

**TAURON Polska Energia S.A.**

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe**

**zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

**za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ- ciąg dalszy.....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
Dodatkowe noty objaśniające.....	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	9
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	10
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	10
5. Zmiana szacunków.....	11
6. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych .....	12
7. Sezonowość działalności.....	13
8. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	13
9. Przychody ze sprzedaży.....	16
10. Koszty według rodzaju.....	17
11. Podatek dochodowy .....	17
11.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	17
11.2. Odroczone podatek dochodowy .....	17
11.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa .....	18
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	18
13. Rzeczowe aktywa trwałe .....	19
14. Nieruchomości inwestycyjne .....	19
15. Długoterminowe aktywa niematerialne .....	20
16. Udziały i akcje .....	21
17. Obligacje .....	23
18. Pożyczki udzielone .....	24
19. Krótkoterminowe aktywa niematerialne .....	24
20. Zapasy.....	25
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	25
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	26
23. Kapitał własny .....	27
23.1. Kapitał podstawowy .....	27
23.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	27
23.3. Kapitał zapasowy .....	27
23.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	27
23.5. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	28
24. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe .....	28
24.1. Wyemitowane obligacje.....	28
24.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego .....	29
24.3. Cash pool.....	30
24.4. Kredyty w rachunku bieżącym.....	30
25. Pozostałe rezerwy .....	30
26. Zobowiązania warunkowe .....	31
27. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań .....	32
28. Zobowiązania inwestycyjne .....	33
29. Informacja o podmiotach powiązanych.....	33
29.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa .....	33
29.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....	35
30. Instrumenty finansowe.....	35
30.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych .....	35
30.2. Hierarchia wartości godziwej.....	37
30.3. Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych .....	37

31. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym.....	37
31.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	37
31.2. Zarządzanie finansami .....	38
32. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	38
32.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej .....	38
32.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	38
33. Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym .....	39
34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	39

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	9	1 997 249	6 272 805	2 500 396	8 058 391
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	10	(1 970 793)	(6 157 209)	(2 452 961)	(7 736 500)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>26 456</b>	<b>115 596</b>	<b>47 435</b>	<b>321 891</b>
Pozostałe przychody operacyjne		88	2 495	151	1 698
Koszty sprzedaży		(8 402)	(20 043)	(6 092)	(31 347)
Koszty ogólnego zarządu		(28 331)	(81 442)	(26 870)	(79 706)
Pozostałe koszty operacyjne		(64)	(1 246)	1 013	(1 540)
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>(10 253)</b>	<b>15 360</b>	<b>15 637</b>	<b>210 996</b>
Przychody z tytułu dywidendy		-	1 076 836	-	1 500 627
Pozostałe przychody finansowe	33	107 264	289 055	62 488	201 567
Koszty finansowe		(89 380)	(267 265)	(84 130)	(256 011)
<b>Zysk brutto</b>		<b>7 631</b>	<b>1 113 986</b>	<b>(6 005)</b>	<b>1 657 179</b>
Podatek dochodowy	11	5 847	(11 296)	(12 617)	(28 964)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>13 478</b>	<b>1 102 690</b>	<b>(18 622)</b>	<b>1 628 215</b>
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>13 478</b>	<b>1 102 690</b>	<b>(18 622)</b>	<b>1 628 215</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:</b>					
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		(12 972)	(31 166)	7 029	43 873
Podatek dochodowy		(16 014)	(38 476)	7 029	43 873
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:		3 042	7 310	-	-
<b>Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia</b>		<b>18</b>	<b>(58)</b>	<b>-</b>	<b>8</b>
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		22	(72)	-	8
Podatek dochodowy		(4)	14	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku</b>		<b>(12 954)</b>	<b>(31 224)</b>	<b>7 029</b>	<b>43 881</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>		<b>524</b>	<b>1 071 466</b>	<b>(11 593)</b>	<b>1 672 096</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych):</b>					
- podstawowy i rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		0,01	0,63	(0,01)	0,93
- podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		0,01	0,63	(0,01)	0,93

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2013
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	5 853	9 189
Nieruchomości inwestycyjne	14	33 457	36 169
Aktywa niematerialne	15	11 614	56 973
Udziały i akcje	16	20 778 025	20 221 322
Obligacje	17	6 550 139	5 165 000
Pożyczki udzielone	18	196 194	189 310
Pozostałe aktywa finansowe	33	5 285	237 739
Pozostałe aktywa niefinansowe		4 067	7 059
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.2	44 348	45 584
		<b>27 628 982</b>	<b>25 968 345</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Aktywa niematerialne	19	17 341	98 149
Zapasy	20	165 028	149 317
Należności z tytułu podatku dochodowego		8 949	28 527
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	796 024	1 134 856
Obligacje	17	98 291	52 830
Pożyczki udzielone	18	5 863	-
Instrumenty pochodne		1 114	34
Pozostałe aktywa niefinansowe		40 226	22 946
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	153 919	507 127
		<b>1 286 755</b>	<b>1 993 786</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>28 915 737</b>	<b>27 962 131</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ- ciąg dalszy**

	Nota	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	<b>23.1</b>	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	<b>23.3</b>	10 393 686	9 037 699
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	<b>23.4</b>	(157 817)	(126 651)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	<b>23.5</b>	1 183 028	1 769 367
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>20 181 644</b>	<b>19 443 162</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i dłużne papiery wartościowe	<b>24</b>	6 134 524	5 445 279
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		30 937	33 159
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 239	5 239
Instrumenty pochodne		132 773	87 573
Rezerwy na świadczenia pracownicze		5 855	5 267
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		12	48
		<b>6 309 340</b>	<b>5 576 565</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	<b>24</b>	1 709 325	1 858 032
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		3 022	3 266
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		585 243	819 147
Instrumenty pochodne		85 680	73 358
Rezerwy na świadczenia pracownicze		627	516
Pozostałe rezerwy	<b>25</b>	25 119	110 580
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		8 969	11 475
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		6 768	66 030
		<b>2 424 753</b>	<b>2 942 404</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>8 734 093</b>	<b>8 518 969</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>28 915 737</b>	<b>27 962 131</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

**OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU (*niebadane*)**

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>		<b>8 762 747</b>	<b>9 037 699</b>	<b>(126 651)</b>	<b>1 769 367</b>	<b>19 443 162</b>
Wynik okresu		-	-	-	1 102 690	1 102 690
Inne całkowite dochody	23.4	-	-	(31 166)	(58)	(31 224)
<b>Razem całkowite dochody za okres</b>		-	-	<b>(31 166)</b>	<b>1 102 632</b>	<b>1 071 466</b>
Podział zysków z lat ubiegłych	23.3	-	1 355 987	-	(1 355 987)	-
Dywidenda	12, 23.5	-	-	-	(332 984)	(332 984)
<b>Na dzień 30 września 2014 roku (<i>niebadane</i>)</b>		<b>8 762 747</b>	<b>10 393 686</b>	<b>(157 817)</b>	<b>1 183 028</b>	<b>20 181 644</b>

**OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU (*niebadane*)**

		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>		<b>8 762 747</b>	<b>7 953 021</b>	<b>(189 756)</b>	<b>1 515 996</b>	<b>18 042 008</b>
Wynik okresu		-	-	-	1 628 215	1 628 215
Inne całkowite dochody		-	-	43 873	8	43 881
<b>Razem całkowite dochody za okres</b>		-	-	<b>43 873</b>	<b>1 628 223</b>	<b>1 672 096</b>
Podział zysków z lat ubiegłych		-	1 084 678	-	(1 084 678)	-
Dywidenda		-	-	-	(350 510)	(350 510)
<b>Na dzień 30 września 2013 roku (<i>niebadane</i>)</b>		<b>8 762 747</b>	<b>9 037 699</b>	<b>(145 883)</b>	<b>1 709 031</b>	<b>19 363 594</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		1 113 986	1 657 179
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja		16 972	17 628
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(190)	1 421
Odsetki i dywidendy, netto		(1 115 940)	(1 445 564)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		1 377	2 866
Zmiana stanu należności		328 282	256 890
Zmiana stanu zapasów		(15 711)	113 147
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów		(299 831)	(19 307)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych		78 317	65 220
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych		(2 542)	(2 443)
Zmiana stanu rezerw		(84 834)	(12 745)
Podatek dochodowy zapłacony		32 920	(35 618)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>52 806</b>	<b>598 674</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		22 431	17 635
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(4 790)	(31 812)
Nabycie udziałów i akcji	32.1	(98 290)	(1 394)
Nabycie obligacji	32.1	(3 480 520)	(4 315 000)
Wykup obligacji	32.1	1 854 067	2 080 000
Udzielenie pożyczek		(11 700)	(108 800)
Splata udzielonych pożyczek		5 850	161 390
Dywidendy otrzymane		1 075 166	1 500 627
Odsetki otrzymane	32.1	242 084	165 487
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(395 702)</b>	<b>(531 867)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	450 000
Dywidendy wypłacone		(324 182)	(350 510)
Splata pożyczek/kredytów		(61 364)	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	32.2	1 200 000	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	32.2	(300 000)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 430)	(380)
Odsetki zapłacone	32.2	(164 533)	(160 017)
Prowizje zapłacone		(9 000)	(10 095)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>338 491</b>	<b>(71 002)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(4 405)</b>	<b>(4 195)</b>
Różnice kursowe netto		190	(1 421)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>(1 198 421)</b>	<b>(393 520)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>22</b>	<b>(1 202 826)</b>	<b>(397 715)</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania		46 005	101 295

## **DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2013 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

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

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

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

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

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

### **2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

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

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

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 12 listopada 2014 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 listopada 2014 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.

### **3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów w UE obowiązujących 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 oraz interpretacji nie wpłynęło istotnie na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

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

Interpretacja wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzona przez Unię Europejską, która nie weszła 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.

Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), 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 11 *Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach* opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku, obowiązują 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 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 19 *Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później;
- 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 2010-2012)* – opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)* – opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później;
- 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.

Spółka dokonała analizy wpływu powyższych standardów i interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości, za wyjątkiem oceny wpływu opublikowanego w lipcu 2014 roku MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i opublikowanego w maju 2014 roku MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*. Spółka jest w trakcie analizy wpływu MSSF 9 i MSSF 15 na stosowane zasady rachunkowości. W ocenie Zarządu pozostałe powyższe standardy i interpretacje nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości.

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

## **5. Zmiana szacunków**

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

### **Podatek odroczony**

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

### **Testy na utratę wartości udziałów i akcji**

Na dzień 30 września 2014 roku została wykonana analiza przesłanek, która wykazała, iż w trzecim kwartale nie zmieniła się istotnie wartość rynkowa aktywów netto Spółki. Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości udziałów i akcji wykazanych w aktywach trwałych przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2014 roku są aktualne i nie ma konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości na dzień bilansowy. Następne pełne testy zostaną wykonane na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku została przeprowadzona analiza otoczenia, która wskazała na małą zmienność otoczenia w porównaniu do warunków z 31 grudnia 2013 roku, przeanalizowane zostały ścieżki cenowe i wielkość stóp WACC. Realizacja planów w spółkach zależnych za półrocze 2014 roku wskazuje na korzystne odchylenie. Z uwagi na fakt, iż analiza wykazała, że aktualne założenia nie powodują obniżenia wartości użytkowej posiadanych inwestycji w spółki zależne, na potrzeby testu przyjęto wartość odzyskiwalną udziałów i akcji na poziomie przyjętym do poprzedniego testu, tj. na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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

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

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

## 6. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Na dzień 30 września 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

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

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> W dniu 2 lipca 2014 roku, spółka została postawiona w stan likwidacji, o czym szerzej w notce 34.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> W dniu 28 sierpnia 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. nabyła od TAURON Wytwarzanie S.A. akcje TAURON Wydobywanie S.A. oraz udziały w spółce Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. W wyniku transakcji na dzień 30 września 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. posiada bezpośrednio 100% akcji TAURON Wydobywanie S.A. oraz 100% udziałów w Kopalni Wapienia Czatkowice Sp. z o.o., o czym szerzej mowa w notce 16.

Na dzień 30 września 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział pośredni w następujących istotnych spółkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni TAURON w kapitale spółki	Udział pośredni TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 30 września 2014
1	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. <sup>1</sup>	Wrocław	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych	99,71%	99,71%	TAURON Dystrybucja S.A.
2	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Tarnów	Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych	99,71%	99,71%	TAURON Dystrybucja S.A.

<sup>1</sup> TAURON Polska Energia S.A. jest użytkownikiem udziałów/akcji będących własnością TAURON Dystrybucja S.A.

Dodatkowo, na dzień 30 września 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała także udział pośredni w następujących istotnych spółkach współzależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni TAURON w kapitale spółki	Udział pośredni TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 30 września 2014
1	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Stalowa Wola	Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną	50,00%	50,00%	TAURON Wytwarzanie S.A.
2	Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o.	Kędzierzyn Koźle	Wytwarzanie energii elektrycznej	50,00%	50,00%	TAURON Wytwarzanie S.A.

## 7. Sezonowość działalności

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

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu dywidendy w wysokości 1 076 836 tysięcy złotych, a w analogicznym okresie roku ubiegłego - przychód z tytułu dywidendy wynosił 1 500 627 tysięcy złotych.

## 8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują:

- udziały i akcje w jednostkach zależnych;
- nabyte od jednostek zależnych obligacje;
- należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool łącznie z lokatą związaną z usługą cash pool;

- należności z tytułu pozostałych pożyczek udzielonych spółkom powiązanim;
- należność z tytułu dywidendy od spółek powiązanych.

W segmencie „Działalność holdingowa” zobowiązania segmentu obejmują:

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

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

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

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

Przez EBIT Spółka rozumie zysk/stratę z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami i kosztami finansowymi.

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

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku lub na dzień 30 września 2014 (niebadane)**

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż poza Grupę	2 089 203	-	-	<b>2 089 203</b>
Sprzedaż w Grupie	4 183 602	-	-	<b>4 183 602</b>
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>6 272 805</b>	-	-	<b>6 272 805</b>
<b>Zysk(strata) segmentu</b>	<b>96 802</b>	-	-	<b>96 802</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	(81 442)	<b>(81 442)</b>
<b>EBIT</b>	<b>96 802</b>	-	<b>(81 442)</b>	<b>15 360</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	-	1 095 998	2 628	<b>1 098 626</b>
<b>Zysk(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>96 802</b>	<b>1 095 998</b>	<b>(78 814)</b>	<b>1 113 986</b>
Podatek dochodowy	-	-	(11 296)	<b>(11 296)</b>
<b>Zysk(strata) netto za okres</b>	<b>96 802</b>	<b>1 095 998</b>	<b>(90 110)</b>	<b>1 102 690</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	1 214 603	27 646 720	-	<b>28 861 323</b>
Aktywa nieprzypisane	-	-	54 414	<b>54 414</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 214 603</b>	<b>27 646 720</b>	<b>54 414</b>	<b>28 915 737</b>
Zobowiązania segmentu	579 271	8 076 301	-	<b>8 655 572</b>
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	78 521	<b>78 521</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>579 271</b>	<b>8 076 301</b>	<b>78 521</b>	<b>8 734 093</b>
<b>EBIT</b>	<b>96 802</b>	-	<b>(81 442)</b>	<b>15 360</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(16 972)</b>	-	-	<b>(16 972)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>113 774</b>	-	<b>(81 442)</b>	<b>32 332</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	2 046	-	-	<b>2 046</b>

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, stanowiły 45% i 12% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 2 802 795 tysięcy złotych i 726 041 tysięcy złotych.

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2013 roku**

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż poza Grupę	2 248 839	-	-	<b>2 248 839</b>
Sprzedaż w Grupie	5 809 552	-	-	<b>5 809 552</b>
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>8 058 391</b>	-	-	<b>8 058 391</b>
<b>Zysk/ (strata) segmentu</b>	<b>290 702</b>	-	-	<b>290 702</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	(79 706)	<b>(79 706)</b>
<b>EBIT</b>	<b>290 702</b>	-	<b>(79 706)</b>	<b>210 996</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	-	1 446 141	42	<b>1 446 183</b>
<b>Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>290 702</b>	<b>1 446 141</b>	<b>(79 664)</b>	<b>1 657 179</b>
Podatek dochodowy	-	-	(28 964)	<b>(28 964)</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>290 702</b>	<b>1 446 141</b>	<b>(108 628)</b>	<b>1 628 215</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	1 360 588	26 527 404	-	<b>27 887 992</b>
Aktywa nieprzypisane	-	-	74 139	<b>74 139</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 360 588</b>	<b>26 527 404</b>	<b>74 139</b>	<b>27 962 131</b>
Zobowiązania segmentu	973 179	7 398 165	-	<b>8 371 344</b>
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	147 625	<b>147 625</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>973 179</b>	<b>7 398 165</b>	<b>147 625</b>	<b>8 518 969</b>
<b>EBIT</b>	<b>290 702</b>	-	<b>(79 706)</b>	<b>210 996</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(17 628)</b>	-	-	<b>(17 628)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>308 330</b>	-	<b>(79 706)</b>	<b>228 624</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	13 526	-	-	<b>13 526</b>

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, stanowiły 45% i 13% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 3 626 963 tysiące złotych i 1 037 715 tysięcy złotych.

**Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)**

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż poza Grupę	726 895	-	-	<b>726 895</b>
Sprzedaż w Grupie	1 270 354	-	-	<b>1 270 354</b>
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 997 249</b>	-	-	<b>1 997 249</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>18 078</b>	-	-	<b>18 078</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	(28 331)	<b>(28 331)</b>
<b>EBIT</b>	<b>18 078</b>	-	<b>(28 331)</b>	<b>(10 253)</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	-	10 405	7 479	<b>17 884</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>18 078</b>	<b>10 405</b>	<b>(20 852)</b>	<b>7 631</b>
Podatek dochodowy	-	-	5 847	<b>5 847</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>18 078</b>	<b>10 405</b>	<b>(15 005)</b>	<b>13 478</b>
<b>EBIT</b>	<b>18 078</b>	-	<b>(28 331)</b>	<b>(10 253)</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(3 782)</b>	-	-	<b>(3 782)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>21 860</b>	-	<b>(28 331)</b>	<b>(6 471)</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	1 408	-	-	<b>1 408</b>

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)**

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż poza Grupę	717 830	-	-	<b>717 830</b>
Sprzedaż w Grupie	1 782 566	-	-	<b>1 782 566</b>
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 500 396</b>	-	-	<b>2 500 396</b>
<b>Zysk/ (strata) segmentu</b>	<b>42 507</b>	-	-	<b>42 507</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	(26 870)	<b>(26 870)</b>
<b>EBIT</b>	<b>42 507</b>	-	<b>(26 870)</b>	<b>15 637</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	-	(5 735)	(15 907)	<b>(21 642)</b>
<b>Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>42 507</b>	<b>(5 735)</b>	<b>(42 777)</b>	<b>(6 005)</b>
Podatek dochodowy	-	-	(12 617)	<b>(12 617)</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>42 507</b>	<b>(5 735)</b>	<b>(55 394)</b>	<b>(18 622)</b>
<b>EBIT</b>	<b>42 507</b>	-	<b>(26 870)</b>	<b>15 637</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(6 072)</b>	-	-	<b>(6 072)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>48 579</b>	-	<b>(26 870)</b>	<b>21 709</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	3 847	-	-	<b>3 847</b>

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

**9. Przychody ze sprzedaży**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów bez wyłączenia akcyzy</b>	<b>6 212 317</b>	<b>8 001 358</b>
Podatek akcyzowy	(11 275)	(8 667)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>6 201 042</b>	<b>7 992 691</b>
Energia elektryczna	5 838 433	7 281 927
Gaz	54 576	57 912
Prawa majątkowe pochodzenia energii	233 719	438 056
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	73 661	213 427
Pozostałe	653	1 369
<b>Przychody ze sprzedaży usług, w tym:</b>	<b>71 763</b>	<b>65 700</b>
Usługi handlowe	39 795	44 468
Pozostałe	31 968	21 232
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>6 272 805</b>	<b>8 058 391</b>

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku wartość surowców zakupionych i równocześnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 1 347 996 tysięcy złotych, natomiast Spółka z tytułu usługi pośrednictwa rozpoznała przychód w wysokości 26 579 tysięcy złotych, co stanowi większą część przychodów z usług handlowych.

## 10. Koszty według rodzaju

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane)</i>
<b>Koszty według rodzaju</b>		
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	(16 972)	(17 628)
Zużycie materiałów i energii	(864)	(2 028)
Usługi konsultingowe	(3 133)	(6 185)
Usługi dystrybucyjne	(164)	(1 477)
Usługi informatyczne	(22 438)	(9 620)
Pozostałe usługi obce	(15 322)	(14 664)
Podatki i opłaty	(3 711)	(18 215)
Koszty świadczeń pracowniczych	(52 484)	(48 970)
Odpis aktualizujący zapasy	(3 120)	(4 412)
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(11)	(519)
Koszty reklamy	(23 741)	(21 133)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 620)	(1 577)
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>(143 580)</b>	<b>(146 428)</b>
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	2 211
Koszty sprzedaży	20 043	31 347
Koszty ogólnego zarządu	81 442	79 706
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(6 115 114)	(7 703 336)
<b>Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług</b>	<b>(6 157 209)</b>	<b>(7 736 500)</b>

Spadek kosztów podatków i opłat w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, wynika w głównej mierze ze spadku kosztów ponoszonych z tytułu opłat przesyłowych związanych z obrotem energią elektryczną.

## 11. Podatek dochodowy

### 11.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	(2 736)	(28 964)
Odroczony podatek dochodowy	(8 560)	-
<b>Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym</b>	<b>(11 296)</b>	<b>(28 964)</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>7 324</b>	<b>-</b>

Brak obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku odroczonego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku, wynika z faktu, iż ze względu na prognozy zakładające brak osiągnięcia zysku podatkowego, Spółka rozpoznawała w okresie porównawczym aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego jedynie do wysokości rezerwy na odroczonego podatku dochodowego.

### 11.2. Odroczonego podatku dochodowego

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>		
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	692	2 314
- z tytułu odsetek należnych od obligacji	15 753	10 038
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością innych aktywów finansowych	4 104	2 670
- pozostałe	314	143
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>20 863</b>	<b>15 165</b>

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>		
- od rezerw z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	4 773	20 861
- od rezerw na świadczenia pracownicze	1 231	1 099
- od pozostałych rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	1 603	2 178
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 151	1 017
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	13 641	4 013
- od wyceny instrumentów zabezpieczających	41 209	30 354
- pozostałe	1 603	1 227
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>65 211</b>	<b>60 749</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	<b>28 147</b>	<b>31 009</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	<b>37 064</b>	<b>29 740</b>
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>44 348</b>	<b>45 584</b>
<b>Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>44 348</b>	<b>45 584</b>

### 11.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku obciążenie Podatkowej Grupy Kapitałowej podatkiem dochodowym wyniosło 149 482 tysiące złotych. Jednocześnie Podatkowa Grupa Kapitałowa uiszczała zaliczki na poczet podatku za rok 2014 w kwocie 125 087 tysięcy złotych. Dodatkowo na dzień 30 września 2014 roku nadpłata podatku dochodowego za rok 2013 w wysokości 33 361 tysięcy złotych została zaliczona na poczet zaliczek za rok 2014. Nadwyżka uregulowanych przez Podatkową Grupę Kapitałową zaliczek nad obciążeniem podatkowym w kwocie 8 966 tysięcy złotych, skorygowana o zobowiązanie Podatkowej Grupy Kapitałowej z tytułu odsetek w kwocie 17 tysięcy złotych, została wykazana w sprawozdaniu finansowym jako należność z tytułu podatku dochodowego.

Równocześnie z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami zależnymi należącymi do Podatkowej Grupy Kapitałowej, Spółka posiadała zobowiązanie wobec tych spółek zależnych z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 28 753 tysiące 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 16 274 tysiące złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

### 12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 15 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. Na dzień bilansowy zobowiązanie Spółki z tytułu dywidendy wynosiło 8 802 tysiące złotych i wynikało w całości z należnego podatku od dywidendy, którego płatnikiem jest Spółka. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji powyższe zobowiązanie zostało w całości spłacone.

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

### 13. Rzeczowe aktywa trwałe

#### Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (*niebadane*)

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>7 125</b>	<b>4 714</b>	<b>11 519</b>	<b>2</b>	<b>23 360</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	1 403	1 403
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	1 195	208	(1 403)	-
Darowizny	(97)	-	-	-	(97)
Likwidacja	(115)	-	(584)	-	(699)
Pozostałe zmiany	-	(33)	-	-	(33)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>6 913</b>	<b>5 876</b>	<b>11 143</b>	<b>2</b>	<b>23 934</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(3 840)</b>	<b>(3 416)</b>	<b>(6 915)</b>	-	<b>(14 171)</b>
Amortyzacja za okres	(2 503)	(693)	(1 510)	-	(4 706)
Darowizny	97	-	-	-	97
Likwidacja	115	-	584	-	699
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(6 131)</b>	<b>(4 109)</b>	<b>(7 841)</b>	-	<b>(18 081)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>3 285</b>	<b>1 298</b>	<b>4 604</b>	<b>2</b>	<b>9 189</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>782</b>	<b>1 767</b>	<b>3 302</b>	<b>2</b>	<b>5 853</b>

#### Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (*niebadane*)

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>19 871</b>	<b>4 132</b>	<b>10 991</b>	-	<b>34 994</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	2 143	2 143
Przyjęcie z aktywów niematerialnych nie oddanych do użytkowania	-	-	-	4 384	4 384
Rozliczenie środków trwałych w budowie	5 195	582	748	(6 525)	-
Sprzedaż	(17 654)	-	(145)	-	(17 799)
Darowizny	(92)	-	-	-	(92)
Likwidacja	-	-	(74)	-	(74)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>7 320</b>	<b>4 714</b>	<b>11 520</b>	<b>2</b>	<b>23 556</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(6 924)</b>	<b>(2 390)</b>	<b>(4 894)</b>	-	<b>(14 208)</b>
Amortyzacja za okres	(2 592)	(777)	(1 693)	-	(5 062)
Sprzedaż	6 454	-	73	-	6 527
Darowizny	92	-	-	-	92
Likwidacja	-	-	65	-	65
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(2 970)</b>	<b>(3 167)</b>	<b>(6 449)</b>	-	<b>(12 586)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>12 947</b>	<b>1 742</b>	<b>6 097</b>	-	<b>20 786</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>4 350</b>	<b>1 547</b>	<b>5 071</b>	<b>2</b>	<b>10 970</b>

### 14. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjną stanowią budynki zlokalizowane w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23, o wartości brutto 36 169 tysięcy złotych i dotychczasowym umorzeniu 2 712 tysiące złotych, będące przedmiotem

umowy leasingu finansowego z PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. Miesięczna opłata leasingowa wynosi około 320 tysięcy złotych, natomiast miesięczny odpis z tytułu umorzenia nieruchomości wynosi 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku wyniosły 4 230 tysięcy złotych.

## 15. Długoterminowe aktywa niematerialne

### Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku *(niebadane)*

	Oprogramowanie i licencje	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>54 015</b>	<b>20 250</b>	<b>1 337</b>	<b>4 016</b>	<b>79 618</b>
Zakup bezpośredni	4	1 333	-	639	1 976
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	2 102	-	69	(2 171)	-
Sprzedaż	(33 220)	-	-	(2 481)	(35 701)
Likwidacja	(1 166)	-	-	-	(1 166)
Reklasyfikacja	-	(16 182)	-	-	(16 182)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>21 735</b>	<b>5 401</b>	<b>1 406</b>	<b>3</b>	<b>28 545</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(21 949)</b>	<b>-</b>	<b>(696)</b>	<b>-</b>	<b>(22 645)</b>
Amortyzacja za okres	(9 377)	-	(176)	-	(9 553)
Sprzedaż	14 110	-	-	-	14 110
Likwidacja	1 157	-	-	-	1 157
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(16 059)</b>	<b>-</b>	<b>(872)</b>	<b>-</b>	<b>(16 931)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>32 066</b>	<b>20 250</b>	<b>641</b>	<b>4 016</b>	<b>56 973</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>5 676</b>	<b>5 401</b>	<b>534</b>	<b>3</b>	<b>11 614</b>

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku Spółka dokonała sprzedaży aktywów niematerialnych o wartości brutto 35 701 tysięcy złotych i umorzeniu 14 110 tysięcy złotych do spółki zależnej TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku Spółka dokonała reklasyfikacji praw majątkowych pochodzenia energii przeznaczonych do umorzenia za rok 2014 w kwocie 12 380 tysięcy złotych do krótkoterminowych aktywów niematerialnych. Dodatkowo, w związku ze zmianą ustawy Prawo Energetyczne, w efekcie której odbiorcy przemysłowi uzyskali prawo samodzielnego rozliczania się z obowiązku przedstawienia certyfikatów do umorzenia lub uiszczenia opłaty zastępczej, prawa majątkowe o wartości 3 802 tysiące złotych zostały zreklasyfikowane do zapasów z zamiarem zbycia ich do odbiorców przemysłowych.

### Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku *(niebadane)*

	Oprogramowanie i licencje	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>59 036</b>	<b>-</b>	<b>1 104</b>	<b>3 881</b>	<b>64 021</b>
Zakup bezpośredni	-	10 890	-	11 383	22 273
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	7 355	-	3	(7 358)	-
Sprzedaż	(12 389)	-	(69)	(296)	(12 754)
Przekazanie na środki trwałe	-	-	-	(4 384)	(4 384)
Pozostałe zmiany	(161)	-	-	(274)	(435)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>53 841</b>	<b>10 890</b>	<b>1 038</b>	<b>2 952</b>	<b>68 721</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(10 410)</b>	<b>-</b>	<b>(558)</b>	<b>-</b>	<b>(10 968)</b>
Amortyzacja za okres	(12 420)	-	(146)	-	(12 566)
Sprzedaż	4 092	-	19	-	4 111
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(18 738)</b>	<b>-</b>	<b>(685)</b>	<b>-</b>	<b>(19 423)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>48 626</b>	<b>-</b>	<b>546</b>	<b>3 881</b>	<b>53 053</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>35 103</b>	<b>10 890</b>	<b>353</b>	<b>2 952</b>	<b>49 298</b>

## 16. Udziały i akcje

**Zmiana stanu inwestycji długoterminowych w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku (niebadane)**

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 590 778	8 911	(345 979)	<b>7 253 710</b>
2	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	-	<b>9 511 628</b>
3	TAURON Ciepło S.A.	1 335 738	357 725	(1 693 463)	-
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	-	<b>939 765</b>
5	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	-	<b>613 505</b>
6	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	-	<b>39 831</b>
7	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	49 056	-	-	<b>49 056</b>
8	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	-	<b>4 223</b>
9	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	-	<b>129 823</b>
10	TAURON Wydobycie S.A.	-	494 755	-	<b>494 755</b>
11	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.	4 935	-	-	<b>4 935</b>
12	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	-	41 178	-	<b>41 178</b>
13	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	12	-	-	<b>12</b>
14	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	-	-	<b>12</b>
15	Energopower Sp. z o.o.	45	-	-	<b>45</b>
16	TAURON Ciepło Sp. z o.o. (dawniej Enpower Service Sp. z o.o.)	49	1 693 463	-	<b>1 693 512</b>
17	Enpower Sp. z o.o.	25	20	-	<b>45</b>
18	TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o.	25	-	-	<b>25</b>
19	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Tychach	1 872	-	-	<b>1 872</b>
20	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	-	83	-	<b>83</b>
21	TAMEH POLSKA Sp. z o.o.	-	5	-	<b>5</b>
22	Marselwind Sp. z o.o.	-	5	-	<b>5</b>
<b>Razem</b>		<b>20 221 322</b>	<b>2 596 145</b>	<b>(2 039 442)</b>	<b>20 778 025</b>

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku wynikały z 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. 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 Wydobyć 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 Wydobyć 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 po spełnieniu warunków zawieszających przeniesienie własności akcji TAURON Wydobyć S.A. W tym dniu na Spółkę przeniesiona została własność akcji TAURON Wydobyć S.A. należących do Kompanii Węglowej S.A.

W wyniku realizacji umowy TAURON Polska Energia S.A. dysponowała 100% akcji TAURON Wydobyć 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 Wydobyć S.A. wynikało z umowy użytkowania przez Spółkę akcji TAURON Wydobyć S.A. będących własnością TAURON Wytwarzanie S.A.

***Nabycie pozostałych akcji TAURON Wydobyć 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 Wydobyć S.A. złotych oraz udziały w spółce Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. W wyniku transakcji na dzień 30 września 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. posiada bezpośrednio 100% akcji TAURON Wydobyć S.A. oraz 100% udziałów w Kopalni Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.

W wyniku tej transakcji wartość akcji TAURON Wydobyć S.A. wzrosła o 184 755 tysięcy złotych a wartość udziałów Kopalni Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. wzrosła o 41 178 tysiące 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 spółkę 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 ArcelorMittal Poland S.A.

W dniu 11 sierpnia 2014 roku została zawarta umowa pomiędzy Grupą TAURON i ArcelorMittal. Jest to umowa współników, dzięki której po spełnieniu warunków zawieszających podmioty zostaną partnerami 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 spółce TAMEH HOLDING Sp. z o.o. obie grupy kapitałowe będą posiadać po 50% udziałów. TAMEH HOLDING Sp. z o.o. będzie właścicielem 100% udziałów w polskiej spółce operacyjnej – TAMEH POLSKA Sp. z o.o., którą utworzą : Zakład Wytwarzania w Dąbrowie Górniczej (ZW Nowa), Elektrownia Blachownia, Elektrociepłownia w Krakowie (EC Kraków).

Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji, nie zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające pozwalające na rozpoczęcie działalności operacyjnej.

**Zmiana stanu inwestycji długoterminowych w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku (niebadane)**

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	8 118 182	(541 307)	7 576 875
2	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	9 511 628
3	TAURON Ciepło S.A.	773 334	541 307	1 314 641
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	PKE Broker Sp. z o.o.	-	1 394	1 394
10	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 821	2	129 823
11	TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.	13 523	(13 523)	-
12	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.	4 935	-	4 935
13	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	12	-	12
14	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	-	12
15	Energopower Sp. z o.o.	25	-	25
16	Enpower Service Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ciepło Sp. z o.o.)	25	-	25
17	Enpower Sp. z o.o.	25	-	25
18	TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o.	25	-	25
<b>Razem</b>		<b>20 184 404</b>	<b>1 396</b>	<b>20 185 800</b>

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku zmiany inwestycji długoterminowych miały charakter reorganizacyjny i wynikały z poniższych zdarzeń:

- Wydzielenia EC Katowice z TAURON Wytwarzanie S.A. do TAURON Ciepło S.A.;
- Połączenia spółek zależnych TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. z TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.;
- Zakup udziałów Spółki PKE Broker Sp. z o.o.

## 17. Obligacje

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

Salda nabytych obligacji i naliczonych na dzień bilansowy odsetek na dzień 30 września 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 30 września 2014 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2013	
	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki
TAURON Wytwarzanie S.A.	1 940 000	11 507	2 170 000	12 916
TAURON Dystrybucja S.A.	2 000 000	55 022	1 510 000	34 514
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. <sup>1</sup>	1 155 000	2 816	200 000	641
BELS INVESTMENT Sp. z o.o. <sup>1</sup>	-	-	275 000	634
MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. <sup>1</sup>	-	-	680 000	1 622
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 005 520	8 078	230 000	2 187
TAURON Wydobycie S.A.	380 000	3 820	100 000	316
TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	85 000	1 667	-	-
<b>Razem obligacje, w tym:</b>	<b>6 565 520</b>	<b>82 910</b>	<b>5 165 000</b>	<b>52 830</b>
<b>Długoterminowe</b>	<b>6 550 000</b>	<b>139</b>	<b>5 165 000</b>	<b>-</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>15 520</b>	<b>82 771</b>	<b>-</b>	<b>52 830</b>

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

Obligacje wewnętrzne wyemitowane przez spółki zależne, a objęte przez TAURON Polska Energia S.A., o łącznej wartości nominalnej na dzień bilansowy w wysokości 6 550 000 tysięcy złotych, w tym o terminach wykupu do jednego roku w wysokości 2 290 000 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 jedną z serii wewnętrznych obligacji objętych przez TAURON Polska Energia S.A. wyemitowanych przez TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 15 520 tysięcy złotych, którą spółka zamierza wykupić zgodnie z terminem wykupu przypadającym na styczeń 2015 roku.

## 18. 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. następujących pożyczek:

	Stan na 30 września 2014 ( <i>niebadane</i> )		Stan na 31 grudnia 2013	
	Kapitał	Odsetki	Kapitał	Odsetki
Pożyczka podporządkowana	177 000	19 194	177 000	12 310
Pożyczka VAT	5 850	13	-	-
<b>Razem pożyczki, w tym</b>	<b>182 850</b>	<b>19 207</b>	<b>177 000</b>	<b>12 310</b>
<b>Długoterminowa</b>	<b>177 000</b>	<b>19 194</b>	<b>177 000</b>	<b>12 310</b>
<b>Krótkoterminowa</b>	<b>5 850</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 19. Krótkoterminowe aktywa niematerialne

W krótkoterminowych aktywach niematerialnych Spółka ujmuje świadectwa pochodzenia energii elektrycznej.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 ( <i>niebadane</i> )	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 ( <i>niebadane</i> )
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>98 149</b>	<b>113 302</b>
Zakup bezpośredni	4 994	97 885
Umorzenie	(98 182)	(119 093)
Reklasyfikacja	12 380	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>17 341</b>	<b>92 094</b>
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	-	-
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>98 149</b>	<b>113 302</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>17 341</b>	<b>92 094</b>

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku Spółka dokonała umorzenia świadectw pochodzenia energii na rzecz wypełnienia obowiązku za rok 2013 w kwocie 98 182 tysiące złotych.

## 20. Zapasy

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
<b>Koszt historyczny</b>		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	32 737	10 543
Prawa do emisji zanieczyszczeń	134 928	138 715
Towary	13	13
Materiały	470	46
<b>Razem</b>	<b>168 148</b>	<b>149 317</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość</b>		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(3 120)	-
<b>Razem</b>	<b>(3 120)</b>	-
<b>Wartość netto możliwa do odzyskania</b>		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	29 617	10 543
Prawa do emisji zanieczyszczeń	134 928	138 715
Towary	13	13
Materiały	470	46
<b>Razem</b>	<b>165 028</b>	<b>149 317</b>

Na dzień bilansowy Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość praw majątkowych pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych w kwocie 3 120 tysięcy złotych.

## 21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług	768 611	1 083 164
Pozostałe należności finansowe, w tym	27 413	51 692
Należności z tytułu sprzedaży aktywów niematerialnych	-	1 015
Zabezpieczenia wpłacone	9 127	22 189
Należności z tytułu PGK	16 274	27 528
Należności z tytułu dywidendy	1 670	-
Inne należności finansowe	342	960
<b>Razem</b>	<b>796 024</b>	<b>1 134 856</b>

Pozostałe należności o charakterze długoterminowym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są w aktywach trwałych jako pozostałe aktywa finansowe. Na dzień 30 września 2014 roku Spółka posiadała pozostałe należności długoterminowe w kwocie 5 285 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała pozostałe należności długoterminowe w kwocie 5 239 tysięcy złotych.

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

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

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

**Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności według stanu na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)**

	Nie przetrimowane	Przetrimowane				Razem
		<30 dni	30-180 dni	180-360 dni	>360 dni	
<b>Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	757 464	10 484	668	28	-	<b>768 644</b>
Pozostałe należności finansowe	27 413	-	-	-	702	<b>28 115</b>
<b>Razem</b>	<b>784 877</b>	<b>10 484</b>	<b>668</b>	<b>28</b>	<b>702</b>	<b>796 759</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	(5)	(28)	-	<b>(33)</b>
Pozostałe należności finansowe	-	-	-	-	(702)	<b>(702)</b>
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>(28)</b>	<b>(702)</b>	<b>(735)</b>
<b>Wartość pozycji netto</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	757 464	10 484	663	-	-	<b>768 611</b>
Pozostałe należności finansowe	27 413	-	-	-	-	<b>27 413</b>
<b>Razem</b>	<b>784 877</b>	<b>10 484</b>	<b>663</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>796 024</b>

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

	Nie przetrimowane	Przetrimowane				Razem
		<30 dni	30-180 dni	180-360 dni	>360 dni	
<b>Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	1 076 638	6 463	72	-	-	<b>1 083 173</b>
Pozostałe należności finansowe	51 692	-	-	-	664	<b>52 356</b>
<b>Razem</b>	<b>1 128 330</b>	<b>6 463</b>	<b>72</b>	<b>-</b>	<b>664</b>	<b>1 135 529</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	(9)	-	-	-	-	<b>(9)</b>
Pozostałe należności finansowe	-	-	-	-	(664)	<b>(664)</b>
<b>Razem</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(664)</b>	<b>(673)</b>
<b>Wartość pozycji netto</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	1 076 629	6 463	72	-	-	<b>1 083 164</b>
Pozostałe należności finansowe	51 692	-	-	-	-	<b>51 692</b>
<b>Razem</b>	<b>1 128 321</b>	<b>6 463</b>	<b>72</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 134 856</b>

**22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	60 988	77 978
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	92 931	429 149
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:</b>	<b>153 919</b>	<b>507 127</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	46 005	70 330
Cash pool	(1 346 734)	(1 615 281)
Kredyt w rachunku bieżącym	(13 206)	(93 645)
Różnice kursowe i pozostałe różnice	3 195	3 378
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(1 202 826)</b>	<b>(1 198 421)</b>

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:

- saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A w kwocie 33 187 tysięcy złotych, oraz

- salda środków pieniężnych na rachunkach celowych do obsługi na giełdach European Energy Exchange i ICE Futures Europe w kwocie 12 818 tysięcy złotych.

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

## 23. Kapitał własny

### 23.1. Kapitał podstawowy

#### Kapitał podstawowy na dzień 30 września 2014 roku (*niebadane*)

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

Na dzień 30 września 2014 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2013 roku.

### 23.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

#### Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2014 roku (*niebadane, według najlepszej wiedzy Spółki*)

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

### 23.3. Kapitał zapasowy

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku kapitał zapasowy został zwiększony o 1 355 987 tysięcy złotych. Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 maja 2014 roku dotyczącej podziału zysku za rok 2013 wspomniana kwota została przeznaczona na zasilenie kapitału zapasowego.

### 23.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 ( <i>niebadane</i> )	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 ( <i>niebadane</i> )
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(126 651)</b>	<b>(189 756)</b>
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(57 127)	22 483
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	18 651	21 390
Podatek odroczony	7 310	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(157 817)</b>	<b>(145 883)</b>

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji, co zostało szerzej opisane w nocie 31.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 30 września 2014 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę (157 817) tysięcy złotych. Kwota ta stanowi zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 216 890 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 55 969 tysięcy złotych, z czego kwota 37 318 tysięcy złotych stanowi zapłaconą kwotę zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zakończonych okresów odsetkowych, natomiast kwota 18 651 tysięcy złotych stanowi zmianę wyceny instrumentów dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów powyższe koszty z tytułu transakcji zabezpieczających IRS powiększyły koszty finansowe wynikające z odsetek od wyemitowanych obligacji.

### 23.5. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

W bieżącym okresie zmiany pozycji zyski zatrzymane wynikają z:

- zysku bieżącego okresu w kwocie 1 102 690 tysięcy złotych;
- strat aktuarialnych, po uwzględnieniu podatku odroczonego, w wysokości 58 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 2 695 tysięcy złotych.

## 24. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
<b>Długoterminowa część kredytów i dłużnych papierów wartościowych:</b>		
Wyemitowane obligacje	5 041 986	4 291 460
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	1 092 538	1 153 819
<b>Razem</b>	<b>6 134 524</b>	<b>5 445 279</b>
<b>Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych:</b>		
Wyemitowane obligacje	203 367	9 062
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 346 799	1 615 395
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	145 953	139 930
Kredyt w rachunku bieżącym	13 206	93 645
<b>Razem</b>	<b>1 709 325</b>	<b>1 858 032</b>

### 24.1. Wyemitowane obligacje

Salda zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji, wraz z naliczonymi odsetkami na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiają tabele poniżej.

#### Obligacje według stanu na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)

Transza	Termin wykupu	Waluta	Stan na dzień bilansowy (niebadane)		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej przypadającym w terminie (od dnia bilansowego)					
			Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
A	29 grudzień 2015	PLN	7 864	847 480	-	-	847 480	-	-	-
B	12 grudzień 2015	PLN	3 294	299 642	-	-	299 642	-	-	-
B	30 styczeń 2015	PLN	929	150 000	-	150 000	-	-	-	-
C	12 grudzień 2016	PLN	32 935	2 996 868	-	-	-	2 996 868	-	-
BGK*	20 grudzień 2019	PLN	1 171	99 787	-	-	-	-	-	99 787
BGK*	20 grudzień 2020	PLN	1 171	99 783	-	-	-	-	-	99 783
BGK*	20 grudzień 2021	PLN	1 171	99 781	-	-	-	-	-	99 781
BGK*	20 grudzień 2022	PLN	1 171	99 778	-	-	-	-	-	99 778
BGK*	20 grudzień 2023	PLN	1 171	99 776	-	-	-	-	-	99 776
BGK*	20 grudzień 2024	PLN	1 171	99 777	-	-	-	-	-	99 777
BGK*	20 grudzień 2025	PLN	1 171	99 776	-	-	-	-	-	99 776
BGK*	20 grudzień 2026	PLN	74	99 769	-	-	-	-	-	99 769
BGK*	20 grudzień 2027	PLN	74	99 769	-	-	-	-	-	99 769
<b>Razem obligacje</b>			<b>53 367</b>	<b>5 191 986</b>	<b>-</b>	<b>150 000</b>	<b>1 147 122</b>	<b>2 996 868</b>	<b>-</b>	<b>897 996</b>

\* Bank Gospodarstwa Krajowego

### Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

Transza	Termin wykupu	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej przypadającym w terminie (od dnia bilansowego)					
			Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
A	29 grudzień 2015	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	-	-
<b>Razem obligacje</b>			<b>9 062</b>	<b>4 291 460</b>	-	-	<b>1 296 486</b>	<b>2 994 974</b>	-	-

Wyemitowane obligacje mają formę zdematerializowaną. Są to obligacje niezabezpieczone, kuponowe o oprocentowaniu zmiennym powiększonym o stałą marżę. Oprocentowanie oparte jest o WIBOR 6M, a odsetki z tytułu obligacji są płatne w okresach półrocznych.

Zmianę stanu obligacji bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>4 291 460</b>	<b>4 288 247</b>
Emisja	1 200 000	-
Wykup	(300 000)	-
Zmiana wyceny	526	2 382
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>5 191 986</b>	<b>4 290 629</b>

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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.

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.

Po dniu bilansowym Spółka wyemitowała obligacje na kwotę 1 750 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 34 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawnofinansowej (kovenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Zgodnie ze stanem na dzień 30 września 2014 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kovenantów, czyli naruszenia warunków umów.

#### 24.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Na dzień 30 września 2014 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 1 238 491 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 13 081 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 1 293 749 tysięcy złotych.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku Spółka dokonała spłaty rat kapitałowych kredytu w łącznej wysokości 61 364 tysiące złotych oraz odsetek 38 932 tysiące 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. Projekt ma zakończyć się do końca 2016 roku. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji nie uruchomiono środków w ramach wspomnianej umowy.

### 24.3. Cash pool

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

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	65	114
<b>Razem Należności</b>	<b>65</b>	<b>114</b>
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 344 235	1 612 350
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	2 564	3 045
<b>Razem Zobowiązania</b>	<b>1 346 799</b>	<b>1 615 395</b>

Na dzień 30 września 2014 roku nadwyżka zobowiązań nad należnościami z tytułu umowy cash pool wyniosła 1 346 734 tysiące złotych, na 31 grudnia 2013 roku – 1 615 281 tysięcy złotych.

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

W ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość finansowania zewnętrznego na kwotę 300 000 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2014 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 14 tysięcy złotych (naliczone odsetki).

### 24.4. Kredyty w rachunku bieżącym

Na dzień 30 września 2014 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 13 206 tysięcy złotych i dotyczyło:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym w walucie obcej zawartego z NORDEA Bank Polska S.A. w celu finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń - 3 159 tysięcy euro (13 192 tysiące złotych);
- finansowania w ramach umowy cash pool - 14 tysięcy złotych (naliczone odsetki).

### 25. Pozostałe rezerwy

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)**

	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej	Inne rezerwy	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>109 792</b>	<b>788</b>	<b>110 580</b>
Utworzenie	25 119	-	25 119
Rozwiązanie	(205)	(788)	(993)
Wykorzystanie	(109 587)	-	(109 587)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>25 119</b>	<b>-</b>	<b>25 119</b>

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.

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)**

	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej	Inne rezerwy	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>118 250</b>	<b>788</b>	<b>119 038</b>
Utworzenie	105 276	-	105 276
Wykorzystanie	(118 250)	-	(118 250)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>105 276</b>	<b>788</b>	<b>106 064</b>

**26. Zobowiązania warunkowe**

Zobowiązania warunkowe Spółki wynikają głównie z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom zależnym. Na dzień 30 września 2014 roku zobowiązania warunkowe Spółki były następujące:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent
weksel in blanco	40 000	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach
	30 000	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	
	1 180	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	1 899	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
	492	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	
	217	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.	
zabezpieczenie pożyczki	1 145	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie
zabezpieczenie umowy	5 000	TAURON Wytwarzanie S.A.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.
zabezpieczenie umowy	1 253	TAURON Czech Energy s.r.o.	SPP CZ a.s.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku miały miejsce następujące zmiany:

- 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 (1 253 tysiące 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 30 września 2014 roku łączne saldo udzielonych gwarancji wynosiło 2 608 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 Hutą 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.

## **27. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań**

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

Najistotniejsze pozycje dotyczą zabezpieczenia następujących umów:

### ***Programy emisji obligacji***

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

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

W celu zabezpieczenia umowy zawartej w dniu 31 lipca 2013 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na program emisji obligacji długoterminowych, 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 30 września 2014 roku maksymalna kwota ustalonego limitu gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych. Termin obowiązywania umowy to 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 30 września 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 2 608 tysięcy złotych (nota 26 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego) oraz na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji - gwarancja dla CAO Central Allocation Office GmbH do kwoty 1 000 tysięcy euro (4 176 tysięcy złotych) obowiązująca do 3 lutego 2015 roku.

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

W maju 2013 roku pomiędzy Spółką a bankiem Bank Zachodni WBK S.A. została zawarta umowa o limit na gwarancje bankowe do wysokości 150 000 tysięcy złotych, których beneficjentem jest Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. Zabezpieczeniem tej umowy jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 187 500 tysięcy złotych z maksymalnym terminem wykonalności 6 maja 2017 roku.

W ramach tej umowy na zlecenie Spółki w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku bank wystawiał gwarancje bankowe, które wygasły w tym okresie. Na dzień 30 września 2014 roku nie wystąpiły gwarancje wystawione przez bank w ramach tej umowy.

### **Umowy kredytów w rachunku bieżącym**

Zabezpieczeniem umów kredytu w rachunku bieżącym TAURON Polska Energia S.A. są pełnomocnictwa do rachunków bankowych, na dzień 30 września 2014 roku:

- do kwoty 300 000 tysięcy złotych - kredyt w banku Polska Kasa Opieki S.A. (finansowanie w ramach umowy cash pool);
- do kwoty 25 000 tysięcy euro (104 388 tysięcy złotych) – kredyt w banku NORDEA Bank Polska S.A.

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

- dla kredytu otrzymanego z banku Polska Kasa Opieki S.A. - do kwoty 360 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do 31 grudnia 2017 roku;
- dla kredytu otrzymanego z banku NORDEA Bank Polska S.A. - do kwoty 31 250 tysięcy euro (130 484 tysiące złotych), z terminem obowiązywania do 31 grudnia 2018 roku.

### **Pozostałe**

W celu zabezpieczenia transakcji zawieranych na giełdach ICE Futures Europe i European Energy Exchange, w tym głównie transakcji terminowych na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń, Spółka przekazuje depozyty początkowe dla tych transakcji na wyodrębnione rachunki bankowe – na dzień 30 września 2014 roku ich łączna wartość wyniosła 12 818 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. Obecnie, na podstawie zawartej pomiędzy Spółką a IRGIT „Umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie”, zabezpieczeniem transakcji Spółki na TGE są 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 30 września 2014 roku 33 457 tysięcy złotych. Zabezpieczeniem tej umowy są: dwa weksle in blanco, cesja wierzytelności oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

## **28. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 30 września 2014 roku nie wystąpiły zobowiązania inwestycyjne.

## **29. Informacja o podmiotach powiązanych**

### **29.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa**

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

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

## Przychody i koszty

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody od spółek zależnych, w tym :</b>	<b>6 909 514</b>	<b>9 126 917</b>
Przychody z działalności operacyjnej	5 537 502	7 434 768
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i aktywów niematerialnych	21 605	19 286
Przychody z tytułu dywidendy	1 075 565	1 500 213
Przychody finansowe	274 842	172 650
<b>Przychody od spółek współzależnych</b>	<b>21 526</b>	<b>7 381</b>
<b>Przychody od spółek Skarbu Państwa</b>	<b>556 169</b>	<b>834 420</b>
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi, w tym :</b>	<b>(2 133 318)</b>	<b>(3 746 489)</b>
Koszty działalności operacyjnej	(2 109 342)	(3 726 059)
Koszty finansowe	(23 976)	(20 430)
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa</b>	<b>(611 524)</b>	<b>(1 042 804)</b>

## Należności i zobowiązania

	Stan na 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2013
<b>Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych, w tym :</b>	<b>7 221 656</b>	<b>6 089 671</b>
Obligacje	6 648 430	5 217 830
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	65	114
Należności z tytułu dostaw i usług	554 960	842 514
Należności z tytułu dywidendy	1 670	-
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	16 269	27 528
Inne należności finansowe	262	1 685
<b>Pożyczki udzielone spółkom współzależnym</b>	<b>202 057</b>	<b>189 310</b>
<b>Należności od Spółek Skarbu Państwa</b>	<b>84 141</b>	<b>114 143</b>
<b>Zaliczki na dostawy dla Spółek Skarbu Państwa</b>	<b>11 530</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania wobec spółek zależnych, w tym :</b>	<b>1 680 280</b>	<b>2 054 937</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	299 489	409 960
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 346 799	1 615 395
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	28 753	23 974
Inne zobowiązania finansowe	5 239	5 608
<b>Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa</b>	<b>95 987</b>	<b>166 197</b>

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 9.

Spadek kosztów działalności operacyjnej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 1 077 753 tysiące złotych i 2 623 101 tysięcy złotych.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku w zakresie przychodów ze sprzedaży były KGHM Polska Miedź S.A., PKP Energetyka S.A. i Kompania Węglowa S.A., od których przychody stanowiły 74% przychodów osiągniętych w wyniku transakcji ze spółkami Skarbu Państwa.

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

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

## 29.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane)</i>
<b>Zarząd</b>	<b>7 322</b>	<b>6 185</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	5 296	5 573
Świadczenia po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	1 123	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	300	-
Inne	603	612
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>647</b>	<b>702</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	647	702
<b>Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej</b>	<b>10 195</b>	<b>9 498</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	9 247	8 591
Świadczenia po okresie zatrudnienia	140	126
Inne	808	781
<b>Razem</b>	<b>18 164</b>	<b>16 385</b>

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

## 30. Instrumenty finansowe

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Nota	Stan na 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>		Stan na 31 grudnia 2013	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>		<b>1 114</b>	<b>1 114</b>	<b>34</b>	<b>34</b>
Instrumenty pochodne		1 114	1 114	34	34
<b>2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>		<b>7 039</b>	<b>-</b>	<b>6 973</b>	<b>-</b>
Udziały i akcje długoterminowe	16, 30.3	7 039	-	6 973	-
<b>3 Pożyczki i należności</b>		<b>7 651 796</b>	<b>-</b>	<b>6 547 235</b>	<b>-</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	21	768 611	-	1 083 164	-
Należności z tytułu sprzedaży aktywów niematerialnych	21	-	-	1 015	-
Należności z tytułu dywidendy	21	1 670	-	-	-
Obligacje	17	6 648 430	-	5 217 830	-
Inne pożyczki udzielone	18	202 057	-	189 310	-
Inne należności finansowe	21	31 028	-	55 916	-
<b>4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39</b>		<b>20 770 986</b>	<b>-</b>	<b>20 446 849</b>	<b>-</b>
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	16, 30.3	20 770 986	-	20 214 349	-
Zaliczka na poczet nabycia akcji		-	-	232 500	-
<b>5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		<b>153 919</b>	<b>-</b>	<b>507 127</b>	<b>-</b>
<b>Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>		<b>28 584 854</b>	<b>-</b>	<b>27 508 218</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>27 529 643</b>	<b>-</b>	<b>25 813 371</b>	<b>-</b>
Udziały i akcje		20 778 025	-	20 221 322	-
Obligacje		6 550 139	-	5 165 000	-
Pożyczki udzielone		196 194	-	189 310	-
Pozostałe aktywa finansowe		5 285	-	237 739	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>1 055 211</b>	<b>-</b>	<b>1 694 847</b>	<b>-</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		796 024	-	1 134 856	-
Obligacje		98 291	-	52 830	-
Pożyczki udzielone		5 863	-	-	-
Instrumenty pochodne		1 114	-	34	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		153 919	-	507 127	-

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Nota	Stan na 30 września 2014 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2013	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>		<b>1 563</b>	<b>1 563</b>	<b>1 169</b>	<b>1 169</b>
Instrumenty pochodne		1 563	1 563	1 169	1 169
<b>2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>		<b>8 434 331</b>	<b>-</b>	<b>8 127 697</b>	<b>-</b>
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:		2 585 290	-	2 909 144	-
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	24.3	1 346 799	-	1 615 395	-
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	24.2	1 238 491	-	1 293 749	-
Kredyt w rachunku bieżącym	24.4	13 206	-	93 645	-
Wyemitowane obligacje	24.1	5 245 353	-	4 300 522	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		528 401	-	772 481	-
Zobowiązania z tytułu dywidendy	12	8 802	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		52 466	-	47 717	-
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych		813	-	4 188	-
<b>3 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39</b>		<b>33 959</b>	<b>-</b>	<b>36 425</b>	<b>-</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		33 959	-	36 425	-
<b>4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)</b>		<b>216 890</b>	<b>216 890</b>	<b>159 762</b>	<b>159 762</b>
<b>Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>		<b>8 686 743</b>		<b>8 325 053</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>6 303 473</b>		<b>5 571 250</b>	
Kredyty i dłużne papiery wartościowe		6 134 524		5 445 279	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		30 937		33 159	
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 239		5 239	
Instrumenty pochodne		132 773		87 573	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>2 383 270</b>		<b>2 753 803</b>	
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		1 709 325		1 858 032	
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		3 022		3 266	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		585 243		819 147	
Instrumenty pochodne		85 680		73 358	

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Spółka nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

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

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

### 30.2. Hierarchia wartości godziwej

Poziomy hierarchii wartości godziwej dla instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień 30 września 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku prezentuje poniższa tabela.

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30 września 2014 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2013	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
<b>Aktywa</b>				
Instrumenty pochodne - towarowe	1 114	-	34	-
<b>Zobowiązania</b>				
Instrumenty pochodne - towarowe	39	-	40	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	1 524	-	1 129
Instrumenty pochodne IRS	-	216 890	-	159 762

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

### 30.3. Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wysokości 7 039 tysięcy złotych obejmują głównie:

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

#### Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39

W ramach aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39 Spółka wykazuje udziały i akcje posiadane w jednostkach zależnych – 20 770 986 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 16 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

#### Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

- Pozostałe zobowiązania finansowe

W ramach pozostałych zobowiązań finansowych Spółka wykazuje głównie zobowiązanie wobec spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 28 753 tysiące złotych, co zostało opisane szerzej w nocie 11.3 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

#### Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39

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

#### Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)

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

### 31. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym

#### 31.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

## **Rachunkowość zabezpieczeń**

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

### **31.2. Zarządzanie finansami**

Zarządzanie finansami odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. i zostało szerzej opisane w nocie 34 Dodatkowych Not Objaśniających Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.

## **32. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych**

### **32.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**

#### **Nabycie udziałów i akcji**

Wydatki na nabycie udziałów i akcji w kwocie 98 290 tysięcy złotych związane są w głównej mierze z przekazaniem części zapłaty z tytułu nabycia akcji spółki zależnej TAURON Wydobywanie S.A. w kwocie 77 500 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 16 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

#### **Nabycie obligacji**

Wydatki na nabycie obligacji w kwocie 3 480 520 tysięcy złotych związane są z zakupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółki zależne:

- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 2 000 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 775 520 tysięcy złotych;
- TAURON Wydobywanie S.A. w kwocie 280 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w kwocie 340 000 tysięcy złotych;
- TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. w kwocie 85 000 tysięcy złotych;

#### **Wykup obligacji**

Wpływy z wykupu obligacji w kwocie 1 854 067 tysięcy złotych związane są z wykupieniem obligacji wewnątrzgrupowych przez spółki zależne:

- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 1 510 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w kwocie 340 000 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 242 038 tysięcy złotych.

### **32.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

#### **Emisja dłużnych papierów wartościowych**

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wynikają z wyemitowania przez Spółkę w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku obligacji krótkoterminowych w ramach transzy E w kwocie 300 000 tysięcy złotych oraz obligacji długoterminowych w ramach umów pomiędzy Spółką a Bankiem Gospodarstwa Krajowego

w kwocie 900 000 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 24.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

#### **Wykup dłużnych papierów wartościowych**

Wydatki z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych wynikają ze spłaty przez Spółkę w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku obligacji krótkoterminowych w ramach transzy E w kwocie 300 000 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 124 660 tysięcy złotych oraz od zaciągniętych kredytów w kwocie 39 077 tysięcy złotych.

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

#### **Pozostałe przychody finansowe**

Wzrost pozostałych przychodów finansowych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku o 87 488 tysięcy złotych w porównaniu do okresu porównawczego wynika głównie z:

- wzrostu odsetek od obligacji wewnętrznych w wysokości 105 596 tysięcy złotych. Przychody odsetkowe od nabytych obligacji za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku wynosiły 272 118 tysięcy złotych, natomiast za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku 166 522 tysiące złotych;
- spadku pozostałych tytułów przychodów finansowych w wysokości 18 108 tysięcy złotych, w tym w głównej mierze spadek odsetek od cash poola w wysokości 10 397 tysięcy złotych.

#### **Pozostałe aktywa finansowe**

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

### **34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

#### **Zgoda Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację**

W dniu 8 października 2014 roku Spółka powzięła informację o decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów ("Prezes UOKiK") w sprawie wniosku o dokonanie koncentracji. Po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego wszczętego na wniosek TAURON Polska Energia S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz ENEA S.A. ("Wnioskodawcy") Prezes UOKiK wydał bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na utworzeniu przez Wnioskodawców wspólnego przedsiębiorcy pod firmą PGE EJ 1 Sp. z o.o. Uzyskanie zgody na koncentrację jest warunkiem zawarcia przez Strony umowy nabycia udziałów w PGE EJ 1 Sp. z o.o., określonym w Umowie Wspólników.

#### **Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej spółki Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji**

W dniu 27 października 2014 r. w Sądzie Rejonowym w Tarnowie, Wydział V Gospodarczy został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej spółki zależnej Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Tarnowie, w której TAURON posiada 100% udział w kapitale zakładowym i 100% udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Przyczyną złożenia wniosku jest zgłoszenie przez kontrahentów spółki potencjalnych wierzycelności przyszłych, których wartość przekracza wartość majątku spółki. Wcześniej, w dniu 2 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu i likwidacji spółki. Decyzja o likwidacji spółki PE-PKH została podjęta z przyczyn ekonomicznych oraz jest elementem działań reorganizacyjnych. Przychody generowane przez spółkę Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji stanowiły w roku 2013 ok. 1% przychodów Grupy Kapitałowej.

#### **Podpisanie planu podziału spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.**

W dniu 3 listopada 2014 roku podpisany został plan podziału spółki zależnej TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. Podział spółki dokonany zostanie w trybie art 529 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych przez wydzielenie i przeniesienie na

spółkę przejmującą Marselwind Sp. z o.o. wydzielonej części majątku TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w postaci farm wiatrowych, stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa, w zamian za udziały spółki przejmującej, które zostaną w całości objęte przez TAURON Polska Energia S.A.

#### **Emisja obligacji**

Spółka w dniu 4 listopada 2014 roku 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.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 41 stron.

Katowice, dnia 12 listopada 2014 roku

Dariusz Lubera - Prezes Zarządu .....

Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu .....