | (56 211) | (52 800) |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | (6 667) | (6 608) |
| Nagrody jubileuszowe | (1 461) | (573) |
| Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | (356) | (335) |
| Koszty świadczeń po okresie zatrudnienia, w tym: | (3 662) | (3 513) |
| Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne | (190) | (150) |
| Taryfa energetyczna | (64) | (33) |
| Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | (23) | (15) |
| Koszty pracowniczych programów emerytalnych | (3 385) | (3 314) |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych | (3 117) | (3 488) |
| Koszty świadczeń pracowniczych, w tym : | (71 474) | (67 317) |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży | (18 828) | (12 128) |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży | (9 869) | (9 095) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | - | (337) |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu | (42 777) | (45 757) |

14. Przychody z tytułu dywidend

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu dywidendy w wysokości 1 076 836 tysięcy złotych, a w roku ubiegłym - przychód z tytułu dywidendy wynosił 1 500 627 tysięcy złotych.

15. Pozostałe przychody finansowe

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody z tytułu instrumentów finansowych, w tym: | 433 539 | 273 021 |
| Przychody odsetkowe | 401 116 | 272 081 |
| Zysk ze zbycia inwestycji | 32 423 | - |
| Przychody netto z tytułu zrealizowanych instrumentów pochodnych | - | 940 |
| Pozostałe przychody finansowe | 952 | 2 878 |
| Razem pozostałe przychody finansowe | 434 491 | 275 899 |

Zysk ze zbycia inwestycji powstał głównie w związku z objęciem przez Spółkę udziałów w podwyższonym kapitale TAMEH HOLDING Sp. z o.o. o wartości godziwej 414 938 tysięcy złotych w zamian za aport w postaci udziałów w spółce TAMEH POLSKA Sp. z o.o. o wartości 382 457 tysięcy złotych. Transakcja została szerzej opisana w nocie 22 niniejszego sprawozdania finansowego.

Wzrost przychodów odsetkowych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku o 129 035 tysięcy złotych w porównaniu do roku 2013 wynika głównie z:

- wzrostu odsetek od obligacji wewnętrznych w wysokości 144 440 tysiące złotych. Przychody odsetkowe od nabytych obligacji w 2014 roku wynosiły 375 337 tysięcy złotych, natomiast w 2013 roku 230 897 tysięcy złotych;
- spadku pozostałych tytułów przychodów odsetkowych w wysokości 15 405 tysięcy złotych.

16. Koszty finansowe

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Koszty z tytułu instrumentów finansowych, w tym: | (396 652) | (346 131) |
| Koszty odsetkowe | (356 103) | (329 506) |
| Różnice kursowe | (13 509) | (2 912) |
| Wycena instrumentów pochodnych | (12 236) | (1 049) |
| Odpisy aktualizujące | (173) | - |
| Prowizje | (14 017) | (12 664) |
| Koszty netto z tytułu zrealizowanych instrumentów pochodnych | (614) | - |
| Pozostałe koszty finansowe | (800) | (675) |
| Razem koszty finansowe | (397 452) | (346 806) |

Wzrost kosztów z tytułu wyceny instrumentów pochodnych związany jest głównie z ujemną wyceną kontraktu terminowego swap procentowy Interest Rate Swap („IRS”), który częściowo zabezpieczał przepływy odsetkowe związane z transzą A obligacji, która w dniu 29 grudnia 2014 roku została wykupiona. Do momentu wcześniejszego wykupu ujęcie księgowe tego instrumentu podlegało zasadom rachunkowości zabezpieczeń. W związku z zamknięciem pozycji zabezpieczanej IRS przestał podlegać rachunkowości zabezpieczeń i jego wycena bilansowa w wysokości 13 380 tysięcy złotych została odpowiednio ujęta w wyniku finansowym.

17. Podatek dochodowy

17.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Bieżący podatek dochodowy | (7 640) | (23 394) |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | (7 560) | (27 098) |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | (80) | 3 704 |
| Odroczony podatek dochodowy | (18 444) | 15 844 |
| Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym | (26 084) | (7 550) |
| Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów | 4 000 | 29 740 |

17.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem | 1 172 527 | 1 696 522 |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% | (222 780) | (322 339) |
| Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych | (80) | 3 704 |
| Podatek wynikający z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów, w tym: | (16 477) | (4 171) |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu na podstawie art. 15 ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych | (11 743) | (2 435) |
| Pozostałe | (4 734) | (1 736) |
| Podatek wynikający z przychodów nie będących podstawą opodatkowania, w tym: | 210 778 | 285 119 |
| Dywidendy | 204 599 | 285 119 |
| Pozostałe | 6 179 | - |
| Nierozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego | - | 26 607 |
| Rozliczenie Podatkowej Grupy Kapitałowej | 2 440 | 3 599 |
| Pozostałe | 35 | (69) |
| Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 2,2 % (2013: 0,4%) | (26 084) | (7 550) |
| Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w wyniku finansowym | (26 084) | (7 550) |

17.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego | | |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych | 198 | 2 314 |
| - z tytułu odsetek należnych od obligacji | 22 459 | 10 038 |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością innych aktywów finansowych | 4 470 | 3 170 |
| - pozostałe | 406 | 143 |
| Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego | 27 533 | 15 665 |

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | |
| - od rezerw z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii | 6 496 | 20 861 |
| - od rezerw na świadczenia pracownicze | 1 523 | 1 099 |
| - od pozostałych rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych | 2 070 | 2 178 |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych | 1 118 | 1 017 |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów | 11 | - |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych | 12 020 | 4 513 |
| - od wyceny instrumentów zabezpieczających | 34 377 | 30 354 |
| - pozostałe | 1 059 | 1 227 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym: | 58 674 | 61 249 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym | 24 934 | 31 509 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami | 33 740 | 29 740 |
| Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego | 31 141 | 45 584 |
| Podatek odroczonego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 31 141 | 45 584 |

17.4. Podatkowa Grupa Kapitałowa

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiada należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 8 390 tysięcy złotych na co składa się :

- Nadwyżka uiszczonych przez PGK zaliczek na poczet podatku za rok 2014 w kwocie 184 526 tysięcy złotych oraz rozliczenia nadpłaty podatku za rok 2013 w kwocie 33 361 tysięcy złotych nad obciążeniem podatkowym PGK za rok 2014 w kwocie 214 101 tysięcy złotych;
- Nadpłata spółki zależnej za lata ubiegłe do rozliczenia ze zobowiązaniem Grupy w kwocie 4 520 tysięcy złotych;
- Pozostałe korekty w kwocie 84 tysiące złotych.

Ponadto PGK posiada należność wynikającą z korekty podatku dochodowego za rok 2013 w kwocie 22 250 tysięcy złotych objętą w całości odpisem aktualizującym w związku z prowadzonym postępowaniem sądowym.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka koryguje należność z tytułu podatkowego dochodowego o zobowiązanie Podatkowej Grupy Kapitałowej z tytułu odsetek w kwocie 6 tysięcy złotych.

Równocześnie z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami zależnymi należącymi do Podatkowej Grupy Kapitałowej, Spółka posiadała zobowiązanie wobec tych spółek zależnych z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 21 480 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 4 353 tysiące złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, nie została podjęta decyzja odnośnie propozycji wypłaty dywidendy z zysku roku 2014.

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Dywidenda wypłacone w okresie | 332 984 | 350 510 |
| Wypłacona dywidenda na akcję (w złotych) | 0,19 | 0,20 |

W dniu 15 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwoty 332 984 tysiące złotych, co daje 0,19 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona z wypracowanego przez Spółkę w 2013 roku zysku netto, który wyniósł 1 688 972 tysiące złotych. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 14 sierpnia 2014 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 4 września 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.

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

| | 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 |
| Zakup bezpośredni | - | - | - | - | 1 677 | 1 677 |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie | - | 1 195 | 390 | 1 585 | (1 585) | - |
| Sprzedaż, zbycie | - | - | (648) | (648) | - | (648) |
| Darowizna | (97) | - | - | (97) | - | (97) |
| Likwidacja | (209) | - | (584) | (793) | - | (793) |
| Pozostałe zmiany | - | (33) | - | (33) | (2) | (35) |
| Bilans zamknięcia | 6 819 | 5 876 | 10 677 | 23 372 | 92 | 23 464 |
| SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE) | | | | | | |
| Bilans otwarcia | (3 840) | (3 416) | (6 915) | (14 171) | - | (14 171) |
| Amortyzacja za okres | (2 595) | (953) | (2 019) | (5 567) | - | (5 567) |
| Sprzedaż, zbycie | - | - | 647 | 647 | - | 647 |
| Darowizna | 97 | - | - | 97 | - | 97 |
| Likwidacja | 209 | - | 584 | 793 | - | 793 |
| Bilans zamknięcia | (6 129) | (4 369) | (7 703) | (18 201) | - | (18 201) |
| WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU | 3 285 | 1 298 | 4 604 | 9 187 | 2 | 9 189 |
| WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU | 690 | 1 507 | 2 974 | 5 171 | 92 | 5 263 |

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

| | 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 | - | - | - | - | 2 143 | 2 143 |
| Przyjęcie z aktywów niematerialnych nie oddanych do użytkowania | - | - | - | - | 4 384 | 4 384 |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie | 5 196 | 582 | 747 | 6 525 | (6 525) | - |
| Sprzedaż, zbycie | (17 850) | - | (145) | (17 995) | - | (17 995) |
| Darowizna | (92) | - | - | (92) | - | (92) |
| Likwidacja | - | - | (74) | (74) | - | (74) |
| Bilans zamknięcia | 7 125 | 4 714 | 11 519 | 23 358 | 2 | 23 360 |
| SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE) | | | | | | |
| Bilans otwarcia | (6 924) | (2 390) | (4 894) | (14 208) | - | (14 208) |
| Amortyzacja za okres | (3 658) | (1 026) | (2 159) | (6 843) | - | (6 843) |
| Sprzedaż, zbycie | 6 650 | - | 73 | 6 723 | - | 6 723 |
| Darowizna | 92 | - | - | 92 | - | 92 |
| Likwidacja | - | - | 65 | 65 | - | 65 |
| Bilans zamknięcia | (3 840) | (3 416) | (6 915) | (14 171) | - | (14 171) |
| WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU | 12 947 | 1 742 | 6 097 | 20 786 | - | 20 786 |
| WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU | 3 285 | 1 298 | 4 604 | 9 187 | 2 | 9 189 |

20. Nieruchomości inwestycyjne

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| WARTOŚĆ BRUTTO | | |
| Bilans otwarcia | 36 169 | - |
| Połączenie jednostek | - | 36 169 |
| Bilans zamknięcia | 36 169 | 36 169 |
| SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE) | | |
| Bilans otwarcia | - | - |
| Amortyzacja za okres | (3 617) | - |
| Bilans zamknięcia | (3 617) | - |
| WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU | 36 169 | - |
| WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU | 32 552 | 36 169 |

Nieruchomość inwestycyjną stanowią budynki zlokalizowane w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23, będące przedmiotem umowy leasingu finansowego z PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. Miesięczna opłata leasingowa wynosi około 316 tysięcy złotych, natomiast miesięczny odpis z tytułu umorzenia nieruchomości wynosi 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 rocznym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku wyniosły 5 640 tysięcy złotych.

Spółka dokonała oszacowania wartości godziwej nieruchomości w oparciu o dostępne informacje o cenach sprzedaży dla zrealizowanych w ostatnim okresie transakcji sprzedaży nieruchomości o zbliżonym profilu użytkowania położonych w Katowicach. Oszacowana w ten sposób wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej i została sklasyfikowana na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13 Ustalenie wartości godziwej.

21. Długoterminowe aktywa niematerialne

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

| | 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 | 4 | 1 333 | - | 2 139 | 3 476 |
| Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania | 2 102 | - | 1 569 | (3 671) | - |
| Sprzedaż | (46 713) | - | - | (2 481) | (49 194) |
| Likwidacja | (5 848) | - | (230) | - | (6 078) |
| Pozostałe zmiany | - | (16 182) | - | (3) | (16 185) |
| Bilans zamknięcia | 3 560 | 5 401 | 2 676 | - | 11 637 |
| SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE) | | | | | |
| Bilans otwarcia | (21 949) | - | (696) | - | (22 645) |
| Amortyzacja za okres | (10 003) | - | (247) | - | (10 250) |
| Sprzedaż | 23 466 | - | - | - | 23 466 |
| Likwidacja | 5 840 | - | 230 | - | 6 070 |
| Bilans zamknięcia | (2 646) | - | (713) | - | (3 359) |
| WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU | 32 066 | 20 250 | 641 | 4 016 | 56 973 |
| WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU | 914 | 5 401 | 1 963 | - | 8 278 |

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku Spółka dokonała sprzedaży aktywów niematerialnych o wartości brutto 49 194 tysiące złotych i umorzeniu 23 466 tysiące złotych do spółki zależnej TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 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.

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

| | 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 | - | 20 250 | - | 17 299 | 37 549 |
| Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania | 9 563 | - | 333 | (9 896) | - |
| Sprzedaż | (14 423) | - | (100) | (2 610) | (17 133) |
| Przekazanie na środki trwałe | - | - | - | (4 384) | (4 384) |
| Pozostałe zmiany | (161) | - | - | (274) | (435) |
| Bilans zamknięcia | 54 015 | 20 250 | 1 337 | 4 016 | 79 618 |
| SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE) | | | | | |
| Bilans otwarcia | (10 410) | - | (558) | - | (10 968) |
| Amortyzacja za okres | (16 202) | - | (187) | - | (16 389) |
| Sprzedaż | 4 663 | - | 49 | - | 4 712 |
| Bilans zamknięcia | (21 949) | - | (696) | - | (22 645) |
| WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU | 48 626 | - | 546 | 3 881 | 53 053 |
| WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU | 32 066 | 20 250 | 641 | 4 016 | 56 973 |

22. Udziały i akcje

Zmiana stanu udziałów i akcji, rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

| Lp. | Spółka | Bilans otwarcia | Zwiększenia | Zmniejszenia | Bilans zamknięcia |
|--------------|---|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| 1 | TAURON Wytwarzanie S.A. | 7 590 778 | 8 911 | (362 962) | 7 236 727 |
| 2 | TAURON Dystrybucja S.A. | 9 511 628 | - | - | 9 511 628 |
| 3 | TAURON Ciepło S.A. | 1 335 738 | 357 725 | (1 693 463) | - |
| 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. w likwidacji | 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. | - | 494 755 | - | 494 755 |
| 11 | TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. | 4 935 | - | - | 4 935 |
| 12 | Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. | - | 41 178 | - | 41 178 |
| 13 | TAURON Sweden Energy AB (publ) | - | 232 | - | 232 |
| 14 | CONCORDE INVESTISSEMENT S.A. | 12 | - | - | 12 |
| 15 | CC Poland Plus Sp. z o.o. | 12 | - | - | 12 |
| 16 | Energopower Sp. z o.o. | 45 | - | - | 45 |
| 17 | TAURON Ciepło Sp. z o.o. (dawniej Enpower Service Sp. z o.o.) | 49 | 1 693 463 | (365 469) | 1 328 043 |
| 18 | Enpower Sp. z o.o. | 25 | 20 | - | 45 |
| 19 | TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o. | 25 | - | - | 25 |
| 20 | Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Tychach | 1 872 | - | (1 872) | - |
| 21 | TAMEH HOLDING Sp. z o.o. | - | 415 893 | (41) | 415 852 |
| 22 | TAMEH POLSKA Sp. z o.o. | - | 382 457 | (382 457) | - |
| 23 | Marselwind Sp. z o.o. | - | 107 | - | 107 |
| Razem | | 20 221 322 | 3 394 741 | (2 806 264) | 20 809 799 |

Zmiana stanu udziałów i akcji, klasyfikowanych do aktywów trwałych, która miała miejsce w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku wynikała ze zmian reorganizacyjnych i dotyczyła głównie następujących zdarzeń:

Wydzielenie ZEC Bielsko Biała 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 – Biała, 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 tysiące 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.

Wykup akcji mniejszości TAURON Ciepło S.A.

W związku z przymusowym wykupem akcji akcjonariuszy mniejszościowych TAURON Ciepło S.A., wartość akcji TAURON Ciepło S.A. wzrosła o 11 746 tysięcy złotych. W wyniku przeprowadzonego przymusowego wykupu akcji, udział TAURON Polska Energia S.A. w spółce wzrósł do 100%.

Połączenie Enpower Service Sp. z o.o. z TAURON Ciepło S.A. i zmiana nazwy spółki

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. z o.o. Jednocześnie nastąpiła zmiana nazwy spółki przejmującej na TAURON Ciepło Sp. z o.o.

TAURON Polska Energia S.A. dokonała odpowiednio reklasyfikacji wartości księgowej inwestycji w spółkę TAURON Ciepło S.A. na wartość inwestycji w TAURON Ciepło Sp. z o.o. (dawniej Enpower Service Sp. z o.o.) w wysokości 1 693 463 tysiące złotych.

Nabycie akcji TAURON Wydobycie 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 Wydobycie 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 kwota w wysokości 77 500 tysięcy złotych została zapłacona w dniu 22 stycznia 2014 roku po spełnieniu warunków zawieszających przeniesienie własności akcji TAURON Wydobycie S.A. W tym dniu na Spółkę przeniesiona została własność akcji TAURON Wydobycie S.A. należących do Kompanii Węglowej S.A.

W wyniku realizacji umowy TAURON Polska Energia S.A. dysponowała 100% akcji TAURON Wydobycie 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. posiadała w sposób bezpośredni, a dysponowanie pozostałymi 52,48% akcji upoważniającymi do 68,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu TAURON Wydobycie S.A. wynikało z umowy użytkowania przez Spółkę akcji TAURON Wydobycie S.A. będących własnością TAURON Wytwarzanie S.A.

Nabycie pozostałych akcji TAURON Wydobycie S.A. oraz udziałów w Kopalni Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.

W dniu 28 sierpnia 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. nabyła od swojej spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. pozostałe akcje TAURON Wydobycie S.A. oraz udziały w spółce Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. W wyniku transakcji na dzień 31 grudnia 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. posiada bezpośrednio 100% akcji TAURON Wydobycie S.A. oraz 100% udziałów w Kopalni Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.

W wyniku tej transakcji wartość akcji TAURON Wydobycie S.A. wzrosła o 184 755 tysięcy złotych, a wartość udziałów Kopalni Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. wzrosła o 41 178 tysięcy złotych.

Wykup akcji mniejszości TAURON Wytwarzanie S.A.

W związku z przymusowym wykupem akcji akcjonariuszy mniejszościowych TAURON Wytwarzanie S.A., wartość akcji TAURON Wytwarzanie S.A. wzrosła o 8 911 tysięcy złotych. W wyniku przeprowadzonego przymusowego wykupu akcji, udział TAURON Polska Energia S.A. w spółce wzrósł do 100%.

Utworzenie spółek TAMEH HOLDING Sp. z o.o. i TAMEH POLSKA Sp. z o.o.

W dniu 9 lipca 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. utworzyła spółki TAMEH HOLDING Sp. z o.o. oraz TAMEH POLSKA Sp. z o.o., obie z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Spółki zostały zawiązane w celu realizacji wspólnego projektu Grupy TAURON oraz Grupy ArcelorMittal.

W dniu 11 sierpnia 2014 roku została zawarta umowa pomiędzy Grupą TAURON i Grupą ArcelorMittal. Jest to umowa wspólników w spółce TAMEH HOLDING Sp. z o.o., która będzie odpowiadała za zadania inwestycyjne i operacyjne w obszarze energetyki przemysłowej. Umowa została zawarta na okres 15 lat z możliwością jej przedłużenia.

W dniu 26 listopada 2014 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki TAMEH POLSKA Sp. z o.o. 96,83% udziałów w podwyższonym kapitale TAMEH POLSKA Sp. z o.o. objęte zostało przez Spółkę i pokryte aportem w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstw: TAURON Wytwarzanie S.A. (Elektrownia Blachownia) oraz TAURON Ciepło Sp. z o.o. (Zakład Wytwarzania Nowa). Pozostała część udziałów objęta została przez spółki Grupy ArcelorMittal i pokryta aportem w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ArcelorMittal Poland S.A. (Elektrociepłownia Kraków).

W dniu 10 grudnia 2014 roku zarejestrowany został podział spółek TAURON Wytwarzanie S.A. oraz TAURON Ciepło Sp. z o.o. w drodze wydzielenia zorganizowanych części przedsiębiorstw wnoszonych do TAMEH POLSKA Sp. z o.o. W wyniku podziału kapitał zakładowy TAURON Ciepło Sp. z o.o. został obniżony o kwotę 276 877 tysięcy złotych, tj. z kwoty 1 375 226 tysięcy złotych do kwoty 1 098 349 tysięcy złotych. Podział spółki TAURON Wytwarzanie S.A. dokonany został bez obniżenia kapitału podstawowego.

W dniu 11 grudnia 2014 roku Spółka sprzedała 50% udziałów spółki TAMEH HOLDING Sp. z o.o. o wartości 41 tysięcy złotych do spółki ArcelorMittal Poland S.A. W tym samym dniu Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników TAMEH HOLDING Sp. z o.o. podjęło również uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 5 tysięcy złotych do kwoty 658 681 tysiąc złotych. W dniu 19 grudnia 2014 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału TAMEH HOLDING Sp. z o.o. TAURON Polska Energia S.A. objęła 50% udziałów w podwyższonym kapitale TAMEH HOLDING Sp. z o.o. w zamian za aport w postaci posiadanych udziałów TAMEH POLSKA Sp. z o.o. Jednocześnie 50% udziałów zostało objęte przez spółki Grupy ArcelorMittal, w zamian za aport w postaci posiadanych udziałów TAMEH POLSKA Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Energy Ostrava s.r.o.(obecnie: TAMEH Czech s.r.o.)

Wartość godziwa objętych udziałów TAMEH HOLDING Sp. z o.o. wyniosła 414 938 tysięcy złotych. Cena zakupu obejmowanych udziałów powiększona została o koszty nabycia w kwocie 873 tysięcy złotych. Wartość przekazanych udziałów w TAMEH POLSKA Sp. z o.o. wyniosła 382 457 tysięcy złotych. Ponadto, w związku z podziałem spółek TAURON Wytwarzanie S.A. oraz TAURON Ciepło Sp. z o.o. i wniesieniem zorganizowanych części przedsiębiorstw do TAMEH POLSKA Sp. z o.o. wartość księgowa posiadanych udziałów została zmniejszona odpowiednio o kwotę 16 983 tysiące złotych oraz o kwotę 365 469 tysięcy złotych.

W konsekwencji przeprowadzonych transakcji, w spółce TAMEH HOLDING Sp. z o.o. obie grupy kapitałowe posiadają po 50% udziałów. TAMEH HOLDING Sp. z o.o. jest właścicielem 100% udziałów w TAMEH POLSKA Sp. z o.o., którą utworzyły: Zakład Wytwarzania Nowa, Elektrownia Blachownia, Elektrociepłownia w Krakowie (EC Kraków), a także posiada 100% udziałów w TAMEH Czech s.r.o.

Objęcie udziałów w spółce TAURON Sweden Energy AB (publ)

W dniu 14 listopada 2014 roku została zarejestrowana spółka TAURON Sweden Energy AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie. TAURON Polska Energia S.A. objęła 100% akcji nowo założonej spółki, dokonując wpłaty na kapitał w kwocie 232 tysiące złotych (55 tysięcy euro).

Sprzedaż udziałów Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Tychach do TAURON Ciepło Sp. z o.o.

W dniu 23 października 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. sprzedała do spółki zależnej TAURON Ciepło Sp. z o.o. wszystkie swoje udziały jakie posiadała w Przedsiębiorstwie Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Tychach za cenę 1 853 tysiące złotych.

Zmiana stanu udziałów i akcji, rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

| Lp. | Spółka | Bilans otwarcia | Zwiększenia/ Zmniejszenia | Bilans zamknięcia |
|--------------|---|-------------------|------------------------------|-------------------|
| 1 | TAURON Wytwarzanie S.A. | 8 118 182 | (527 404) | 7 590 778 |
| 2 | TAURON Dystrybucja S.A. | 9 511 628 | - | 9 511 628 |
| 3 | TAURON Ciepło S.A. | 773 334 | 562 404 | 1 335 738 |
| 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 | 2 | 129 823 |
| 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 | 20 | 45 |
| 15 | Enpower Service Sp. z o.o. | 25 | 24 | 49 |
| 16 | Enpower Sp. z o.o. | 25 | - | 25 |
| 17 | TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o. (dawniej Poen Sp. z o.o.) | 25 | - | 25 |
| 18 | Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Tychach | - | 1 872 | 1 872 |
| Razem | | 20 184 404 | 36 918 | 20 221 322 |

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku zmiany inwestycji długoterminowych wynikały głównie z poniższych zdarzeń:

- Wydzielenia EC Katowice z TAURON Wytwarzanie S.A. do TAURON Ciepło S.A (obecnie TAURON Ciepło Sp. z o.o.);
- Połączenia spółek zależnych TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. z TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.;
- Zakup akcji spółki TAURON Ciepło S.A. (obecnie TAURON Ciepło Sp. z o.o.);
- Zakup udziałów spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Tychach.

23. Obligacje

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

Salda nabytych obligacji i naliczonych na dzień bilansowy odsetek na dzień 31 grudnia 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 grudnia 2014 | | Stan na 31 grudnia 2013 | |
|---|--------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|
| | wartość nominalna nabytych obligacji | naliczone odsetki | wartość nominalna nabytych obligacji | naliczone odsetki |
| TAURON Wytwarzanie S.A. | 1 940 000 | 11 645 | 2 170 000 | 12 916 |
| TAURON Dystrybucja S.A. | 2 050 000 | 85 744 | 1 510 000 | 34 514 |
| TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. ¹ | 1 180 000 | 5 393 | 200 000 | 641 |
| BELS INVESTMENT Sp. z o.o. ¹ | - | - | 275 000 | 634 |
| MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. ¹ | - | - | 680 000 | 1 622 |
| TAURON Ciepło Sp. z o.o. | 1 033 780 | 8 605 | 230 000 | 2 187 |
| TAMEH POLSKA Sp. z o.o. ² | 21 740 | - | - | - |
| TAURON Wydobycie S.A. | 370 000 | 3 823 | 100 000 | 316 |
| TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. | 85 000 | 2 996 | - | - |
| Razem obligacje, w tym: | 6 680 520 | 118 206 | 5 165 000 | 52 830 |
| Długoterminowe | 5 522 030 | 695 | 5 165 000 | - |
| Krótkoterminowe | 1 158 490 | 117 511 | - | 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.

² Część obligacji wyemitowanych przez TAURON Ciepło Sp. z o.o. została przekazana w ramach aportu do TAMEH POLSKA 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 5 522 030 tysięcy złotych, w tym o terminach wykupu do jednego roku w wysokości 2 050 000 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.

W aktywach krótkoterminowych zaprezentowano obligacje spółek zależnych o łącznej wartości nominalnej 1 158 490 tysięcy złotych, podlegające wykupowi w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

24. Instrumenty pochodne

| | Stan na dzień 31 grudnia 2014 | | | | Stan na dzień 31 grudnia 2013 | | | |
|---|-------------------------------|--|--------------|------------------|-------------------------------|--|-----------|------------------|
| | Odniesiono w wynik finansowy | Odniesiono w pozostałe całkowite dochody | Ogółem | | Odniesiono w wynik finansowy | Odniesiono w pozostałe całkowite dochody | Ogółem | |
| | | | Aktywa | Zobowiązania | | | Aktywa | Zobowiązania |
| CCIRS | 258 | - | 1 499 | (1 241) | - | - | - | - |
| IRS | (17 746) | (176 567) | - | (194 313) | (3 403) | (156 359) | - | (159 762) |
| Forward/futures towarowy | (250) | - | 312 | (562) | (6) | - | 34 | (40) |
| Forward walutowy | - | - | - | - | (1 129) | - | - | (1 129) |
| Instrumenty pochodne razem, w tym: | | | 1 811 | (196 116) | | | 34 | (160 931) |
| Krótkoterminowe | | | 1 811 | (102 615) | | | 34 | (73 358) |
| Długoterminowe | | | - | (93 501) | | | - | (87 573) |

W dniu 24 listopada 2014 roku Spółka zawarła transakcję Coupon Cross Currency Swap (CCIRS) - wymianę płatności odsetkowych od kwoty nominalnej 168 000 tysięcy euro. Transakcja została zawarta na okres 15 lat. Zgodnie z założeniami, Spółka płaci odsetki naliczone na podstawie zmiennej stopy procentowej w złotych, równocześnie otrzymując płatności według stałej stopy procentowej w euro. Powyższa transakcja nie podlega rachunkowości zabezpieczeń.

Instrumenty pochodne typu futures lub forward towarowy obejmują transakcje terminowe na zakup i sprzedaż towarów, w tym przede wszystkim uprawnień do emisji.

Instrumenty pochodne IRS obejmują kontrakty terminowe swap procentowy zawarte w celu zabezpieczenia przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami, co zostało szerzej opisane w nocie 34.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

25. Pożyczki udzielone

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

W październiku 2014 roku Spółka udzieliła spółce TAMEH HOLDING Sp. z o.o. pożyczki krótkoterminowej w kwocie 500 tysięcy złotych.

Salda wymienionych powyżej pożyczek na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

| | Stan na 31 grudnia 2014 | | Stan na 31 grudnia 2013 | |
|-------------------------------|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|
| | Kapitał | Odsetki | Kapitał | Odsetki |
| Pożyczka podporządkowana | 177 000 | 21 331 | 177 000 | 12 310 |
| Pożyczka VAT | 5 850 | 12 | - | - |
| Pozostałe pożyczki | 500 | 5 | - | - |
| Razem pożyczki, w tym: | 183 350 | 21 348 | 177 000 | 12 310 |
| Długoterminowa | 177 000 | 21 331 | 177 000 | 12 310 |
| Krótkoterminowa | 6 350 | 17 | - | - |

26. Pozostałe aktywa finansowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku saldo pozostałych aktywów finansowych wyniosło 5 286 tysięcy złotych i składało się w głównej mierze z depozytu gwarancyjnego w kwocie 5 239 tysięcy złotych, wynikającego z przejętej umowy leasingu operacyjnego zawartej pomiędzy PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. a PKE Broker Sp. z o.o. z przeznaczeniem na

zabezpieczenie spłaty zobowiązań korzystającego, który to depozyt podlega zwrotowi z dniem rozliczenia umowy leasingu.

Spadek salda pozostałych aktywów finansowych wynika w głównej mierze ze sfinalizowania w styczniu 2014 roku transakcji nabycia akcji TAURON Wydobywanie S.A. co zostało szerzej opisane w nocie 22 niniejszego sprawozdania finansowego w związku z czym zaliczka na zakup akcji, wykazywana na dzień 31 grudnia 2013 roku w pozostałych aktywach finansowych została reklasyfikowana do pozycji Udziały i akcje.

27. Krótkoterminowe aktywa niematerialne

W krótkoterminowych aktywach niematerialnych Spółka ujmuje świadectwa pochodzenia energii elektrycznej.

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| WARTOŚĆ BRUTTO | | |
| Bilans otwarcia | 98 149 | 113 302 |
| Zakup bezpośredni | 7 868 | 103 940 |
| Umorzenie | (98 182) | (119 093) |
| Reklasyfikacja | 12 380 | - |
| Bilans zamknięcia | 20 215 | 98 149 |
| ODPISY AKTUALIZUJĄCE | | |
| Bilans otwarcia | - | - |
| Bilans zamknięcia | - | - |
| WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU | 98 149 | 113 302 |
| WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU | 20 215 | 98 149 |

28. Zapasy

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Koszt historyczny | | |
| Prawa majątkowe pochodzenia energii | 3 389 | 10 543 |
| Prawa do emisji zanieczyszczeń | 173 571 | 138 715 |
| Towary | - | 13 |
| Materiały | 372 | 46 |
| Razem | 177 332 | 149 317 |
| Odpisy aktualizujące wartość | | |
| Prawa majątkowe pochodzenia energii | (60) | - |
| Razem | (60) | - |
| Wartość netto możliwa do odzyskania | | |
| Prawa majątkowe pochodzenia energii | 3 329 | 10 543 |
| Prawa do emisji zanieczyszczeń | 173 571 | 138 715 |
| Towary | - | 13 |
| Materiały | 372 | 46 |
| Razem | 177 272 | 149 317 |

29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 941 842 | 1 083 164 |
| Należności z tytułu sprzedaży aktywów niematerialnych | - | 1 015 |
| Inne należności finansowe, w tym: | 47 107 | 50 677 |
| Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami | 29 224 | 114 |
| Zabezpieczenia wpłacone | 6 870 | 22 189 |
| Należności z tytułu PGK | 4 353 | 27 528 |
| Inne pożyczki udzielone | 6 367 | - |
| Pozostałe należności finansowe | 293 | 846 |
| Razem | 988 949 | 1 134 856 |

30. Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe

| | Stan na 31 grudnia 2014 roku | Stan na 31 grudnia 2013 roku |
|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Koszty rozliczane w czasie | 2 588 | 13 720 |
| Należności z tytułu akcyzy | - | 9 140 |
| Należności z tytułu naliczonego VAT | 19 328 | 22 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 91 | 64 |
| Razem | 22 007 | 22 946 |

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 264 260 | 77 978 |
| Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy | 964 620 | 429 149 |
| Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym : | 1 228 880 | 507 127 |
| środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 44 765 | 70 330 |
| Cash pool | (1 151 591) | (1 615 281) |
| Kredyt w rachunku bieżącym | (11 918) | (93 645) |
| Różnice kursowe i pozostałe różnice | 3 564 | 3 378 |
| Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 68 935 | (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.

Saldo środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią głównie:

- saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A w kwocie 37 341 tysięcy złotych, oraz
- salda środków pieniężnych na rachunkach celowych do obsługi na giełdach European Energy Exchange i ICE Futures Europe w kwocie 5 791 tysięcy złotych.

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

32. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

32.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2014 roku

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

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

32.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2014 roku (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% |

32.3. Kapitał zapasowy

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku kapitał zapasowy został zwiększony o 1 355 987 tysięcy złotych w związku z przeznaczeniem części zysku za rok 2013 na kapitał zapasowy.

32.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Bilans otwarcia | (126 651) | (189 756) |
| Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających | (21 171) | 30 904 |
| Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu | 964 | 2 493 |
| Podatek odroczony | 3 839 | 29 708 |
| Bilans zamknięcia | (143 019) | (126 651) |

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 34.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę (143 019) tysięcy złotych. Kwota ta stanowi zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 180 933 tysięcy złotych, skorygowaną o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Wynik finansowy bieżącego okresu obciążony został kwotą 75 699 tysięcy złotych, z czego kwota 74 735 tysięcy złotych stanowi zapłaconą kwotę zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zakończonych okresów odsetkowych, natomiast kwota 964 tysiące złotych stanowi zmianę wyceny instrumentów dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z

tytułu obligacji. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów powyższe koszty z tytułu transakcji zabezpieczających IRS powiększyły koszty finansowe wynikające z odsetek od wyemitowanych obligacji.

32.5. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

W bieżącym okresie zmiany pozycji zyski zatrzymane wynikają z:

- zysku netto w kwocie 1 146 443 tysięcy złotych;
- zysków i strat aktuarialnych z uwzględnieniem podatku odroczonego w wysokości (686) tysięcy złotych;
- przeznaczenia zysku roku 2013 na zasilenie kapitału zapasowego w wysokości 1 355 987 tysięcy złotych oraz na wypłatę dywidendy w wysokości 332 984 tysiące złotych.

W ramach pozycji zyski zatrzymane podziałowi podlega kwota 1 159 535 tysięcy złotych.

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Kwoty zawarte w pozycji zyski zatrzymane niepodlegające podziałowi: | 77 015 | 77 700 |
| Zyski/straty aktuarialne dot. rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia | (820) | (135) |
| Zyski zatrzymane z rozliczenia połączenia | 77 835 | 77 835 |
| Kwoty zawarte w pozycji: zyski zatrzymane/ niepokryte straty podlegające podziałowi w tym: | 1 149 138 | 1 691 667 |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | 1 146 443 | 1 688 972 |
| Zyski zatrzymane z rozliczenia połączenia | 2 651 | 2 651 |
| Pozostałe | 44 | 44 |
| Łącznie zyski zatrzymane/ niepokryte straty wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 1 226 153 | 1 769 367 |

33. Zysk przypadający na jedną akcję

| Zysk na jedną akcję (w złotych) | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy | 0,65 | 0,96 |

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

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy | 1 146 443 | 1 688 972 |
| Liczba akcji zwykłych | 1 752 549 394 | 1 752 549 394 |

34. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Długoterminowa część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych: | | |
| Wyemitowane obligacje | 5 644 306 | 4 291 460 |
| Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego | 1 021 263 | 1 153 819 |
| Pożyczka od jednostki zależnej | 709 267 | - |
| Razem | 7 374 836 | 5 445 279 |
| Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych: | | |
| Wyemitowane obligacje | 466 325 | 9 062 |
| Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami | 1 180 815 | 1 615 395 |
| Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego | 139 148 | 139 930 |
| Pożyczka od jednostki zależnej | 2 059 | - |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 11 918 | 93 645 |
| Razem | 1 800 265 | 1 858 032 |

34.1. Wyemitowane obligacje

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

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku

| Transza/Bank | Termin wykupu | Waluta | Stan na dzień bilansowy | | Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego) | | | | | | |
|------------------------|------------------|--------|-------------------------|--|--|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------|
| | | | Narosłe odsetki | Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu | do 3 miesięcy | od 3 do 12 miesięcy | od 1 roku do 2 lat | od 2 lat do 3 lat | od 3 lat do 5 lat | powyżej 5 lat | |
| B | 12 grudzień 2015 | PLN | 485 | 299 716 | - | 299 716 | - | - | - | - | - |
| B | 30 styczeń 2015 | PLN | 2 287 | 150 000 | 150 000 | - | - | - | - | - | - |
| C | 12 grudzień 2016 | PLN | 4 849 | 2 997 442 | - | - | 2 997 442 | - | - | - | - |
| BGK* | 20 grudzień 2019 | PLN | 115 | 99 797 | - | - | - | - | 99 797 | - | - |
| BGK* | 20 grudzień 2020 | PLN | 115 | 99 791 | - | - | - | - | - | - | 99 791 |
| BGK* | 20 grudzień 2021 | PLN | 115 | 99 787 | - | - | - | - | - | - | 99 787 |
| BGK* | 20 grudzień 2022 | PLN | 115 | 99 784 | - | - | - | - | - | - | 99 784 |
| BGK* | 20 grudzień 2023 | PLN | 115 | 99 781 | - | - | - | - | - | - | 99 781 |
| BGK* | 20 grudzień 2024 | PLN | 115 | 99 781 | - | - | - | - | - | - | 99 781 |
| BGK* | 20 grudzień 2025 | PLN | 115 | 99 780 | - | - | - | - | - | - | 99 780 |
| BGK* | 20 grudzień 2026 | PLN | 115 | 99 777 | - | - | - | - | - | - | 99 777 |
| BGK* | 20 grudzień 2027 | PLN | 115 | 99 776 | - | - | - | - | - | - | 99 776 |
| ING** | 4 listopad 2019 | PLN | 7 953 | 1 748 810 | - | - | - | - | 1 748 810 | - | - |
| Razem obligacje | | | 16 609 | 6 094 022 | 150 000 | 299 716 | 2 997 442 | - | 1 848 607 | 798 257 | - |

*Bank Gospodarstwa Krajowego

** ING Bank Śląski

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

| Transza | Termin wykupu | Waluta | Stan na dzień bilansowy | | Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego) | | | | | | |
|------------------------|------------------|--------|-------------------------|--|--|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|---------------|----------|
| | | | Narosłe odsetki | Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu | do 3 miesięcy | od 3 do 12 miesięcy | od 1 roku do 2 lat | od 2 lat do 3 lat | od 3 lat do 5 lat | powyżej 5 lat | |
| A | 29 grudzień 2015 | PLN | 252 | 847 060 | - | - | 847 060 | - | - | - | - |
| B | 12 grudzień 2015 | PLN | 592 | 299 426 | - | - | 299 426 | - | - | - | - |
| B | 30 styczeń 2015 | PLN | 2 300 | 150 000 | - | - | 150 000 | - | - | - | - |
| C | 12 grudzień 2016 | 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 WIBOR 6M powiększonym o stałą marżę. Odsetki z tytułu obligacji są płatne w okresach półrocznych.

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

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Bilans otwarcia | 4 291 460 | 4 288 247 |
| Emisja* | 2 946 640 | - |
| Wykup | (1 148 200) | - |
| Zmiana wyceny | 4 122 | 3 213 |
| Bilans zamknięcia | 6 094 022 | 4 291 460 |

* Uwzględnione zostały koszty emisji.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku, w ramach umowy zawartej w 2013 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Spółka wyemitowała obligacje o łącznej nominalnej wartości 900 000 tysięcy złotych z terminami wykupu w okresach rocznych, od dnia 20 grudnia 2019 roku do dnia 20 grudnia 2027 roku, w równych kwotach w wysokości 100 000 tysięcy złotych.

W dniu 4 listopada 2014 roku Spółka wyemitowała pięcioletnie niezabezpieczone obligacje na kwotę 1 750 000 tysięcy złotych w ramach Programu Emisji Obligacji o wartości do 5 000 000 tysięcy złotych z lipca 2013 roku. Oprocentowanie obligacji jest zmienne, oparte o sześciomiesięczny WIBOR powiększony o marżę w wys. 0,9 proc., z półrocznym okresem odsetkowym. Proces emisji prowadzony jest przez konsorcjum banków w składzie: ING Bank Śląski S.A. (lider konsorcjum), mBank S.A. oraz Bank Pekao S.A.

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.

W dniu 29 grudnia 2014 roku Spółka dokonała wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych w ramach transzy A o wartości nominalnej 848 200 tysięcy złotych. Termin wykupu tej transzy przypadł na dzień 29 grudnia 2015 roku.

Po dniu bilansowym, w dniu 30 stycznia 2015 roku Spółka, zgodnie z terminem wykupu, wykupiła obligacje Transzy B o wartości nominalnej 150 000 tysięcy złotych.

W marcu 2012 roku Spółka zabezpieczyła część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami – transza C i część transzy A, zawierając kontrakty terminowe swap procentowy (IRS). Instrumenty te objęte były rachunkowością zabezpieczeń. W związku z wcześniejszym wykupem przez Spółkę w dniu 29 grudnia 2014 roku obligacji transzy A, Spółka zaprzestała stosowania rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do transakcji zabezpieczających IRS, które zabezpieczały spłaconą transzę. Dla pozostałych zawartych transakcji IRS, zabezpieczających transzę C, Spółka nadal stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

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

34.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Na dzień 31 grudnia 2014 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 1 160 411 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 6 415 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 1 293 749 tysięcy złotych.

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

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Bilans otwarcia | 1 286 651 | 908 254 |
| Zaciągnięcie | - | 450 000 |
| Splata | (132 818) | (71 455) |
| Zmiana wyceny | 163 | (148) |
| Bilans zamknięcia | 1 153 996 | 1 286 651 |

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku Spółka dokonała spłaty rat kapitałowych kredytu w łącznej wysokości 132 818 tysięcy złotych oraz odsetek 60 218 tysięcy złotych.

W dniu 22 lipca 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. podpisała z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym kolejną umowę kredytową o wartości 295 000 tysięcy złotych na realizację inwestycji w obszarach energetyki odnawialnej oraz dystrybucji energii. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie uruchomiono środków w ramach wspomnianej umowy.

34.3. Pożyczka od jednostki zależnej

W grudniu 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. otrzymała pożyczkę długoterminową ze spółki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) w kwocie netto 166 404 tysiące euro (693 273 tysiące złotych). Wartość nominalna tej pożyczki wynosi 166 572 tysiące euro. Otrzymane środki pieniężne zostały pomniejszone o prowizję aranżacyjną. Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą procentową, a płatność odsetek dokonywana będzie w okresach rocznych – w grudniu każdego roku - do momentu całkowitej spłaty pożyczki. Pożyczka zostanie w całości spłacona w dniu 29 listopada 2029 roku.

Na dzień bilansowy wartość bilansowa pożyczki wynosi 711 326 tysięcy złotych, z czego 2 059 tysięcy złotych dotyczy naliczonych na dzień bilansowy umownych odsetek.

34.4. Usługa cash pool

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

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

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool | 29 166 | - |
| Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool | 58 | 114 |
| Razem Należności | 29 224 | 114 |
| Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool | 1 178 761 | 1 612 350 |
| Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool | 2 054 | 3 045 |
| Razem Zobowiązania | 1 180 815 | 1 615 395 |

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

W ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość korzystania z finansowania zewnętrznego w postaci kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limitu intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała zobowiązania z powyższego tytułu.

34.5. Kredyty w rachunku bieżącym

Na dzień 31 grudnia 2014 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 2 796 tysięcy euro (11 918 tysięcy złotych) i dotyczyło umowy kredytu w rachunku bieżącym w walucie obcej zawartego z NORDEA Bank Polska S.A. (obecnie PKO Bank Polski S.A.) w celu finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 93 645 tysięcy złotych i dotyczyło Wieloopcynnej Umowy Kredytowej zawartej z NORDEA Bank Finland plc, która została zawarta przez Spółkę w celu finansowania transakcji na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń zawieranych na zagranicznej giełdzie – 5 130 tysięcy złotych (1 237 tysięcy euro) oraz finansowania dostępnego w ramach umowy cash pool – 88 515 tysięcy złotych.

35. Leasing

35.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka użytkuje na podstawie umowy najmu nieruchomości położoną w Katowicach przy ul. ks. Piotra Ściegiennego 3.

Najmowana nieruchomość stanowi siedzibę Spółki, użytkowana powierzchnia wynosi 6 100 m², a średniomiesięczny koszt najmu wraz opłatami eksploatacyjnymi wynosi 465 tysięcy złotych.

35.2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

| | Stan na 31 grudnia 2014 | | Stan na 31 grudnia 2013 | |
|--|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| | Opłaty minimalne | Wartość bieżąca opłat | Opłaty minimalne | Wartość bieżąca opłat |
| W okresie 1 roku | 3 910 | 2 990 | 4 314 | 3 266 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 31 910 | 30 169 | 35 832 | 33 159 |
| Powyżej 5 lat | - | - | - | - |
| Minimalne opłaty leasingowe ogółem | 35 820 | 33 159 | 40 146 | 36 425 |
| Minus koszty finansowe | (2 661) | - | (3 721) | - |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym : | 33 159 | 33 159 | 36 425 | 36 425 |
| Krótkoterminowe | 2 990 | 2 990 | 3 266 | 3 266 |
| Długoterminowe | 30 169 | 30 169 | 33 159 | 33 159 |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązanie Spółki z tytułu leasingu finansowego dotyczy leasingu nieruchomości inwestycyjnej.

36. Świadczenia na rzecz pracowników

Na podstawie wyceny dokonanej metodami aktuarialnymi Spółka ujmuje rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze, w tym na:

- odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne;
- taryfę pracowniczą z tytułu zniżki na energię elektryczną;
- odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych;
- nagrody jubileuszowe.

Kwoty tych rezerw oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu roku obrotowego przedstawiono w poniższych tabelach.

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze, rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

| | Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne | Taryfa pracownicza | ZFŚS | Nagrody jubileuszowe | Rezerwy razem |
|--|--|--------------------|------------|----------------------|---------------|
| Bilans otwarcia | 1 058 | 627 | 157 | 3 941 | 5 783 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 190 | 64 | 23 | 960 | 1 237 |
| Zyski i straty aktuarialne w tym: | 181 | 571 | 95 | 501 | 1 348 |
| powstałe na skutek zmian założeń finansowych | 270 | 548 | 98 | 570 | 1 486 |
| powstałe na skutek zmian założeń demograficznych | (104) | (51) | (10) | (112) | (277) |
| powstałe na skutek innych zmian | 15 | 74 | 7 | 43 | 139 |
| Wypłacone świadczenia | (140) | (4) | (2) | (450) | (596) |
| Koszty odsetek | 43 | 26 | 7 | 168 | 244 |
| Bilans zamknięcia | 1 332 | 1 284 | 280 | 5 120 | 8 016 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 20 | 6 | 1 | 638 | 665 |
| Rezerwy długoterminowe | 1 312 | 1 278 | 279 | 4 482 | 7 351 |

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze, rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

| | Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne | Taryfa pracownicza | ZFŚS | Nagrody jubileuszowe | Rezerwy razem |
|--|--|--------------------|------------|----------------------|---------------|
| Bilans otwarcia | 923 | 681 | 168 | 3 999 | 5 771 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 195 | 68 | 24 | 1 035 | 1 322 |
| Zyski i straty aktuarialne w tym: | (56) | (113) | (30) | (232) | (431) |
| powstałe na skutek zmian założeń demograficznych | (184) | (137) | (33) | (440) | (794) |
| powstałe na skutek innych zmian | 128 | 24 | 3 | 208 | 363 |
| Wypłacone świadczenia | - | (3) | (3) | (796) | (802) |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | (45) | (35) | (9) | (230) | (319) |
| Koszty odsetek | 41 | 29 | 7 | 165 | 242 |
| Bilans zamknięcia | 1 058 | 627 | 157 | 3 941 | 5 783 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 90 | 5 | 1 | 420 | 516 |
| Rezerwy długoterminowe | 968 | 622 | 156 | 3 521 | 5 267 |

37. Pozostałe rezerwy

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych, rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

| | Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej | Inne rezerwy | Rezerwy razem |
|--------------------------|--|--------------|----------------|
| Bilans otwarcia | 109 792 | 788 | 110 580 |
| Utworzenie | 34 189 | - | 34 189 |
| Rozwiązanie | (205) | (788) | (993) |
| Wykorzystanie | (109 587) | - | (109 587) |
| Bilans zamknięcia | 34 189 | - | 34 189 |

W 2014 roku w celu wypełnienia obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej 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 2013 roku rezerwy nad jej wykorzystaniem w kwocie 205 tysięcy złotych została rozwiązana, pomniejszając koszty 2014 roku. W celu wypełnienia obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej za 2014 rok, Spółka utworzyła rezerwę na poczet umorzenia świadectw w kwocie 34 189 tysięcy złotych.

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych, rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

| | Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej | Inne rezerwy | Rezerwy razem |
|--------------------------|--|--------------|----------------|
| Bilans otwarcia | 118 250 | 788 | 119 038 |
| Utworzenie | 109 792 | - | 109 792 |
| Wykorzystanie | (118 250) | - | (118 250) |
| Bilans zamknięcia | 109 792 | 788 | 110 580 |

38. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów | 2 190 | 1 999 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii | 9 330 | 9 314 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów badania sprawozdań finansowych | 108 | 108 |
| Dotacje rządowe | 48 | 95 |
| Pozostałe rozliczenia | 1 509 | 7 |
| Razem, w tym: | 13 185 | 11 523 |
| Długoterminowe | - | 48 |
| Krótkoterminowe | 13 185 | 11 475 |

39. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym: | 4 833 | 65 454 |
| Podatek akcyzowy | 1 594 | 846 |
| Podatek VAT | - | 61 684 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych | 2 046 | 1 752 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych | 1 168 | 1 150 |
| Pozostałe | 25 | 22 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe: | - | 576 |
| Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS | - | 576 |
| Razem | 4 833 | 66 030 |

40. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych

40.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie udziałów i akcji

Wydatki na nabycie udziałów i akcji w kwocie 98 625 tysięcy złotych związane są z 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 22 niniejszego sprawozdania finansowego.

Nabycie obligacji

Wydatki na nabycie obligacji w kwocie 3 745 520 tysięcy złotych związane są z zakupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółki zależne:

- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 2 100 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 825 520 tysięcy złotych;
- TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 370 000 tysięcy złotych.
- TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w kwocie 365 000 tysięcy złotych;
- TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. w kwocie 85 000 tysięcy złotych

Wykup obligacji

Wpływy z tytułu wykupu obligacji w kwocie 2 004 067 tysięcy złotych związane są z wykupem obligacji wewnątrzgrupowych przez spółki zależne:

- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 1 560 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w kwocie 340 000 tysięcy złotych.
- TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 100 000 tysięcy złotych;

- TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 4 067 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 309 961 tysięcy złotych.

40.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wynikają z wyemitowania przez Spółkę w 2014 roku długoterminowych niezabezpieczonych obligacji na kwotę 1 750 000 tysięcy złotych w ramach Programu Emisji Obligacji z lipca 2013 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 900 000 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 34.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Wykup dłużnych papierów wartościowych

Wydatki z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych wynikają z wcześniejszej spłaty przez Spółkę w okresie roku 2014 obligacji transzy A w kwocie 848 200 tysięcy złotych oraz spłaty obligacji krótkoterminowych w ramach transzy E w kwocie 300 000 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 34.1 niniejszego sprawozdania finansowego

Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów

Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów wynikają z otrzymania pożyczki ze spółki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) w kwocie netto 693 273 tysięcy złotych (166 404 tysiące Euro) , co zostało szerzej opisane w nocie 34.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

Spłata kredytów/ pożyczek

Wydatki z tytułu spłaty pożyczek kredytów związane są ze spłatą przez spółkę rat kapitałowych kredytów otrzymanych w latach ubiegłych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w łącznej kwocie 132 818 tysięcy złotych.

Odsetki zapłacone

Wydatki z tytułu odsetek zapłaconych związane są w głównej mierze z zapłatą przez Spółkę odsetek z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 253 510 tysięcy złotych oraz od zaciągniętych kredytów w kwocie 60 374 tysięcy złotych.

INNE INFORMACJE

41. Zobowiązania warunkowe

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

| Rodzaj zobowiązania warunkowego | Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego | Beneficjent | Stan na 31 grudnia 2014 | | Stan na 31 grudnia 2013 |
|---|---|---|-------------------------|---------|-------------------------|
| | | | EUR | PLN | PLN |
| gwarancja korporacyjna | TAURON Sweden Energy AB (publ) | obligatariusze obligacji wyemitowanych przez TAURON Sweden Energy AB (publ) | 168 000 | 716 066 | - |
| weksel in blanco | TAURON Wytwarzanie S.A. | Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach | | 40 000 | 40 000 |
| | TAURON Ciepło S.p. z o.o. | | | 30 000 | 30 000 |
| | TAURON Ciepło S.p. z o.o. | | | 1 180 | 1 180 |
| zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank | TAURON Dystrybucja Serwis S.A. | Nordea Bank Polska S.A. | | - | 202 |
| zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank | TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. | | | - | 593 |
| | TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. | | | 281 | 1 618 |
| | Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. | | - | 1 000 |
| zabezpieczenie pożyczki | Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. | Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie | | 1 145 | 1 145 |
| | | | | | |
| zabezpieczenie umowy | TAURON Wytwarzanie S.A. | Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. | | 5 000 | - |
| zabezpieczenie umowy | TAURON Czech Energy s.r.o. | SPP CZ a.s. | 300 | 1 279 | - |
| zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank | Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. | BNP Paribas Bank Polska S.A. | | 62 582 | - |

Zmiany jakie miały miejsce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku:

- W grudniu 2014 roku Spółka udzieliła gwarancji korporacyjnej na rzecz TAURON Sweden Energy AB (publ) celem zabezpieczenia obligacji wyemitowanych przez tą spółkę. Gwarancja obowiązuje w całym okresie obligacji, tj. do dnia 3 grudnia 2029 roku i opiewa na kwotę 168 000 tysięcy euro;
- W listopadzie 2014 roku Spółka podpisała umowę zlecenia poręczenia z Elektrociepłownią Stalową Wola S.A. Umowa opiewa na kwotę 62 582 tysiące złotych i obowiązuje do dnia 12 września 2018 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;
- Celem zabezpieczenia umów spółek zależnych TAURON Polska Energia S.A. udzieliła zabezpieczenia tych umów:
 - umowa TAURON Wytwarzanie S.A. o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej – zabezpieczenie w wysokości 5 000 tysięcy złotych, którego beneficjentem są Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.
 - umowa handlowa TAURON Czech Energy s.r.o. – zabezpieczenie w wysokości 300 tysięcy euro (1 279 tysięcy złotych), którego beneficjentem jest SPP CZ a.s.
- W ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na zlecenie Spółki bank wystawia gwarancje bankowe dla spółek zależnych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku łączne saldo udzielonych gwarancji wynosiło 990 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku - 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, nie został wyznaczony termin kolejnej rozprawy.

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.

42. 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, 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 grudnia 2014 roku maksymalna kwota ustalonego limitu gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych. Termin obowiązywania umowy to 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 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 990 tysięcy złotych (nota 41 niniejszego sprawozdania finansowego) oraz na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji:

- gwarancja dla CAO Central Allocation Office GmbH do kwoty 1 000 tysięcy euro (4 262 tysiące złotych) obowiązująca do 5 lutego 2016 roku;
- gwarancja na zabezpieczenie przetargu (Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.) do kwoty 6 500 tysięcy złotych obowiązująca do 31 grudnia 2014 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.

W maju 2014 do przedmiotowej umowy został zawarty Aneks wydłużający okres obowiązywania umowy do 6 maja 2015 roku. Zabezpieczeniem tej umowy jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 187 500 tysięcy złotych z maksymalnym terminem wykonalności 6 maja 2017 roku.

W ramach tej umowy na zlecenie Spółki w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku bank wystawiał gwarancje bankowe, które wygasły w tym okresie. Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły gwarancje wystawione przez bank w ramach tej umowy.

Umowy kredytów w rachunku bieżącym

Kredyt w rachunku bieżącym w banku NORDEA Bank Polska S.A. (obecnie PKO Bank Polski S.A.) zabezpieczony jest poprzez:

- pełnomocnictwo do rachunku bankowego do kwoty 25 000 tysięcy euro (106 558 tysięcy złotych);
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 31 250 tysięcy euro (133 197 tysięcy złotych), z terminem obowiązywania do 31 grudnia 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w ramach powyższej umowy Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 2 796 tysięcy euro (11 918 tysięcy złotych).

W 2014 roku Spółka posiadała również kredyt w banku Polska Kasa Opieki S.A. do wysokości 300 000 tysięcy złotych (finansowanie dostępne w ramach umowy cash pooling), którego termin spłaty przypadał w dniu 31 grudnia 2014 roku. Zabezpieczenie kredytu stanowiły:

- pełnomocnictwo do rachunku bankowego do kwoty 300 000 tysięcy złotych (wygasło w dniu 31 grudnia 2014 roku);
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 360 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 18 grudnia 2014 roku zostały zawarte z PKO Bank Polska S.A. nowe umowy o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limit intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 34.4 niniejszego sprawozdania finansowego. Zabezpieczenie ww. finansowania stanowią:

- pełnomocnictwa do rachunku bankowego do łącznej kwoty 800 000 tysięcy złotych;
- dwa oświadczenia o poddaniu się egzekucji do łącznej kwoty 960 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do 18 grudnia 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytu w rachunku bieżącym (finansowanie w ramach umowy cash pooling) oraz limitu intraday.

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 grudnia 2014 roku ich łączna wartość wyniosła 5 791 tysięcy złotych.

Celem zabezpieczenia transakcji Spółki na Towarowej Giełdzie Energii S.A. („TGE”) 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. W październiku 2014 roku celem zabezpieczenia roszczeń IRGIT wynikających z zawartej pomiędzy TAURON Wytwarzanie S.A. a IRGIT umowy poręczenia za zobowiązania TAURON Polska Energia S.A. (do kwoty 80 000 tysięcy złotych), na podstawie umowy przewłaszczenia zawartej pomiędzy TAURON Wytwarzanie S.A. a IRGIT dokonano blokady uprawnień do emisji EUA w Rejestrze Uprawnień, stanowiących własność TAURON Wytwarzanie S.A. w ilości 12 821 tysięcy ton. Umowa poręczenia obowiązuje do 31 marca 2015 roku. Dodatkowo, na podstawie zawartej pomiędzy Spółką a IRGIT „Umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie”, zabezpieczeniem transakcji Spółki na TGE są również uprawnienia do emisji EUA w ilości 6 600 tysięcy ton zdeponowane na rachunku TAURON Polska Energia S.A. w Rejestrze Uprawnień.

TAURON Polska Energia S.A. jest stroną leasingu finansowego, którego przedmiotem jest nieruchomości położona w Katowicach o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku 32 552 tysiące złotych. Zabezpieczeniem tej umowy są: dwa weksle in blanco, cesja wierzytelności oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

43. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań inwestycyjnych.

44. Informacja o podmiotach powiązanych

44.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

Spółka zawiera transakcje ze spółkami powiązanymi przedstawionymi w nocie 7. 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. Wszystkie transakcje ze spółkami powiązanymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

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

Przychody i koszty

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody od spółek zależnych, w tym : | 9 235 705 | 11 931 518 |
| Przychody z działalności operacyjnej | 7 781 876 | 10 193 874 |
| Dywidenda otrzymana | 1 075 565 | 1 500 213 |
| Przychody finansowe | 378 264 | 237 431 |
| Przychody od spółek współzależnych | 27 607 | 9 688 |
| Przychody od spółek Skarbu Państwa | 746 965 | 1 357 630 |
| Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi, w tym : | (2 996 319) | (5 019 362) |
| Koszty działalności operacyjnej | (2 964 182) | (4 990 064) |
| Koszty finansowe | (32 137) | (29 298) |
| Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi | (4 038) | - |
| Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa | (949 131) | (1 500 794) |

Należności i zobowiązania

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych, w tym : | 7 523 690 | 6 089 671 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 712 846 | 842 514 |
| Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami | 29 223 | 14 |
| Inne należności finansowe | 282 | 1 785 |
| Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej | 4 353 | 27 528 |
| Obligacje | 6 776 986 | 5 217 830 |
| Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych | 226 471 | 189 310 |
| Należności od spółek Skarbu Państwa | 95 890 | 114 143 |
| Zobowiązania wobec spółek zależnych, w tym : | 2 218 946 | 2 054 937 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 299 189 | 409 960 |
| Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami | 1 180 815 | 1 615 395 |
| Inne pożyczki otrzymane | 711 326 | - |
| Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej | 21 480 | 23 974 |
| Inne zobowiązania finansowe | 5 239 | 5 608 |
| Inne zobowiązania niefinansowe | 897 | - |
| Zobowiązania wobec spółek współzależnych | 4 966 | - |
| Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa | 114 941 | 166 197 |

Przychody od jednostek powiązanych zawierają przychody ze sprzedaży węgla i biomasy do TAURON Wytwarzania S.A. i TAURON Ciepło Sp. z o.o., 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 notcie 11.

Spadek kosztów działalności operacyjnej w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku w porównaniu do okresu porównawczego spowodowany był w głównej mierze spadkiem zakupu energii elektrycznej od TAURON Wytwarzanie S.A. Zakup energii elektrycznej wynosił odpowiednio 1 484 895 tysięcy złotych i 3 582 678 tysięcy złotych.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku w zakresie przychodów ze sprzedaży były KGHM Polska Miedź S.A., PKP Energetyka S.A., Kompania Węglowa S.A i PSE S.A., od których przychody stanowiły 84% przychodów osiągniętych w wyniku transakcji ze spółkami Skarbu Państwa.

Największe koszty poniesiono w wyniku transakcji z Kompanią Węglową S.A. oraz Katowickim Holdingiem Węglowym S.A, które stanowiły 82% 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.

44.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki w latach zakończonych 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zarząd Jednostki | 9 144 | 7 420 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty) | 7 022 | 6 710 |
| Świadczenia po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu | 600 | - |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 750 | - |
| Inne | 772 | 710 |
| Rada Nadzorcza Jednostki | 908 | 936 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty) | 908 | 936 |
| Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej | 12 819 | 11 961 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty) | 11 672 | 10 833 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | 140 | 126 |
| Inne | 1 007 | 1 002 |
| Razem | 22 871 | 20 317 |

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

45. Instrumenty finansowe

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

| Kategorie i klasy aktywów finansowych | Nota | Stan na 31 grudnia 2014 | | Stan na 31 grudnia 2013 | |
|--|------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| | | wartość bilansowa | wartość godziwa | wartość bilansowa | wartość godziwa |
| 1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | 1 811 | 1 811 | 34 | 34 |
| Instrumenty pochodne | 24 | 1 811 | 1 811 | 34 | 34 |
| 2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | 5 179 | - | 6 973 | - |
| Udziały i akcje długoterminowe | 22 | 5 179 | - | 6 973 | - |
| 3 Pożyczki i należności | | 7 991 292 | 8 204 820 | 6 547 235 | 6 547 235 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 29 | 941 842 | 941 842 | 1 083 164 | 1 083 164 |
| Należności z tytułu sprzedaży aktywów niematerialnych | | - | - | 1 015 | 1 015 |
| Obligacje | 23 | 6 798 726 | 7 012 254 | 5 217 830 | 5 217 830 |
| Pożyczki udzielone Cash Pool | 34.4 | 29 224 | 29 224 | 114 | 114 |
| Inne pożyczki udzielone | 25 | 204 698 | 204 698 | 189 310 | 189 310 |
| Inne należności finansowe | | 16 802 | 16 802 | 55 802 | 55 802 |
| 4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 | | 20 804 620 | - | 20 446 849 | - |
| Udziały i akcje w jednostkach zależnych | 22 | 20 388 768 | - | 20 214 349 | - |
| Udziały i akcje w jednostkach współzależnych | 22 | 415 852 | - | - | - |
| Zaliczka na poczet nabycia akcji | | - | - | 232 500 | - |
| 5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 31 | 1 228 880 | 1 228 880 | 507 127 | 507 127 |
| Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: | | 30 031 782 | | 27 508 218 | |
| Aktywa trwałe | | 26 536 141 | | 25 813 371 | |
| Udziały i akcje | | 20 809 799 | | 20 221 322 | |
| Obligacje | | 5 522 725 | | 5 165 000 | |
| Pożyczki udzielone | | 198 331 | | 189 310 | |
| Pozostałe aktywa finansowe | | 5 286 | | 237 739 | |
| Aktywa obrotowe | | 3 495 641 | | 1 694 847 | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | 988 949 | | 1 134 856 | |
| Obligacje | | 1 276 001 | | 52 830 | |
| Instrumenty pochodne | | 1 811 | | 34 | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 1 228 880 | | 507 127 | |

TAURON Polska Energia S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

| Kategorie i klasy zobowiązań finansowych | Nota | Stan na 31 grudnia 2014 | | Stan na 31 grudnia 2013 | |
|---|------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| | | wartość bilansowa | wartość godziwa | wartość bilansowa | wartość godziwa |
| 1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | 15 183 | 15 183 | 1 169 | 1 169 |
| Instrumenty pochodne | 24 | 15 183 | 15 183 | 1 169 | 1 169 |
| 2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | | 9 811 465 | 9 849 118 | 8 127 697 | 8 127 697 |
| Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym: | | 3 052 552 | 3 090 205 | 2 909 144 | 2 909 144 |
| Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool | 34.4 | 1 180 815 | 1 180 815 | 1 615 395 | 1 615 395 |
| Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego | 34.2 | 1 160 411 | 1 198 064 | 1 293 749 | 1 293 749 |
| Pożyczka od jednostki zależnej | 34.3 | 711 326 | 711 326 | - | - |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 34.5 | 11 918 | 11 918 | 93 645 | 93 645 |
| Wyemitowane obligacje | 34.1 | 6 110 631 | 6 110 631 | 4 300 522 | 4 300 522 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | | 594 007 | 594 007 | 772 481 | 772 481 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | 42 244 | 42 244 | 47 717 | 47 717 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych | | 113 | 113 | 4 188 | 4 188 |
| 3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39 | | 33 159 | 33 159 | 36 425 | 36 425 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 35.2 | 33 159 | 33 159 | 36 425 | 36 425 |
| 4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania) | 24 | 180 933 | 180 933 | 159 762 | 159 762 |
| Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: | | 10 040 740 | | 8 325 053 | |
| Zobowiązania długoterminowe | | 7 503 745 | | 5 571 250 | |
| Kredyty i dłużne papiery wartościowe | | 7 374 836 | | 5 445 279 | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | 30 169 | | 33 159 | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | 5 239 | | 5 239 | |
| Instrumenty pochodne | | 93 501 | | 87 573 | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 2 536 995 | | 2 753 803 | |
| Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych | | 1 800 265 | | 1 858 032 | |
| Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | 2 990 | | 3 266 | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania | | 631 125 | | 819 147 | |
| Instrumenty pochodne | | 102 615 | | 73 358 | |

Instrumenty finansowe, które na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej, tzn. aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumenty pochodne zabezpieczające, zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 6 niniejszego sprawozdania finansowego. Ujawnienie odnośnie hierarchii wartości godziwej zostało zaprezentowane w nocie 45.2.

Instrumenty finansowe klasyfikowane do pozostałych kategorii instrumentów finansowych:

- W związku ze znacznym spadkiem stóp procentowych w odniesieniu do instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej, które na dzień 31 grudnia 2014 roku obejmowały obligacje nabyte przez Spółkę oraz kredyty otrzymane z Europejskiego Banku Inwestycyjnego i pożyczkę od spółki zależnej, Spółka dokonała wyceny w wartości godziwej. Ze względu na fakt, że udzielenie pożyczki od spółki zależnej nastąpiło w grudniu 2014 roku Spółka uznała, że wartość godziwa tej pożyczki jest zbliżona do wartości bilansowej. Wycena wartości godziwej pozostałych instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danej obligacji czy pożyczki, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych. Wycena została sklasyfikowana do Poziomu 2 hierarchii wyceny wartości godziwej. Wartość godziwa tych instrumentów na dzień 31 grudnia 2013 roku nie odbiegała istotnie od wartości bilansowych.
- Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych (poza kategorią aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz wyłączonych z zakresu MSR39, o czym mowa poniżej) na dzień 31 grudnia 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.

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

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

45.2. Hierarchia wartości godziwej

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

| Klasy instrumentów finansowych | Stan na 31 grudnia 2014 | | Stan na 31 grudnia 2013 | |
|---------------------------------|-------------------------|----------|-------------------------|----------|
| | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 1 | Poziom 2 |
| Aktywa | | | | |
| Instrumenty pochodne - towarowe | 312 | - | 34 | - |
| Instrumenty pochodne CCIRS | - | 1 499 | - | - |
| Zobowiązania | | | | |
| Instrumenty pochodne-towarowe | 562 | - | 40 | - |
| Instrumenty pochodne - walutowe | - | - | - | 1 129 |
| Instrumenty pochodne CCIRS | - | 1 241 | - | - |
| Instrumenty pochodne IRS | - | 194 313 | - | 159 762 |

Metoda wyceny wartości godziwej powyższych instrumentów finansowych została opisana w nocie 6 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

| | Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Pożyczki i należności | Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39 | Instrumenty zabezpieczające | Razem |
|--|--|--|-----------------------|---|--|--|--|-----------------------------|------------------|
| Dywidendy | - | 1 271 | - | 1 075 565 | - | - | - | - | 1 076 836 |
| Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek | 12 300 | - | 388 816 | - | - | (279 385) | (1 019) | (75 699) | 45 013 |
| Prowizje | - | - | - | - | - | (14 017) | - | - | (14 017) |
| Różnice kursowe | 3 527 | - | 118 | - | - | (17 154) | - | - | (13 509) |
| Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości | - | - | (173) | - | (12 236) | - | - | - | (12 409) |
| Zysk/(strata) ze zbycia inwestycji | - | (19) | - | 32 442 | - | - | - | - | 32 423 |
| Inne | 1 197 | - | - | - | (1 811) | - | - | - | (614) |
| Zysk/(strata) netto | 17 024 | 1 252 | 388 761 | 1 108 007 | (14 047) | (310 556) | (1 019) | (75 699) | 1 113 723 |
| Zmiana wyceny | - | - | - | - | - | - | - | (20 207) | (20 207) |
| Pozostałe całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - | (20 207) | (20 207) |

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

| | Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Pożyczki i należności | Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39 | Instrumenty zabezpieczające | Razem |
|--|--|--|-----------------------|---|--|--|--|-----------------------------|------------------|
| Dywidendy | - | 414 | - | 1 500 213 | - | - | - | - | 1 500 627 |
| Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek | 26 201 | - | 245 881 | - | - | (278 531) | (131) | (50 845) | (57 425) |
| Prowizje | - | - | - | - | - | (12 664) | - | - | (12 664) |
| Różnice kursowe | (4 496) | - | 1 584 | - | - | - | - | - | (2 912) |
| Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości | - | - | - | - | (1 049) | - | - | - | (1 049) |
| Inne | 2 644 | - | - | - | (1 704) | - | - | - | 940 |
| Zysk/(strata) netto | 24 349 | 414 | 247 465 | 1 500 213 | (2 753) | (291 195) | (131) | (50 845) | 1 427 517 |
| Zmiana wyceny | - | - | - | - | - | - | - | 33 397 | 33 397 |
| Pozostałe całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - | 33 397 | 33 397 |

46. 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. Polityka zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym została szerzej opisana w nocie 50 Dodatkowych Not Objasniających Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok sprawozdawczy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Rachunkowość zabezpieczeń

Na dzień 31 grudnia 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. W związku z wcześniejszym wykupem przez Spółkę w dniu 29 grudnia 2014 roku obligacji transzy A, co zostało szerzej opisane w nocie 34.1 niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka zaprzestała stosowania rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do części zawartych transakcji zabezpieczających IRS, które zabezpieczały spłaconą transzę. Dla pozostałych zawartych transakcji Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujęcie księgowe opisanych powyżej transakcji zabezpieczających zostało szerzej opisane w nocie 32.4. niniejszego sprawozdania finansowego.

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

- ryzyko kredytowe;
- ryzyko płynności;
- ryzyko rynkowe, w tym głównie:
 - ryzyko zmian stóp procentowych;
 - ryzyko zmian kursów walutowych;
 - ryzyko zmian cen towarów.

46.1. Ryzyko kredytowe

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

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

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

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz sprzedaży aktywów trwałych;
- Obligacje;
- Udzielone pożyczki;
- Inne należności finansowe;
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty;
- Instrumenty pochodne;
- Pozostałe aktywa finansowe.

46.1.1 Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami finansowymi

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe generowane w ramach prowadzonej działalności. W roku 2014 Spółka była wyeksponowana na ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z zawieranych umów handlowych. Celem jego redukcji, w wyniku przeprowadzanej regularnie analizy wiarygodności i standingu finansowego kontrahentów, Spółka w uzasadnionych przypadkach, wymagała przedstawienia przez kontrahenta stosownych zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych, ubezpieczeniowych bądź korporacyjnych oraz wprowadzała zapisy o możliwości wstrzymania dostaw energii w przypadku nieterminowego regulowania zobowiązań.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku największe saldo należności z tytułu dostaw i usług stanowiły należności od spółki zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynoszące odpowiednio 331 459 tysięcy złotych i 339 296 tysięcy złotych.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku

| | Nie przeterminowane | Przeterminowane | | | Suma |
|--|---------------------|-----------------|--------------|--------------|----------------|
| | | <30 dni | 30-360 dni | >360 dni | |
| Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 931 635 | 8 900 | 1 400 | - | 941 935 |
| Pozostałe należności finansowe | 47 107 | - | - | 931 | 48 038 |
| Razem | 978 742 | 8 900 | 1 400 | 931 | 989 973 |
| Odpis aktualizujący | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | - | (93) | - | - | (93) |
| Pozostałe należności finansowe | - | - | - | (931) | (931) |
| Razem | - | (93) | - | (931) | (1 024) |
| Wartość pozycji netto | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 931 635 | 8 807 | 1 400 | - | 941 842 |
| Pozostałe należności finansowe | 47 107 | - | - | - | 47 107 |
| Razem | 978 742 | 8 807 | 1 400 | - | 988 949 |

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

| | Nie przeterminowane | Przeterminowane | | | Suma |
|--|---------------------|-----------------|------------|--------------|------------------|
| | | <30 dni | 30-360 dni | >360 dni | |
| Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1 076 638 | 6 463 | 72 | - | 1 083 173 |
| Pozostałe należności finansowe | 51 692 | - | - | 664 | 52 356 |
| Razem | 1 128 330 | 6 463 | 72 | 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 | 72 | - | 1 083 164 |
| Pozostałe należności finansowe | 51 692 | - | - | - | 51 692 |
| Razem | 1 128 321 | 6 463 | 72 | - | 1 134 856 |

46.1.2 Ryzyko kredytowe związane z pozostałymi aktywami finansowymi

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

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

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

46.2. Ryzyko związane z płynnością

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

Zarządzanie płynnością odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej. W Grupie TAURON została wdrożona *Polityka zarządzania płynnością finansową w Grupie TAURON*. Dzięki wdrożonej polityce, opartej m.in. na precyzyjnej cotygodniowej aktualizacji planów finansowych, analizach scenariuszowych oraz analizach porównawczych następuje optymalizacja zarządzania pozycją płynnościową Grupy TAURON i tym samym zmniejsza się ryzyko utraty płynności przez Grupę, jak i każdą ze spółek wchodzących w skład Grupy TAURON.

Dodatkowo, w celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności Grupa TAURON podobnie jak w poprzednim roku stosowała mechanizm cash pooling. Cash pooling, niezależnie od środków gromadzonych przez poszczególnych uczestników, jest powiązany z elastyczną linią kredytową w postaci kredytu w rachunku bieżącym, której wysokość wynosi 300 000 tysięcy złotych. W ramach nowej umowy cash pool, o czym szerzej w nocie 34.4. niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka ma możliwość korzystania z finansowania zewnętrznego w postaci kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limitu intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych.

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

Zobowiązania finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku

| | Wartość bilansowa | Umowne niezdykontowane płatności* | Z tego umowne niezdykontowane płatności o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego) | | | | | powyżej 5 lat |
|---|-------------------|-----------------------------------|---|---------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | | | 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 | |
| Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi: | | | | | | | | |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje | 9 175 101 | (10 449 395) | (1 373 868) | (619 067) | (3 332 267) | (281 745) | (2 394 309) | (2 448 139) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 594 007 | (594 007) | (593 942) | (21) | (22) | (22) | - | - |
| Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych | 113 | (113) | (113) | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 42 244 | (42 244) | (37 005) | - | - | - | (5 239) | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 33 159 | (35 820) | (958) | (2 952) | (4 032) | (4 150) | (23 728) | - |
| Pochodne zobowiązania finansowe: | | | | | | | | |
| Instrumenty pochodne IRS | 194 313 | (198 470) | - | (103 415) | (95 055) | - | - | - |
| Instrumenty pochodne CCIRS | 1 241 | (45 378) | - | 1 190 | 2 351 | 1 389 | (1 224) | (49 084) |
| Instrumenty pochodne-towarowe | 562 | (580) | - | (580) | - | - | - | - |
| Razem | 10 040 740 | (11 366 007) | (2 005 886) | (724 845) | (3 429 025) | (284 528) | (2 424 500) | (2 497 223) |

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

Zobowiązania finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

| | Wartość bilansowa | Umowne niezdykontowane płatności | Z tego umowne niezdykontowane płatności o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego) | | | | | powyżej 5 lat |
|---|-------------------|----------------------------------|---|---------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|
| | | | 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 | |
| Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi: | | | | | | | | |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje | 7 303 311 | (8 032 954) | (1 795 080) | (262 072) | (1 640 437) | (3 288 849) | (341 317) | (705 199) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 772 481 | (772 481) | (772 481) | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych | 4 188 | (4 188) | (4 188) | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 47 717 | (47 717) | (42 478) | - | - | - | (5 239) | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 36 425 | (40 146) | (1 082) | (3 231) | (3 923) | (4 032) | (27 878) | - |
| Pochodne zobowiązania finansowe: | | | | | | | | |
| Instrumenty pochodne IRS | 159 762 | (166 684) | - | (73 583) | (57 733) | (35 368) | - | - |
| Instrumenty pochodne - walutowe | 1 129 | (1 720) | - | (1 720) | - | - | - | - |
| Razem | 8 325 013 | (9 065 890) | (2 615 309) | (340 606) | (1 702 093) | (3 328 249) | (374 434) | (705 199) |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała udzielone spółkom powiązanym gwarancje, poręczenia i zabezpieczenia na łączną kwotę 858 242 tysiące złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 41 niniejszego sprawozdania finansowego. Najistotniejszą pozycję stanowi gwarancja korporacyjna udzielona spółce zależnej celem zabezpieczenia wyemitowanych przez tą spółkę obligacji, do kwoty 168 000 tysięcy euro (716 066 tysięcy złotych). Beneficjentem tej gwarancji są obligatariusze. Gwarancja obowiązuje w całym okresie obligacji, do dnia 3 grudnia 2029 roku – termin wykupu obligacji. Wspomniane gwarancje i zabezpieczenia udzielone przez Spółkę stanowią zobowiązania warunkowe i nie wpływają w istotnym stopniu na ryzyko płynności Spółki.

46.3. Ryzyko rynkowe

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

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

- ryzyko stopy procentowej;
- ryzyko walutowe;
- ryzyko zmian cen towarów.

46.3.1 Ryzyko stopy procentowej

Spółka narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z pozyskiwaniem kapitałów oprocentowanych zmienną stopą procentową i inwestowaniem w aktywa oprocentowane zmienną i stałą stopą procentową. Spółka jest

również narażona na materializację ryzyka związanego z utraconymi korzyściami w związku ze spadkiem stóp procentowych, w przypadku zadłużenia o stałym oprocentowaniu.

W poniższych tabelach przedstawione zostały wartości bilansowe instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Ryzyko stopy procentowej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku – oprocentowanie zmienne

| Instrumenty finansowe | < 1 rok | 1-2 lat | 2-3 lat | 3-5 lat | >5 lat | Ogółem |
|---|------------------|----------|----------|------------------|------------------|------------------|
| Aktywa finansowe | | | | | | |
| Obligacje | 87 771 | - | - | 50 000 | 2 000 000 | 2 137 771 |
| Udzielone pożyczki | 35 591 | - | - | - | 198 331 | 233 922 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 228 880 | - | - | - | - | 1 228 880 |
| Razem | 1 352 242 | - | - | 50 000 | 2 198 331 | 3 600 573 |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | |
| Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych | 1 180 815 | - | - | - | - | 1 180 815 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 11 918 | - | - | - | - | 11 918 |
| Wyemitowane obligacje | 461 476 | - | - | 1 848 607 | 798 257 | 3 108 340 |
| Razem | 1 654 209 | - | - | 1 848 607 | 798 257 | 4 301 073 |

Ryzyko stopy procentowej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku – oprocentowanie stałe

| Instrumenty finansowe | < 1 rok | 1-2 lat | 2-3 lat | 3-5 lat | >5 lat | Ogółem |
|---|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Aktywa finansowe | | | | | | |
| Obligacje | 1 188 230 | 60 000 | 35 695 | 3 007 030 | 370 000 | 4 660 955 |
| Razem | 1 188 230 | 60 000 | 35 695 | 3 007 030 | 370 000 | 4 660 955 |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | |
| Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych | 141 207 | 132 733 | 132 732 | 265 464 | 1 199 601 | 1 871 737 |
| Wyemitowane obligacje | 4 849 | 2 997 442 | - | - | - | 3 002 291 |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS) | 88 673 | 92 260 | - | - | - | 180 933 |
| Razem | 234 729 | 3 222 435 | 132 732 | 265 464 | 1 199 601 | 5 054 961 |

Ryzyko stopy procentowej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku – oprocentowanie zmienne

| Instrumenty finansowe | < 1 rok | 1-2 lat | 2-3 lat | 3-5 lat | >5 lat | Ogółem |
|---|------------------|----------------|----------|----------------|------------------|------------------|
| Aktywa finansowe | | | | | | |
| Obligacje | 34 622 | - | - | 200 000 | 1 410 000 | 1 644 622 |
| Udzielone pożyczki | 114 | - | - | - | 189 310 | 189 424 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 507 127 | - | - | - | - | 507 127 |
| Razem | 541 863 | - | - | 200 000 | 1 599 310 | 2 341 173 |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | |
| Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych | 1 615 395 | - | - | - | - | 1 615 395 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 88 602 | - | - | - | - | 88 602 |
| Wyemitowane obligacje | 3 013 | 856 974 | - | - | - | 859 987 |
| Razem | 1 707 010 | 856 974 | - | - | - | 2 563 984 |

Ryzyko stopy procentowej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku – oprocentowanie stałe

| Instrumenty finansowe | < 1 rok | 1-2 lat | 2-3 lat | 3-5 lat | >5 lat | Ogółem |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Aktywa finansowe | | | | | | |
| Obligacje | 18 208 | - | - | 2 600 000 | 955 000 | 3 573 208 |
| Razem | 18 208 | - | - | 2 600 000 | 955 000 | 3 573 208 |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | |
| Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych | 139 930 | 132 724 | 132 724 | 265 448 | 622 923 | 1 293 749 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 5 043 | - | - | - | - | 5 043 |
| Wyemitowane obligacje | 6 049 | 439 512 | 2 994 974 | - | - | 3 440 535 |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS) | 72 229 | 54 996 | 32 537 | - | - | 159 762 |
| Razem | 223 251 | 627 232 | 3 160 235 | 265 448 | 622 923 | 4 899 089 |

Wszystkie obligacje wyemitowane przez Spółkę oprocentowane są zmienną stopą procentową. Część obligacji, której zmienność przepływów odsetkowych została zabezpieczona poprzez swap procentowy, co zostało opisane w nocie 34.1. niniejszego sprawozdania finansowego, w tabelach powyżej została zaprezentowana łącznie z wyceną tych instrumentów zabezpieczających w ramach pozycji o oprocentowaniu stałym.

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

46.3.2 Ryzyko walutowe

Poniższe tabele prezentują ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe w podziale na poszczególne klasy instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Pozycja walutowa według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku

| | Łączna wartość bilansowa w PLN | EUR | | USD | |
|--|--------------------------------|------------------|------------------|------------|--------------|
| | | w walucie | w PLN | w walucie | w PLN |
| Aktywa finansowe | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe | 958 644 | 1 096 | 4 671 | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 228 880 | 5 049 | 21 520 | 444 | 1 557 |
| Instrumenty pochodne (aktywa) | 1 811 | - | - | 89 | 312 |
| Razem | 2 189 335 | 6 145 | 26 191 | 533 | 1 869 |
| Zobowiązania finansowe | | | | | |
| Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych | 3 052 552 | 166 888 | 711 326 | - | - |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 11 918 | 2 796 | 11 918 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 636 251 | 1 379 | 5 877 | 91 | 320 |
| Instrumenty pochodne (zobowiązania) | 196 116 | 132 | 562 | - | - |
| Razem | 3 896 837 | 171 195 | 729 683 | 91 | 320 |
| Pozycja walutowa netto | | (165 050) | (703 492) | 442 | 1 549 |

Pozycja walutowa według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

| | Łączna wartość bilansowa w PLN | EUR | |
|---|--------------------------------|----------------|-----------------|
| | | w walucie | w PLN |
| Aktywa finansowe | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe | 1 138 966 | 864 | 3 583 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 507 127 | 1 824 | 7 564 |
| Instrumenty pochodne (aktywa) | 34 | 8 | 34 |
| Razem | 1 646 127 | 2 696 | 11 181 |
| Zobowiązania finansowe | | | |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 93 645 | 1 237 | 5 130 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 820 198 | 3 775 | 15 656 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych | 4 188 | 99 | 411 |
| Instrumenty pochodne (zobowiązania) | 160 931 | 10 | 41 |
| Razem | 1 078 962 | 5 121 | 21 238 |
| Pozycja walutowa netto | | (2 425) | (10 057) |

TAURON Polska Energia S.A. wykorzystywała w 2014 roku i 2013 roku w ramach zarządzania ryzykiem walutowym kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zabezpieczenie Spółki przed ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności handlowej. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała otwartych kontraktów terminowych typu forward.

46.3.3 Ryzyko cen towarów

Spółka narażona jest na działanie i niekorzystny wpływ czynników ryzyka związanego ze zmiennością przepływów pieniężnych oraz wyników finansowych wyrażonych w walucie krajowej z tytułu zmian cen towarów w odniesieniu do otwartej pozycji rynkowej. Ekspozycję Spółki na ryzyko cen towarów odzwierciedla wolumen zakupów energii elektrycznej i gazu. Wolumen oraz koszty zakupu energii elektrycznej i gazu przedstawia poniższa tabela.

| Rodzaj paliwa | Jednostka miary | 2014 | | 2013 | |
|---------------------|-----------------|------------|------------------|------------|------------------|
| | | Wolumen | Koszty zakupu | Wolumen | Koszty zakupu |
| Energia elektryczna | MWh | 47 147 770 | 7 781 085 | 50 923 419 | 9 597 191 |
| Gaz | tys.m3 | 388 529 | 83 886 | 418 298 | 81 174 |
| Razem | | | 7 864 971 | | 9 678 365 |

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

46.3.4 Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości

Obecnie TAURON Polska Energia S.A. narażona jest głównie na działanie czynników ryzyka zmian kursów walutowych EUR/PLN oraz USD/PLN. Ponadto Spółka narażona jest na zmiany referencyjnych stóp procentowych dla walut PLN i EUR.

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

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

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

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

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

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

46.3.4.1 Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR oraz EURIBOR. Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz pozostałych całkowitych dochodów brutto na racjonalne

możliwe do zaistnienia zmiany stóp procentowych w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka.

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

| Klasy instrumentów finansowych | 31 grudnia 2014 | | Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2014 roku | | | | | |
|---|-------------------|----------------------------|---|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| | Wartość bilansowa | Wartość narażona na ryzyko | WIBOR | | | | EURIBOR | |
| | | | WIBOR + 69 pb | | WIBOR -69 pb | | EURIBOR + 97 pb | EURIBOR -97 pb |
| | | | Wynik finansowy | Pozostałe całkowite dochody | Wynik finansowy | Pozostałe całkowite dochody | Wynik finansowy | Wynik finansowy |
| Obligacje | 6 798 726 | 2 137 771 | 14 751 | - | (14 751) | - | - | - |
| Udzielone pożyczki | 233 922 | 233 922 | 1 614 | - | (1 614) | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 228 880 | 1 228 880 | 8 320 | - | (8 320) | - | 209 | (209) |
| Instrumenty pochodne (aktywa) | 1 811 | 1 499 | (4 624) | - | 4 624 | - | (223) | 223 |
| Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych | 3 052 552 | 1 180 815 | (8 148) | - | 8 148 | - | - | - |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 11 918 | 11 918 | - | - | - | - | (116) | 116 |
| Wyemitowane obligacje | 6 110 631 | 6 110 631 | (42 163) | - | 42 163 | - | - | - |
| Instrumenty pochodne (zobowiązania) | 196 116 | 195 554 | (36 212) | 31 773 | 36 212 | (31 773) | (26 016) | 26 016 |
| Razem | | | (66 462) | 31 773 | 66 462 | (31 773) | (26 146) | 26 146 |

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

| Klasy instrumentów finansowych | 31 grudnia 2013 | | Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2013 roku | | | | | |
|---|-------------------|----------------------------|---|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| | Wartość bilansowa | Wartość narażona na ryzyko | WIBOR | | | | EURIBOR | |
| | | | WIBOR + 95 pb | | WIBOR -95 pb | | EURIBOR + 23 pb | EURIBOR -23 pb |
| | | | Wynik finansowy | Pozostałe całkowite dochody | Wynik finansowy | Pozostałe całkowite dochody | Wynik finansowy | Wynik finansowy |
| Obligacje | 5 217 830 | 1 644 622 | 15 624 | - | (15 624) | - | - | - |
| Udzielone pożyczki | 189 424 | 189 424 | 1 800 | - | (1 800) | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 507 127 | 507 127 | 4 746 | - | (4 746) | - | 17 | (17) |
| Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych | 2 909 144 | 1 615 395 | (15 346) | - | 15 346 | - | - | - |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 93 645 | 88 602 | (841) | - | 841 | - | (1) | 1 |
| Wyemitowane obligacje | 4 300 522 | 4 300 522 | (40 855) | - | 40 855 | - | - | - |
| Instrumenty pochodne (zobowiązania) | 160 931 | 159 762 | - | 75 397 | - | (75 397) | - | - |
| Razem | | | (34 872) | 75 397 | 34 872 | (75 397) | 16 | (16) |

46.3.4.2 Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

| Klasy instrumentów finansowych | 31 grudnia 2014 | | Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2014 roku | | | |
|--|-------------------|----------------------------|--|--------------------|----------------------|----------------------|
| | Wartość bilansowa | Wartość narażona na ryzyko | EUR/PLN | | USD/PLN | |
| | | | kurs EUR/PLN +7,7% | kurs EUR/PLN -7,7% | kurs USD/PLN +12,89% | kurs USD/PLN -12,89% |
| | | | Wynik finansowy | Wynik finansowy | Wynik finansowy | Wynik finansowy |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe | 958 644 | 4 671 | 360 | (360) | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 228 880 | 23 077 | 1 657 | (1 657) | 201 | (201) |
| Instrumenty pochodne (aktywa) | 1 811 | 1 811 | 1 925 | (1 925) | 40 | (40) |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 11 918 | 11 918 | (918) | 918 | - | - |
| Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych | 3 052 552 | 711 326 | (54 772) | 54 772 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 636 251 | 6 197 | (452) | 452 | (41) | 41 |
| Instrumenty pochodne (zobowiązania) | 196 116 | 1 803 | 25 162 | (25 162) | - | - |
| Razem | | | (27 038) | 27 038 | 200 | (200) |

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2014 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Spółki na ryzyko w trakcie poprzedzającego tą datę okresu rocznego, za wyjątkiem istotnych transakcji, które miały miejsce pod koniec 2014 roku. Dotyczą one klasy kredytów i pożyczek udzielanych na warunkach rynkowych, która obejmuje otrzymaną przez Spółkę w grudniu 2014 roku pożyczkę od spółki zależnej oraz klas instrumentów pochodnych - aktywa i zobowiązania, które obejmują zawartą w listopadzie 2014 roku transakcję CCIRS (nota 24).

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

| Klasy instrumentów finansowych | 31 grudnia 2013 | | Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2013 roku | |
|---|-------------------|----------------------------|--|---------------------|
| | Wartość bilansowa | Wartość narażona na ryzyko | EUR/PLN | |
| | | | kurs EUR/PLN +7,75% | kurs EUR/PLN -7,75% |
| | | | Wynik finansowy | Wynik finansowy |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe | 1 138 966 | 3 583 | 278 | (278) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 507 127 | 7 564 | 586 | (586) |
| Instrumenty pochodne (aktywa) | 34 | 34 | 3 | (3) |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 93 645 | 5 130 | (398) | 398 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 820 198 | 15 656 | (1 213) | 1 213 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych | 4 188 | 411 | (32) | 32 |
| Instrumenty pochodne (zobowiązania) | 160 931 | 41 | (3) | 3 |
| Razem | | | (779) | 779 |

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2013 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Spółki na ryzyko w trakcie poprzedzającego tą datę okresu rocznego.

47. Zarządzanie kapitałem i finansami

Zarządzanie kapitałem i finansami odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zostało szerzej opisane w nocie 51 Dodatkowych Not Objasniających Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

48. Struktura zatrudnienia

Poniższa nota prezentuje przeciętne zatrudnienie w okresach rocznych zakończonych 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Zarząd | 5 | 4 |
| Administracja | 214 | 195 |
| Pion sprzedaży | 105 | 106 |
| Razem | 324 | 305 |

49. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego

Informację na temat wynagrodzenia biegłego rewidenta została zaprezentowana w sprawozdaniu Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku w punkcie 4.9.

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

Zgodnie z artykułem 44. pkt 2. ustawy Prawo energetyczne, TAURON Polska Energia S.A. będąc przedsiębiorstwem energetycznym jest zobowiązany do sporządzenia sprawozdania finansowego zawierającego bilans i rachunek zysków i strat w podziale na poszczególne rodzaje działalności.

Spółka zidentyfikowała następujące rodzaje działalności zgodnie z art. 44 pkt 1. ustawy:

- Obrót energią elektryczną
- Obrót paliwami gazowymi
- Pozostała działalność

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

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

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

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

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

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na rodzaje działalności za rok obrotowy 2014

| Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Energia elektryczna | Gaz | Pozostała działalność | Pozycje nieprzypisane | Razem |
|---|------------------------|--------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 7 943 468 | 77 263 | 669 068 | - | 8 689 799 |
| Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług | (7 791 756) | (75 807) | (659 292) | - | (8 526 855) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 151 712 | 1 456 | 9 776 | - | 162 944 |
| Pozostałe przychody operacyjne | - | - | 2 821 | - | 2 821 |
| Koszty sprzedaży | (23 115) | (225) | (1 946) | - | (25 286) |
| Koszty ogólnego zarządu | - | - | - | (80 365) | (80 365) |
| Pozostałe koszty operacyjne | - | - | (1 462) | - | (1 462) |
| Zysk operacyjny | 128 597 | 1 231 | 9 189 | (80 365) | 58 652 |
| Przychody z tytułu dywidend | - | - | 1 076 836 | - | 1 076 836 |
| Pozostałe przychody finansowe | - | - | 434 491 | - | 434 491 |
| Koszty finansowe | - | - | (397 452) | - | (397 452) |
| Zysk brutto | 128 597 | 1 231 | 1 123 064 | (80 365) | 1 172 527 |
| Podatek dochodowy | - | - | - | (26 084) | (26 084) |
| Zysk netto za rok obrotowy | 128 597 | 1 231 | 1 123 064 | (106 449) | 1 146 443 |

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na rodzaje działalności za rok obrotowy 2013

| Rok zakończony 31 grudnia 2013 | Energia elektryczna | Gaz | Pozostała działalność | Pozycje nieprzypisane | Razem |
|---|------------------------|------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 9 890 489 | 72 424 | 946 847 | - | 10 909 760 |
| Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług | (9 596 111) | (71 856) | (855 369) | - | (10 523 336) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 294 378 | 568 | 91 478 | - | 386 424 |
| Pozostałe przychody operacyjne | - | - | 3 675 | - | 3 675 |
| Koszty sprzedaży | (35 808) | (262) | (3 428) | - | (39 498) |
| Koszty ogólnego zarządu | - | - | - | (81 998) | (81 998) |
| Pozostałe koszty operacyjne | - | - | (1 801) | - | (1 801) |
| Zysk operacyjny | 258 570 | 306 | 89 924 | (81 998) | 266 802 |
| Przychody z tytułu dywidend | - | - | 1 500 627 | - | 1 500 627 |
| Pozostałe przychody finansowe | - | - | 275 899 | - | 275 899 |
| Koszty finansowe | - | - | (346 806) | - | (346 806) |
| Zysk brutto | 258 570 | 306 | 1 519 644 | (81 998) | 1 696 522 |
| Podatek dochodowy | - | - | - | (7 550) | (7 550) |
| Zysk netto za rok obrotowy | 258 570 | 306 | 1 519 644 | (89 548) | 1 688 972 |

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

Spółka wyodrębniła bezpośrednio należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania związane z poszczególnymi rodzajami działalności prowadzonymi przez Spółkę.

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

TAURON Polska Energia S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, w podziale na rodzaje działalności

| Stan na 31 grudnia 2014 | Energia elektryczna | Gaz | Pozostała działalność | Pozycje nieprzypisane | Razem |
|--|------------------------|--------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|
| AKTYWA | | | | | |
| Aktywa trwałe, w tym | - | - | 26 585 870 | 31 141 | 26 617 011 |
| Udziały i akcje | - | - | 20 809 799 | - | 20 809 799 |
| Obligacje | - | - | 5 522 725 | - | 5 522 725 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | - | - | - | 31 141 | 31 141 |
| Aktywa obrotowe, w tym | 677 741 | 1 323 | 1 807 191 | 1 237 264 | 3 723 519 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | - | - | - | 8 384 | 8 384 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 677 741 | 1 323 | 309 885 | - | 988 949 |
| Obligacje | - | - | 1 276 001 | - | 1 276 001 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | - | - | 1 228 880 | 1 228 880 |
| SUMA AKTYWÓW | 677 741 | 1 323 | 28 393 061 | 1 268 405 | 30 340 530 |
| PASYWA | | | | | |
| Kapitał własny | - | - | - | 20 239 567 | 20 239 567 |
| Zobowiązania długoterminowe, w tym | - | - | 7 503 745 | 7 351 | 7 511 096 |
| Kredyty i dłużne papiery wartościowe | - | - | 7 374 836 | - | 7 374 836 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | - | - | - | 7 351 | 7 351 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym | 276 500 | 3 325 | 2 309 377 | 665 | 2 589 867 |
| Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych | - | - | 1 800 265 | - | 1 800 265 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania | 276 500 | 3 325 | 351 300 | - | 631 125 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | - | - | - | 665 | 665 |
| Pozostałe rezerwy | - | - | 34 189 | - | 34 189 |
| SUMA PASYWÓW | 276 500 | 3 325 | 9 813 122 | 20 247 583 | 30 340 530 |

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, w podziale na rodzaje działalności

| Stan na 31 grudnia 2013 | Energia elektryczna | Gaz | Pozostała działalność | Pozycje nieprzypisane | Razem |
|--|------------------------|--------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|
| AKTYWA | | | | | |
| Aktywa trwałe, w tym | - | - | 25 922 761 | 45 584 | 25 968 345 |
| Udziały i akcje | - | - | 20 221 322 | - | 20 221 322 |
| Obligacje | - | - | 5 165 000 | - | 5 165 000 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | - | - | - | 45 584 | 45 584 |
| Aktywa obrotowe, w tym | 833 465 | 2 740 | 621 927 | 535 654 | 1 993 786 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | - | - | - | 28 527 | 28 527 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 833 465 | 2 740 | 298 651 | - | 1 134 856 |
| Obligacje | - | - | 52 830 | - | 52 830 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | - | - | 507 127 | 507 127 |
| SUMA AKTYWÓW | 833 465 | 2 740 | 26 544 688 | 581 238 | 27 962 131 |
| PASYWA | | | | | |
| Kapitał własny | - | - | - | 19 443 162 | 19 443 162 |
| Zobowiązania długoterminowe, w tym | - | - | 5 571 298 | 5 267 | 5 576 565 |
| Kredyty i dłużne papiery wartościowe | - | - | 5 445 279 | - | 5 445 279 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | - | - | - | 5 267 | 5 267 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym | 476 985 | 6 646 | 2 458 257 | 516 | 2 942 404 |
| Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych | - | - | 1 858 032 | - | 1 858 032 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania | 476 985 | 6 646 | 335 516 | - | 819 147 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | - | - | - | 516 | 516 |
| Pozostałe rezerwy | - | - | 110 580 | - | 110 580 |
| SUMA PASYWÓW | 476 985 | 6 646 | 8 029 555 | 19 448 945 | 27 962 131 |

51. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nabycie udziałów w spółce Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.

W dniu 14 stycznia 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. nabyła od swojej spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. 4 267 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o. o wartości 1 230 tysięcy złotych.

Wykup obligacji

W dniu 30 stycznia 2015 roku Spółka, zgodnie z terminem wykupu obligacji, wykupiła obligacje Transzy B o wartości nominalnej 150 000 tysięcy złotych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obejmuje 75 stron.

Zarząd Spółki

Katowice, dnia 10 marca 2015 roku

Dariusz Lubera - Prezes Zarządu

Aleksander Grad - Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Rozenfeld - Wiceprezes Zarządu

Stanisław Tokarski - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu