

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - ciąg dalszy	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy	10
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	11
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	12
6. Zmiana danych porównywalnych	13
7. Zmiana szacunków	14
8. Sezonowość działalności	16
9. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
10. Przychody ze sprzedaży	21
11. Koszty według rodzaju	21
12. Podatek dochodowy	22
12.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	22
12.2. Odroczone podatek dochodowy	22
12.3. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego	23
13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	23
14. Rzeczowe aktywa trwałe	23
15. Wartość firmy	24
16. Długoterminowe aktywa niematerialne	25
17. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	26
18. Krótkoterminowe aktywa niematerialne	27
19. Zapasy	28
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29
22. Kapitał własny	30
22.1. Kapitał podstawowy	30
22.2. Kapitał zapasowy	30
22.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	31
22.4. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	31
23. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	32
23.1. Kredyty i pożyczki	32
23.2. Wyemitowane obligacje	33
24. Rezerwy na świadczenia pracownicze	34
24.1. Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	35
24.2. Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	36
25. Pozostałe rezerwy	36
25.1. Zmiany stanu rezerw	36
25.2. Opis istotnych tytułów rezerw	37
25.2.1 Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	37
25.2.2 Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	37
25.2.3 Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	37
25.2.4 Rezerwa na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	38
26. Rozliczenia międzyokresowe	38
26.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	38
26.2. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów - krótkoterminowe	38
27. Nabycie udziałów niekontrolujących i zmiany reorganizacyjne	38
28. Zobowiązania warunkowe	40

29. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	43
30. Zobowiązania inwestycyjne	45
31. Informacja o podmiotach powiązanych.....	45
31.1. Transakcje ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą.....	45
31.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa	45
31.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej	46
32. Instrumenty finansowe.....	47
32.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych	47
32.2. Hierarchia wartości godziwej.....	48
32.3. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych	49
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	50
34. Zarządzanie finansami	50
35. Istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	50
35.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	50
35.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	50
36. Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym	51
37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	51

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	10	4 376 786	13 603 101	4 540 102	14 213 704
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	11	(3 648 776)	(11 213 964)	(3 728 700)	(11 623 825)
Zysk brutto ze sprzedaży		728 010	2 389 137	811 402	2 589 879
Pozostałe przychody operacyjne		59 201	139 002	21 047	84 129
Koszty sprzedaży		(144 298)	(401 487)	(127 343)	(397 516)
Koszty ogólnego zarządu		(159 428)	(491 627)	(165 231)	(507 285)
Pozostałe koszty operacyjne		(18 998)	(88 084)	(16 273)	(55 831)
Zysk operacyjny		464 487	1 546 941	523 602	1 713 376
Przychody finansowe	36	12 597	41 558	17 422	76 085
Koszty finansowe	36	(89 731)	(274 827)	(81 285)	(242 154)
Udział w zysku/(stracie) wspólnego przedsięwzięcia	17	(400)	(1 176)	(506)	(1 920)
Zysk brutto		386 953	1 312 496	459 233	1 545 387
Podatek dochodowy	12.1	(67 817)	(259 438)	(86 928)	(281 200)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		319 136	1 053 058	372 305	1 264 187
Zysk netto za okres		319 136	1 053 058	372 305	1 264 187
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:					
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		(16 014)	(38 476)	7 029	43 873
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		18	59	(278)	81
Podatek dochodowy		3 042	7 310	(1 336)	(8 336)
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:		8 334	13 717	7 008	11 376
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		10 289	16 932	8 655	14 046
Podatek dochodowy		(1 955)	(3 215)	(1 647)	(2 670)
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku		(4 620)	(17 390)	12 423	46 994
Całkowite dochody za okres		314 516	1 035 668	384 728	1 311 181
Zysk przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		318 411	1 048 701	367 062	1 216 294
Udziałom niekontrolującym		725	4 357	5 243	47 893
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		313 778	1 031 283	378 666	1 260 990
Udziałom niekontrolującym		738	4 385	6 062	50 191
Zysk na jedną akcję (w złotych):					
– podstawowy i rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,18	0,60	0,21	0,69
– podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,18	0,60	0,21	0,69

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	25 740 388	25 127 639
Wartość firmy	15	247 057	247 057
Aktywa niematerialne	16	1 283 571	1 160 005
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	17	39 689	44 398
Pozostałe aktywa finansowe	36	373 664	587 166
Pozostałe aktywa niefinansowe	36	562 331	354 704
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.2	35 093	46 039
		28 281 793	27 567 008
Aktywa obrotowe			
Aktywa niematerialne	18	688 814	1 156 550
Zapasy	19	546 739	509 224
Należności z tytułu podatku dochodowego	12.3	14 476	31 890
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	1 979 723	2 134 641
Pozostałe aktywa finansowe		18 525	15 878
Pozostałe aktywa niefinansowe		289 821	270 429
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	303 515	636 909
		3 841 613	4 755 521
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	36	13 683	33 041
SUMA AKTYWÓW		32 137 089	32 355 570

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - ciąg dalszy

	Nota	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	22.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	22.2	10 393 686	9 037 699
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	22.3	(157 817)	(126 651)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(1 572)	(1 631)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	22.4	(890 259)	(344 999)
		18 106 785	17 327 165
Udziały niekontrolujące		30 306	466 334
Kapitał własny ogółem		18 137 091	17 793 499
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	23	6 183 835	5 500 532
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		50 388	61 643
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe		52 338	7 827
Instrumenty pochodne		132 773	87 573
Rezerwy na świadczenia pracownicze	24	1 497 375	1 497 814
Pozostałe rezerwy	25	142 200	141 408
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	26	670 383	668 487
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	1 411 304	1 339 057
		10 140 596	9 304 341
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	23	380 334	284 633
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		15 961	17 327
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		1 379 263	2 023 537
Instrumenty pochodne		85 680	73 358
Rezerwy na świadczenia pracownicze	24	132 840	162 368
Pozostałe rezerwy	25	898 228	1 563 019
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	26	340 619	239 639
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12.3	6 132	79 035
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		620 345	814 814
		3 859 402	5 257 730
Zobowiązania razem		13 999 998	14 562 071
SUMA PASYWÓW		32 137 089	32 355 570

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

	Nota	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2014 roku		8 762 747	9 037 699	(126 651)	(1 631)	(344 999)	17 327 165	466 334	17 793 499
Wynik okresu		-	-	-	-	1 048 701	1 048 701	4 357	1 053 058
Inne całkowite dochody		-	-	(31 166)	59	13 689	(17 418)	28	(17 390)
Razem całkowite dochody za okres		-	-	(31 166)	59	1 062 390	1 031 283	4 385	1 035 668
Podział zysków z lat ubiegłych	22.2	-	1 355 987	-	-	(1 355 987)	-	-	-
Wypłata dywidendy	13	-	-	-	-	(332 984)	(332 984)	(1 163)	(334 147)
Nabycie udziałów niekontrolujących	27	-	-	-	-	76 938	76 938	(407 596)	(330 658)
Odkup udziałów niekontrolujących	27	-	-	-	-	5 194	5 194	(32 465)	(27 271)
Zmiana udziałów niekontrolujących w wyniku podziału spółki zależnej	27	-	-	-	-	(811)	(811)	811	-
Na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)		8 762 747	10 393 686	(157 817)	(1 572)	(890 259)	18 106 785	30 306	18 137 091

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

	Nota	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2013 roku		8 762 747	7 953 021	(153 703)	(370)	(326 585)	16 235 110	493 123	16 728 233
Zmiana polityki rachunkowości	6	-	-	-	-	71 571	71 571	216	71 787
Na dzień 1 stycznia 2013 roku (dane przekształcone)		8 762 747	7 953 021	(153 703)	(370)	(255 014)	16 306 681	493 339	16 800 020
Wynik okresu		-	-	-	-	1 216 294	1 216 294	47 893	1 264 187
Inne całkowite dochody		-	-	35 537	81	9 078	44 696	2 298	46 994
Razem całkowite dochody za okres		-	-	35 537	81	1 225 372	1 260 990	50 191	1 311 181
Podział zysków z lat ubiegłych		-	1 084 678	-	-	(1 084 678)	-	-	-
Wypłata dywidendy	13	-	-	-	-	(350 510)	(350 510)	(8 328)	(358 838)
Odkup udziałów niekontrolujących		-	-	-	-	122	122	(1 901)	(1 779)
Zmiana udziałów niekontrolujących w wyniku podziału spółki zależnej		-	-	-	-	1 672	1 672	(1 672)	-
Na dzień 30 września 2013 roku (dane przekształcone niebadane)		8 762 747	9 037 699	(118 166)	(289)	(463 036)	17 218 955	531 629	17 750 584

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (dane przekształcone niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		1 312 496	1 545 387
Korekty o pozycje:			
Udział w (zysku)/stracie wspólnego przedsięwzięcia	17	1 176	1 920
Amortyzacja		1 368 316	1 287 059
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(134)	2 108
Odsetki i dywidendy, netto		205 108	152 844
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		33 196	258 891
Zmiana stanu należności		155 796	904 662
Zmiana stanu zapasów		(42 341)	222 894
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(541 901)	(648 150)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych		319 283	(4 237)
Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych i dotacji rządowych		42 194	48 992
Zmiana stanu rezerw		(684 479)	(95 649)
Podatek dochodowy zapłacony		(227 173)	(312 156)
Pozostałe		(736)	(2 342)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 940 801	3 362 223
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		38 138	17 646
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	35.1	(2 473 020)	(2 868 589)
Sprzedaż aktywów finansowych		1 852	1 389
Nabycie aktywów finansowych		(6 279)	(4 399)
Dywidendy otrzymane		3 766	18 291
Odsetki otrzymane		541	40
Splata udzielonych pożyczek	35.1	5 850	46 800
Udzielenie pożyczek	35.1	(11 700)	(108 800)
Pozostałe		-	2
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 440 852)	(2 897 620)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(13 677)	(10 805)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	451 693
Splata pożyczek/kredytów	35.2	(91 078)	(49 787)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	35.2	1 200 000	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	35.2	(300 000)	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		(324 182)	(350 510)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		(1 252)	(8 071)
Odsetki zapłacone	35.2	(136 469)	(103 613)
Nabycie udziałów niekontrolujących	35.2	(125 328)	(1 788)
Otrzymane dotacje		48 770	44 688
Pozostałe		(9 000)	(9 303)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		247 784	(37 496)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(252 267)	427 107
Różnice kursowe netto		186	(1 408)
Środki pieniężne na początek okresu		541 148	891 654
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		288 881	1 318 761
o ograniczonej możliwości dysponowania	21	113 077	130 522

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. („Grupa”, „Grupa TAURON”) składa się z TAURON Polska Energia S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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 skonsolidowanym 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.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000271562.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 240524697.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

1. Wydobycie węgla kamiennego.
2. Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych.
3. Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych.
4. Dystrybucja energii elektrycznej.
5. Sprzedaż energii i pozostałych produktów rynku energetycznego.
6. Wytwarzanie i dystrybucja energii cieplnej.
7. Obsługa klienta.
8. Świadczenie innych usług związanych z realizacją zadań, o których mowa powyżej.

Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji przyznanych poszczególnym jednostkom wchodzącym w skład Grupy.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach złotych)

2. Skład Grupy

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	Segment	Udział bezpośredni TAURON w kapitale spółki	Udział bezpośredni TAURON w organie stanowiącym spółki
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	Katowice	Wytwarzanie	100,00%	100,00%
2	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. ¹	Jelenia Góra	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
3	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	Dystrybucja	99,71%	99,71%
4	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż	100,00%	100,00%
5	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	Sprzedaż	100,00%	100,00%
6	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	Sprzedaż	100,00%	100,00%
7	TAURON Ciepło Sp. z o.o. ²	Katowice	Ciepło	100,00%	100,00%
8	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	Obsługa Klienta	100,00%	100,00%
9	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji ³	Tarnów	Pozostałe	100,00%	100,00%
10	TAURON Wydobycie S.A. ⁴	Jaworzno	Wydobycie	100,00%	100,00%
11	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. ⁴	Krzeszowice	Pozostałe	100,00%	100,00%

¹ W dniu 2 stycznia 2014 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. oraz MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. i BELS INVESTMENT Sp. z o.o., o czym szerzej w nocie 27.

² W dniu 30 kwietnia 2014 roku nastąpiło połączenie spółek Enpower Service Sp. z o.o. oraz TAURON Ciepło S.A., o czym szerzej w nocie 27. Jednocześnie nastąpiła zmiana nazwy spółki przejmującej na TAURON Ciepło Sp. z o.o.

³ W dniu 2 lipca 2014 roku spółka została postawiona w stan likwidacji, o czym szerzej w nocie 37.

⁴ W dniu 28 sierpnia 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. nabyła od TAURON Wytwarzanie S.A. akcje TAURON Wydobycie 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 Wydobycie S.A. oraz 100% udziałów w Kopalni Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.

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

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Udział pośredni TAURON w kapitale spółki	Udział pośredni TAURON w organie stanowiącym spółki
1	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. ¹	Wrocław	Dystrybucja	99,71%	99,71%
2	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. ¹	Tarnów	Dystrybucja	99,71%	99,71%

¹ 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	Segment	Udział pośredni TAURON w kapitale spółki	Udział pośredni TAURON w organie stanowiącym spółki
1	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Stalowa Wola	Ciepło	50,00%	50,00%
2	Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o.	Kędzierzyn Koźle	Wytwarzanie	50,00%	50,00%

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy, za wyjątkiem sytuacji opisanej w nocy 37 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 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*.

Spółka dokonała analizy wpływu powyższych standardów na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości.

Za szczególnie ważne dla Grupy, Spółka uznała nowe standardy MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*. Z tego względu Spółka przeprowadziła analizę wpływu tych standardów na stosowane dotychczas zasady wyceny i prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym udziałów i akcji w spółkach współzależnych. Na podstawie tej analizy:

- nie zidentyfikowano czynników, które świadczyłyby o tym, że TAURON posiada samodzielnie władzę nad Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. oraz Elektrownią Blachownia Nowa Sp. z o.o. W związku z tym, że element samodzielnej władzy jest koniecznym składnikiem kontroli w rozumieniu MSSF 10 Spółka uznaje, iż TAURON nie posiada kontroli nad tymi spółkami i nie powinien ich ujmować metodą pełną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym;

- Spółka uznaje, iż inwestycje w spółki współzależne Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. oraz Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. stanowią wspólne ustalenie umowne zgodnie z MSSF 11 i klasyfikuje je jako wspólne przedsięwzięcia i ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Tym samym wycena i prezentacja tych inwestycji nie uległa zmianie.

W ocenie Zarządu wprowadzenie pozostałych powyższych standardów nie miało istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości.

5. 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, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych działaniach mających formę przedsięwzięcia;
- Zmiany do MSR 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 lub po tej dacie.

Spółka dokonała analizy wpływu powyższych standardów i interpretacji na stosowane przez Grupę 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 przez Grupę zasady rachunkowości. W ocenie Zarządu pozostałe powyższe standardy i interpretacje nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas przez Grupę politykę rachunkowości.

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

6. Zmiana danych porównywalnych

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównywalne za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku oraz na dzień 30 września 2013 roku zostały przekształcone w porównaniu do danych zatwierdzonych w związku ze zmianą polityki rachunkowości dotyczącą ujęcia przychodów z tytułu kolizji energetycznych i ciepłowniczych, ujętą w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy TAURON za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Zmiana polityki rachunkowości w powyższym zakresie oraz jej wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy TAURON za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Wpływ powyższej zmiany na dane porównywalne za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku oraz na dzień 30 września 2013 roku zawartych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiają tabele poniżej.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (dane zatwierdzone niebadane)	Zmiana polityki rachunkowości odnośnie sposobu ujęcia przychodów z tytułu kolizji energetycznych i ciepłowniczych	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (dane przekształcone niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	14 209 431	4 273	14 213 704
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	(11 623 825)	-	(11 623 825)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 585 606	4 273	2 589 879
Zysk operacyjny	1 709 103	4 273	1 713 376
Zysk brutto	1 541 114	4 273	1 545 387
Podatek dochodowy	(280 388)	(812)	(281 200)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 260 726	3 461	1 264 187
Zysk netto za okres	1 260 726	3 461	1 264 187
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku	46 994	-	46 994
Całkowite dochody za okres	1 307 720	3 461	1 311 181
Zysk przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 212 843	3 451	1 216 294
Udziałom niekontrolującym	47 883	10	47 893
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 257 539	3 451	1 260 990
Udziałom niekontrolującym	50 181	10	50 191
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
– podstawowy i rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,69	0,00	0,69
– podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,69	0,00	0,69

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach złotych)

	Stan na 30 września 2013 (dane zatwierdzone niebadane)	Zmiana polityki rachunkowości odnośnie sposobu ujęcia przychodów z tytułu kolizji energetycznych i ciepłowniczych	Stan na 30 września 2013 (dane przekształcone niebadane)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 143 926	75 029	17 218 955
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	(538 065)	75 029	(463 036)
Udziały niekontrolujące	531 410	219	531 629
Kapitał własny ogółem	17 675 336	75 248	17 750 584
Zobowiązania długoterminowe	9 443 042	(70 353)	9 372 689
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	750 612	(88 004)	662 608
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 348 450	17 651	1 366 101
Zobowiązania krótkoterminowe	4 306 899	(4 895)	4 302 004
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	361 599	(4 895)	356 704
Zobowiązania razem	13 749 941	(75 248)	13 674 693
SUMA PASYWÓW	31 425 277	-	31 425 277

7. Zmiana szacunków

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku 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 opisane w dalszej części niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości rezerwa na zobowiązanie z tytułu emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji jest tworzona w ciężar kosztów operacyjnych w przypadku, gdy rzeczywista emisja przekracza wolumen posiadanych nieodpłatnych uprawnień do emisji, z uwzględnieniem przypisania nieodpłatnych uprawnień do emisji na instalacje przynależne do poszczególnych segmentów działalności. Rezerwa na koszt pokrycia deficytu tworzona jest w wartości nabytych lub zakontraktowanych w tym celu uprawnień oraz według cen rynkowych na dzień bilansowy w odniesieniu do niezabezpieczonego deficytu uprawnień (w przypadku, gdy taka sytuacja wystąpi).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa TAURON była uprawniona do uzyskania nieodpłatnych uprawnień do emisji w trybie art. 10a oraz 10c Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/29/WE z dnia 23 kwietnia 2009 roku zmieniającej dyrektywę 2003/87/WE w celu usprawnienia i rozszerzenia wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych ("uprawnienia derogacyjne"). Grupa TAURON złożyła wnioski o przyznanie uprawnień bezpłatnych na mocy art.10a oraz uprawnień derogacyjnych, niemniej ze względu na brak ich przydziału do dnia 31 grudnia 2013 roku, nie zostały uwzględnione w kalkulacji wysokości rezerwy z tytułu emisji dwutlenku węgla. Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2013 roku została oszacowana w wysokości 461 123 tysiące złotych w równowartości uprawnień przeznaczonych do umorzenia z tytułu emisji w 2013 roku zaprezentowanych w krótkoterminowych aktywach niematerialnych.

W 2014 roku Grupa skorygowała szacunek rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów za 2013 rok, co wpłynęło na obciążenie wyniku o kwotę 2 239 tysięcy złotych. W kwietniu 2014 roku zawiązana rezerwa została bezwynikowo wykorzystana w związku z umorzeniem uprawnień.

W kwietniu 2014 roku Grupa otrzymała przydziały uprawnień, o które się ubiegała zgodnie ze złożonymi wnioskami, tj. przydział 1 275 401 uprawnień z tytułu produkcji ciepła oraz 11 925 960 uprawnień na potrzeby wytwarzania energii elektrycznej. Otrzymane uprawnienia Grupa uwzględniła w pełnej wysokości w pierwszej kolejności w kalkulacji rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji zanieczyszczeń na rok 2014. W następnej kolejności w całości uwzględniane są zarejestrowane na rachunkach w Krajowym Rejestrze Upnień nieodpłatne przydziały 964 995 uprawnień na ciepło na 2014 rok. Uprawnienia na energię elektryczną za 2014 rok przyznane instalacjom należącym do grupy TAURON na mocy Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 10 kwietnia 2014 roku w sprawie wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2013 roku, wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji – alokowane są liniowo do poszczególnych kwartałów 2014 roku. Z uwagi na fakt, iż przyznane uprawnienia alokowane do segmentu Wytwarzanie przekraczają emisję za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku, Grupa nie utworzyła rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów dla segmentu Wytwarzanie za ten okres. W segmencie Ciepło, emisja w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku była wyższa niż otrzymane nieodpłatne uprawnienia, z

tego względu utworzono rezerwę na niedobór w wysokości 45 188 tysięcy złotych, który zostanie pokryty uprawnieniami nabytymi.

Testy na utratę wartości

Uwzględniając przesłanki dotyczące utrzymywania się w ostatnim czasie wartości rynkowej aktywów netto Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz ogólną sytuację na rynku energetycznym, 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 aktywów niematerialnych, w tym wartości firmy, oraz środków 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. Z uwagi na fakt, iż analiza wykazała, że aktualne założenia nie powodują obniżenia wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne, oraz segmentów operacyjnych w oparciu o generowane przyszłe przepływy pieniężne, na potrzeby testu przyjęto wartość odzyskiwalną jednostek generujących przepływy pieniężne na poziomie przyjętym do poprzedniego testu, tj. na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wyczeń dokonano dla przepływów pieniężnych w latach 2014-2023 oraz oszacowanej wartości rezydualnej. Podstawę do wyczeń przepływów pieniężnych stanowi planowany wynik operacyjny (EBIT) w latach 2014-2023 oraz amortyzacja tego okresu. Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji odzwierciedla średnioważony koszt kapitału (WACC) przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej bieżącej dochodowości 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 4,2%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (5,0%). 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.

Przeprowadzone testy wymagały oszacowania wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne, oraz segmentów operacyjnych w oparciu o generowane przyszłe przepływy pieniężne, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej zostały skorygowane do wartości bieżącej. W wyniku przeprowadzonych testów na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący w kwocie 262 187 tysięcy złotych na wartość rzeczowego majątku trwałego segmentu Wytwarzanie oraz odpis na wartości niematerialne w wysokości 13 436 tysięcy złotych w tym samym segmencie. Założenia oraz istotne informacje dotyczące przeprowadzonych testów zamieszczono w notach 14, 15 oraz 16 dodatkowych not objaśniających skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Podatek odroczoney

W oparciu o sporządzone prognozy dla Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK), przewidujące uzyskiwanie dochodów podatkowych w 2014 roku i w latach następnych uznano, iż nie występuje ryzyko niezrealizowania aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznanego w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Ponadto rozpoznane zostały rezerwy na świadczenia wynikające z wprowadzonych w Grupie programów dobrowolnych odejść. Szerszy opis powyższych rezerw został przedstawiony w nocie 24.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 30 września 2014 roku została sporządzona w oparciu o prognozy aktuarialne. Założenia przyjęte przez aktuarusza do sporządzenia prognozy na 2014 rok były tożsame z założeniami przyjętymi do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień 31 grudnia 2013 roku do wyczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 grudnia 2013
Stopa dyskontowa (%)	4,00%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	1,03% - 11,94%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,00% - 2,90%
Przewidywana stopa wzrostu cen energii elektrycznej (%)	3,50%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	4,50%
Pozostały średni okres zatrudnienia	7,44 – 15,30

Wycena pochodnych instrumentów finansowych

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

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

Wartość godziwa transakcji terminowych na zakup i sprzedaż energii elektrycznej i uprawnień do emisji zanieczyszczeń ustalana jest w oparciu o ceny notowane na aktywnym rynku.

Ustalona w opisany powyżej sposób wartość godziwa instrumentów pochodnych zabezpieczających i objętych rachunkowością zabezpieczeń oraz instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy została przedstawiona w notce 32.

8. Sezonowość działalności

Działalność Grupy cechuje się pewną sezonowością, która dotyczy w szczególności produkcji, dystrybucji i sprzedaży ciepła, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym oraz sprzedaży węgla odbiorcom indywidualnym dla celów grzewczych.

Sprzedaż ciepła zależy od warunków atmosferycznych, w szczególności od temperatury powietrza, i jest większa w okresie jesienno-zimowym.

Poziom sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym zależy od długości dnia, co powoduje, że sprzedaż energii elektrycznej tej grupie odbiorców jest z reguły niższa w okresie wiosenno-letnim, a wyższa w okresie jesienno-zimowym. Sprzedaż węgla dla odbiorców indywidualnych jest większa w okresie jesienno-zimowym. Sezonowość pozostałych obszarów działalności Grupy jest niewielka.

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne* za bieżący okres sprawozdawczy oraz okres porównywalny.

Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki.

Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych, czyli przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji.

Koszty ogólnego zarządu jednostki dominującej po wyeliminowaniu kosztów wynikających z transakcji wewnątrzgrupowych są prezentowane w kosztach nieprzypisanych. Koszty ogólnego zarządu jednostki dominującej ponoszone są na rzecz całej Grupy i nie można ich bezpośrednio przyporządkować do jednego segmentu operacyjnego.

Aktywa segmentu nie zawierają podatku odroczonego, należności z tytułu podatku dochodowego oraz aktywów finansowych, za wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług i innych należności finansowych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, które stanowią aktywa segmentu.

Zobowiązania segmentu nie zawierają podatku odroczonego, zobowiązania z tytułu podatku dochodowego oraz zobowiązań finansowych, za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, z tytułu nabycia środków trwałych i aktywów niematerialnych oraz zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, które stanowią zobowiązania segmentu.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Podział sprawozdawczości Grupy w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku oraz w okresie porównywalnym oparty był na następujących segmentach operacyjnych:

Segmenty operacyjne	Przedmiot działalności	Spółki zależne	Spółki ujmowane metodą praw własności
Wydobycie	Wydobycie węgla kamiennego	TAURON Wydobycie S.A.	
Wytwarzanie	Wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym w kogeneracji, jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy współspalaniu biomasy i innej termicznie pozyskiwanej energii. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez segment Wytwarzanie to węgiel kamienny, biomasa, gaz koksowniczy i wielkopieczowy.	TAURON Wytwarzanie S.A.	Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o.
Odnawialne źródła energii	Wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, z wyłączeniem wytwarzania energii przy współspalaniu biomasy, które ze względu na specyfikę wytwarzania zostało umiejscowione w segmencie Wytwarzanie.	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	
Dystrybucja	Dystrybucja energii elektrycznej	TAURON Dystrybucja S.A. TAURON Dystrybucja Serwis S.A. TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o.	
Sprzedaż	Handel hurtowy energią elektryczną, jak również obrót uprawnieniami do emisji i świadectwami pochodzenia oraz sprzedaż energii elektrycznej do krajowych odbiorców końcowych lub podmiotów dokonujących dalszej odsprzedaży energii elektrycznej	TAURON Polska Energia S.A. TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. TAURON Czech Energy s.r.o.	
Ciepło	Produkcja, dystrybucja i sprzedaż ciepła	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.
Obsługa klienta	Obsługa klienta wewnętrznego (spółki z Grupy Kapitałowej TAURON) w zakresie obsługi procesu sprzedaży, obsługi finansowo-księgowej oraz w zakresie obsługi informatycznej wybranych spółek Grupy	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	

Oprócz powyższych głównych segmentów działalności, Grupa TAURON prowadzi również działalność w obszarze wydobywania kamienia, w tym kamienia wapiennego, na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa oraz w obszarze produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych (Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.). Jako pozostała działalność Grupy traktowana jest również działalność spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji.

W dniu 2 stycznia 2014 roku został zarejestrowany podział TAURON Wytwarzanie S.A. (segment Wytwarzanie) poprzez wydzielenie Zespołu Elektrociepłowni Bielsko-Biała do spółki TAURON Ciepło S.A. (obecnie TAURON Ciepło Sp. z o.o.) należącej do segmentu Ciepło. Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

W dniu 2 stycznia 2014 roku nastąpiło również połączenie spółek z segmentu Odnawialne źródła energii: TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. oraz MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. i BELS INVESTMENT Sp. z o.o. W konsekwencji obecnie w segmencie działa jedna spółka - TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia poniższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest EBITDA oraz zysk lub strata na działalności operacyjnej. Przez EBITDA Grupa rozumie EBIT powiększony o amortyzację. Przez EBIT Grupa rozumie zysk/(stratę) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem, przychodami i kosztami finansowymi. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

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

	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Ciepło	Obsługa klienta	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	360 601	1 135 183	59 319	1 916 768	9 234 816	828 515	12 427	55 472	-	13 603 101
Sprzedaż między segmentami	510 242	1 169 595	156 660	2 612 043	2 032 176	138 483	443 724	148 362	(7 211 285)	-
Przychody segmentu ogółem	870 843	2 304 778	215 979	4 528 811	11 266 992	966 998	456 151	203 834	(7 211 285)	13 603 101
Zysk(strata) segmentu	5 347	(154 254)	82 343	1 070 837	478 799	71 156	56 211	17 890	(7 036)	1 621 293
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(74 352)	(74 352)
EBIT	5 347	(154 254)	82 343	1 070 837	478 799	71 156	56 211	17 890	(81 388)	1 546 941
Udział w zysku/(stracie) wspólnego przedsięwzięcia	-	204	-	-	-	(1 380)	-	-	-	(1 176)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(233 269)	(233 269)
Zysk(strata) przed opodatkowaniem	5 347	(154 050)	82 343	1 070 837	478 799	69 776	56 211	17 890	(314 657)	1 312 496
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(259 438)	(259 438)
Zysk(strata) netto za okres	5 347	(154 050)	82 343	1 070 837	478 799	69 776	56 211	17 890	(574 095)	1 053 058
Aktywa i zobowiązania										
Aktywa segmentu	1 666 780	7 603 868	1 929 270	14 581 007	2 413 083	3 094 537	230 454	160 564	-	31 679 563
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	32 268	-	-	-	7 421	-	-	-	39 689
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	417 837	417 837
Aktywa ogółem	1 666 780	7 636 136	1 929 270	14 581 007	2 413 083	3 101 958	230 454	160 564	417 837	32 137 089
Zobowiązania segmentu	599 590	905 568	87 343	1 995 433	1 327 681	378 069	187 882	31 804	-	5 513 370
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	8 486 628	8 486 628
Zobowiązania ogółem	599 590	905 568	87 343	1 995 433	1 327 681	378 069	187 882	31 804	8 486 628	13 999 998
EBIT	5 347	(154 254)	82 343	1 070 837	478 799	71 156	56 211	17 890	(81 388)	1 546 941
Amortyzacja	(78 133)	(354 398)	(60 075)	(707 003)	(22 665)	(110 646)	(30 342)	(5 106)	-	(1 368 368)
EBITDA	83 480	200 144	142 418	1 777 840	501 464	181 802	86 553	22 996	(81 388)	2 915 309
Pozostałe informacje dotyczące segmentu										
Nakłady inwestycyjne *	125 144	234 821	79 784	1 285 823	2 209	225 479	52 364	4 580	-	2 010 204

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

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach złotych)

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

	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Ciepło	Obsługa klienta	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	506 572	610 535	17 266	1 657 164	10 576 221	748 844	6 885	90 217	-	14 213 704
Sprzedaż między segmentami	585 998	2 729 035	111 634	2 794 027	2 725 238	176 831	368 094	142 902	(9 633 759)	-
Przychody segmentu ogółem	1 092 570	3 339 570	128 900	4 451 191	13 301 459	925 675	374 979	233 119	(9 633 759)	14 213 704
Zysk/(strata) segmentu	88 794	(254 167)	56 875	1 024 329	721 007	76 101	59 678	7 486	3 873	1 783 976
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(70 600)	(70 600)
EBIT	88 794	(254 167)	56 875	1 024 329	721 007	76 101	59 678	7 486	(66 727)	1 713 376
Udział w zysku/(stracie) wspólnego przedsięwzięcia	-	(142)	-	-	-	(1 778)	-	-	-	(1 920)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(166 069)	(166 069)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	88 794	(254 309)	56 875	1 024 329	721 007	74 323	59 678	7 486	(232 796)	1 545 387
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(281 200)	(281 200)
Zysk/(strata) netto za okres	88 794	(254 309)	56 875	1 024 329	721 007	74 323	59 678	7 486	(513 996)	1 264 187
Aktywa i zobowiązania										
Aktywa segmentu	1 465 831	8 614 769	1 944 940	14 002 290	3 111 539	2 157 282	183 519	170 774	-	31 650 944
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	32 064	-	-	-	12 334	-	-	-	44 398
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	660 228	660 228
Aktywa ogółem	1 465 831	8 646 833	1 944 940	14 002 290	3 111 539	2 169 616	183 519	170 774	660 228	32 355 570
Zobowiązania segmentu	612 791	1 481 329	112 000	2 380 849	1 786 932	345 216	214 010	42 372	-	6 975 499
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	7 586 572	7 586 572
Zobowiązania ogółem	612 791	1 481 329	112 000	2 380 849	1 786 932	345 216	214 010	42 372	7 586 572	14 562 071
EBIT	88 794	(254 167)	56 875	1 024 329	721 007	76 101	59 678	7 486	(66 727)	1 713 376
Amortyzacja	(79 220)	(371 362)	(26 967)	(676 366)	(26 147)	(88 792)	(11 874)	(6 613)	-	(1 287 341)
EBITDA	168 014	117 195	83 842	1 700 695	747 154	164 893	71 552	14 099	(66 727)	3 000 717
Pozostałe informacje dotyczące segmentu										
Nakłady inwestycyjne *	173 182	402 703	438 534	1 191 798	15 087	116 342	25 216	5 531	-	2 368 393

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

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

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

	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Ciepło	Obsługa klienta	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane/ Eliminacje	Razem
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	149 280	372 519	15 280	600 503	3 007 973	204 769	4 202	22 260	-	4 376 786
Sprzedaż między segmentami	192 151	459 595	55 799	879 357	683 910	44 352	151 185	56 494	(2 522 843)	-
Przychody segmentu ogółem	341 431	832 114	71 079	1 479 860	3 691 883	249 121	155 387	78 754	(2 522 843)	4 376 786
Zysk/(strata) segmentu	29 132	(43 546)	25 694	370 825	105 291	(21 324)	19 345	9 389	(3 389)	491 417
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(26 930)	(26 930)
EBIT	29 132	(43 546)	25 694	370 825	105 291	(21 324)	19 345	9 389	(30 319)	464 487
Udział w zysku/(stracie) wspólnego przedsięwzięcia	-	39	-	-	-	(439)	-	-	-	(400)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(77 134)	(77 134)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	29 132	(43 507)	25 694	370 825	105 291	(21 763)	19 345	9 389	(107 453)	386 953
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(67 817)	(67 817)
Zysk/(strata) netto za okres	29 132	(43 507)	25 694	370 825	105 291	(21 763)	19 345	9 389	(175 270)	319 136
EBIT	29 132	(43 546)	25 694	370 825	105 291	(21 324)	19 345	9 389	(30 319)	464 487
Amortyzacja	(26 174)	(116 699)	(20 008)	(237 327)	(4 539)	(37 900)	(11 856)	(1 721)	-	(456 224)
EBITDA	55 306	73 153	45 702	608 152	109 830	16 576	31 201	11 110	(30 319)	920 711
Pozostałe informacje dotyczące segmentu										
Nakłady inwestycyjne *	42 876	108 610	22 087	444 335	1 408	127 084	12 124	1 603	-	760 127

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

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

	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Ciepło	Obsługa klienta	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane/ Eliminacje	Razem
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	179 302	203 747	8 927	537 479	3 392 265	192 726	1 711	23 945	-	4 540 102
Sprzedaż między segmentami	164 946	865 687	27 518	902 908	915 640	49 473	138 061	43 192	(3 107 425)	-
Przychody segmentu ogółem	344 248	1 069 434	36 445	1 440 387	4 307 905	242 199	139 772	67 137	(3 107 425)	4 540 102
Zysk/(strata) segmentu	4 342	(23 575)	12 906	368 174	142 487	1 157	32 774	5 723	2 795	546 783
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(23 181)	(23 181)
EBIT	4 342	(23 575)	12 906	368 174	142 487	1 157	32 774	5 723	(20 386)	523 602
Udział w zysku/(stracie) wspólnego przedsięwzięcia	-	7	-	-	-	(513)	-	-	-	(506)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(63 863)	(63 863)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	4 342	(23 568)	12 906	368 174	142 487	644	32 774	5 723	(84 249)	459 233
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(86 928)	(86 928)
Zysk/(strata) netto za okres	4 342	(23 568)	12 906	368 174	142 487	644	32 774	5 723	(171 177)	372 305
EBIT	4 342	(23 575)	12 906	368 174	142 487	1 157	32 774	5 723	(20 386)	523 602
Amortyzacja	(26 268)	(112 631)	(8 876)	(228 419)	(8 936)	(31 018)	(5 119)	(2 185)	-	(423 452)
EBITDA	30 610	89 056	21 782	596 593	151 423	32 175	37 893	7 908	(20 386)	947 054
Pozostałe informacje dotyczące segmentu										
Nakłady inwestycyjne *	57 328	127 955	190 712	557 986	3 900	66 159	12 566	1 845	-	1 018 451

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

10. Przychody ze sprzedaży

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy	9 302 317	10 073 454
Podatek akcyzowy	(334 108)	(339 743)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	8 968 209	9 733 711
Energia elektryczna	7 764 878	8 349 354
Energia ciepła	430 225	536 300
Prawa majątkowe pochodzenia energii	157 104	74 328
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	3 643	62 714
Rekompensata z tytułu rozwiązania KDT	-	(18 886)
Węgiel	337 827	479 919
Dmuch wielkopiecowy	127 506	117 433
Powietrze sprężone	55 775	52 911
Produkty przemiałowni	23 508	20 033
Pozostałe towary, produkty i materiały	67 743	59 605
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	4 596 547	4 442 129
Usługi dystrybucyjne i handlowe	4 327 171	4 165 755
Opłaty za przyłączanie odbiorców	95 390	104 493
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	82 747	88 188
Opłaty za nielegalny pobór energii elektrycznej	4 912	5 991
Przychody z tytułu kolizji energetycznych i ciepłowniczych	12 329	4 273
Pozostałe usługi	73 998	73 429
Pozostałe przychody	38 345	37 864
Razem przychody ze sprzedaży	13 603 101	14 213 704

11. Koszty według rodzaju

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane)</i>
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	(1 368 368)	(1 287 341)
Odpisy aktualizujące środki trwałe i aktywa niematerialne	(4 971)	(244 737)
Zużycie materiałów i energii	(1 500 634)	(1 785 792)
Usługi konserwacji i remontowe	(282 120)	(277 058)
Usługi dystrybucyjne	(1 151 560)	(966 261)
Pozostałe usługi obce	(509 916)	(593 721)
Podatki i opłaty	(466 555)	(580 301)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 894 908)	(1 925 449)
Odpis aktualizujący zapasy	(5 094)	11 726
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(24 564)	(36 274)
Pozostałe koszty rodzajowe	(83 447)	(88 100)
Razem koszty według rodzaju	(7 292 137)	(7 773 308)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	85 444	(602)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	347 486	336 084
Koszty sprzedaży	401 487	397 516
Koszty ogólnego zarządu	491 627	507 285
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(5 247 871)	(5 090 800)
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	(11 213 964)	(11 623 825)

12. Podatek dochodowy

12.1. 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>(dane przekształcone niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	(171 136)	(311 858)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(180 780)	(312 370)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	9 644	512
Odroczony podatek dochodowy	(88 302)	30 658
Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym	(259 438)	(281 200)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	4 095	(11 006)

12.2. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2013
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 987 074	2 030 622
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	20 873	21 551
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	36 922	36 847
- z tytułu ujęcia szacowanych przychodów ze sprzedaży usługi dystrybucyjnej energii elektrycznej	37 414	40 294
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	43 314	29 688
- pozostałe	24 159	16 469
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 149 756	2 175 471
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	5 689	7 317
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	3 472	2 748
- nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	63 483	67 401
- od rezerw bilansowych	548 366	672 754
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	31 403	29 594
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	22 051	6 239
- od wyceny instrumentów zabezpieczających	41 209	30 354
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	36 535	35 149
- pozostałe naliczone koszty	4 488	17 647
- pozostałe	16 849	13 250
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	773 545	882 453
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonej Grupy prezentowany jest jako:		
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	35 093	46 039
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(1 411 304)	(1 339 057)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczonej na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku spółek tworzących Podatkową Grupę Kapitałową zostały skompensowane ze względu na fakt, iż poczynając od dnia 1 stycznia 2012 roku spółki te składają wspólną deklarację podatkową.

12.3. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa posiada następujące rozrachunki z tytułu podatku dochodowego:

- Należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 14 476 tysięcy złotych, z czego kwota 8 966 tysięcy złotych stanowi należność Podatkowej Grupy Kapitałowej,
- Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 6 132 tysiące złotych dotyczące w całości spółek spoza Podatkowej Grupy Kapitałowej.

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. Powyższe rozrachunki wykazano łącznie w sprawozdaniu finansowym jako należność z tytułu podatku dochodowego.

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 15 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki 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 termin wypłaty dywidendy na 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 skonsolidowanego 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 dawało 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.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

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

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	114 112	17 385 870	14 909 785	738 450	1 213 948	34 362 165
Zakup bezpośredni	-	-	240	235	1 832 978	1 833 453
Rozliczenie środków trwałych w budowie	2 581	805 622	628 315	54 239	(1 490 757)	-
Sprzedaż, zbycie	(463)	(3 593)	(4 174)	(8 036)	(31)	(16 297)
Likwidacja	-	(26 016)	(101 309)	(6 345)	-	(133 670)
Nieodpłatne otrzymanie	10	10 417	477	69	-	10 973
Przemieszczenia pomiędzy grupami	-	17 381	(17 591)	210	-	-
Koszty remontów	-	205	5 671	-	65 311	71 187
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	35 168	35 168
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(74)	(757)	(6)	67	-	(770)
Pozostałe zmiany	(786)	38	3 768	(47)	(4 302)	(1 329)
Bilans zamknięcia	115 380	18 189 167	15 425 176	778 842	1 652 315	36 160 880
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	(645)	(4 360 059)	(4 490 207)	(377 855)	(5 760)	(9 234 526)
Amortyzacja za okres	-	(600 319)	(651 902)	(62 852)	-	(1 315 073)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(150)	(4 708)	(1)	-	(4 859)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	322	-	1	19	67	409
Sprzedaż, zbycie	-	1 565	3 466	6 828	-	11 859
Likwidacja	-	18 726	96 718	5 687	-	121 131
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	138	4	(67)	-	75
Pozostałe zmiany	-	(1 603)	2 126	(31)	-	492
Bilans zamknięcia	(323)	(4 941 702)	(5 044 502)	(428 272)	(5 693)	(10 420 492)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	113 467	13 025 811	10 419 578	360 595	1 208 188	25 127 639
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	115 057	13 247 465	10 380 674	350 570	1 646 622	25 740 388

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

	Grunty	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO							
Bilans otwarcia	72 024	812 667	15 389 230	12 633 180	641 240	2 034 339	31 582 680
Korekty BO	-	(812 667)	-	-	-	-	(812 667)
Bilans otwarcia po korektach	72 024	-	15 389 230	12 633 180	641 240	2 034 339	30 770 013
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	-	2 199 683	2 199 683
Rozliczenie środków trwałych w budowie	22 943	-	998 401	1 180 234	45 139	(2 246 717)	-
Sprzedaż, zbycie	(12)	-	(634)	(10 009)	(6 855)	(37)	(17 547)
Przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	242	237	(479)	-	-
Likwidacja	(1)	-	(30 673)	(57 339)	(5 835)	-	(93 848)
Nieodpłatne otrzymanie	-	-	18 523	82	-	-	18 605
Koszty remontów	-	-	200	1 100	-	89 182	90 482
Reklasyfikacja z/na aktywa niematerialne	3 768	-	-	-	-	(896)	2 872
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	28 807	28 807
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(329)	-	14	197	(118)
Pozostałe zmiany	(17)	-	(2)	7 267	15	(19)	7 244
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	1	-	-	1
Bilans zamknięcia	98 705	-	16 374 958	13 754 753	673 239	2 104 539	33 006 194
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)							
Bilans otwarcia	(645)	(573)	(3 596 281)	(3 558 914)	(306 975)	(6 555)	(7 469 943)
Korekty BO	-	573	-	-	-	-	573
Bilans otwarcia po korektach	(645)	-	(3 596 281)	(3 558 914)	(306 975)	(6 555)	(7 469 370)
Amortyzacja za okres	-	-	(571 192)	(603 315)	(60 935)	-	(1 235 442)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	(26 990)	(217 183)	(973)	(148)	(245 294)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	-	16	23	781	820
Sprzedaż, zbycie	-	-	165	9 143	5 053	-	14 361
Przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	16	(30)	14	-	-
Likwidacja	-	-	20 348	53 047	4 806	-	78 201
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	688	-	(14)	-	674
Pozostałe zmiany	-	-	17	(2 495)	(57)	-	(2 535)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Bilans zamknięcia	(645)	-	(4 173 229)	(4 319 732)	(359 058)	(5 922)	(8 858 586)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	71 379	-	11 792 949	9 074 266	334 265	2 027 784	23 300 643
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	98 060	-	12 201 729	9 435 021	314 181	2 098 617	24 147 608

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku Grupa dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 833 453 tysięcy złotych. Największe zakupy dokonane zostały w związku z inwestycjami w następujących segmentach operacyjnych:

Zakup rzeczowych aktywów trwałych w segmentach	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)
Dystrybucja	1 258 736	1 169 260
Odnawialne źródła energii	79 784	438 534
Wytwarzanie	164 124	301 818
Wydobycie	124 982	172 662
Ciepło	188 744	91 631

15. Wartość firmy

Na dzień przejścia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z „CGU”, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Za najniższy poziom w Grupie, do którego może zostać przypisana wartość firmy i na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze, Grupa uznała segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

Wartość firmy w segmencie	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Wydobycie	13 973	13 973
Odnawialne źródła energii	51 902	51 902
Dystrybucja	25 602	25 602
Ciepło	155 580	155 580
Razem	247 057	247 057

16. Długoterminowe aktywa niematerialne

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

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO								
Bilans otwarcia	4 030	810 712	379 236	20 250	34 528	109 979	84 633	1 443 368
Zakup bezpośredni	-	-	132	20 385	98 779	-	70 264	189 560
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	3 908	44 440	-	-	37 024	(85 372)	-
Sprzedaż, zbycie	-	(1 006)	-	-	-	-	-	(1 006)
Likwidacja	-	(20)	(2 154)	-	-	(7)	-	(2 181)
Nieodpłatne otrzymanie	-	33	-	-	-	299	-	332
Reklasyfikacja ze/do środków trwałych	-	(5)	19	-	-	(1)	4 985	4 998
Reklasyfikacja do krótkoterminowych aktywów niematerialnych/zapasów	-	-	-	(16 183)	-	-	-	(16 183)
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(1 585)	-	-	-	-	-	(1 585)
Pozostałe zmiany	640	-	1 258	-	-	-	(11)	1 887
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	2	-	-	-	-	2
Bilans zamknięcia	4 670	812 037	422 933	24 452	133 307	147 294	74 499	1 619 192
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	(3 442)	(14 449)	(242 012)	-	-	(23 460)	-	(283 363)
Amortyzacja za okres	(170)	-	(43 579)	-	-	(9 546)	-	(53 295)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	46	-	-	-	-	-	46
Likwidacja	-	-	2 131	-	-	6	-	2 137
Pozostałe zmiany	-	-	(1 145)	-	-	-	-	(1 145)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Bilans zamknięcia	(3 612)	(14 403)	(284 606)	-	-	(33 000)	-	(335 621)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	588	796 263	137 224	20 250	34 528	86 519	84 633	1 160 005
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	1 058	797 634	138 327	24 452	133 307	114 294	74 499	1 283 571

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

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO								
Bilans otwarcia	3 898	-	345 194	-	95 874	91 351	39 048	575 365
Korekty BO	-	812 667	-	-	-	-	-	812 667
Bilans otwarcia po korektach	3 898	812 667	345 194	-	95 874	91 351	39 048	1 388 032
Zakup bezpośredni	-	-	-	10 890	171 354	-	49 421	231 665
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	-	24 366	-	-	11 926	(36 292)	-
Sprzedaż, zbycie	-	(1 448)	297	-	-	-	(296)	(1 447)
Likwidacja	-	(42)	(4 157)	-	-	(1)	-	(4 200)
Nieodpłatne otrzymanie	-	60	-	-	-	452	-	512
Reklasyfikacja ze/do środków trwałych	-	265	805	-	-	2	(3 944)	(2 872)
Reklasyfikacja do krótkoterminowych aktywów niematerialnych/zapasów	-	-	-	-	(86 495)	-	-	(86 495)
Pozostałe zmiany	132	(649)	965	-	(285)	(31)	(274)	(142)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	5	-	-	-	-	5
Bilans zamknięcia	4 030	810 853	367 475	10 890	180 448	103 699	47 663	1 525 058
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	(3 263)	-	(189 764)	-	-	(12 176)	-	(205 203)
Korekty BO	-	(573)	-	-	-	-	-	(573)
Bilans otwarcia po korektach	(3 263)	(573)	(189 764)	-	-	(12 176)	-	(205 776)
Amortyzacja za okres	(121)	-	(43 575)	-	-	(8 203)	-	(51 899)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	(25)	(25)	(186)	-	-	-	-	(236)
Likwidacja	-	-	4 139	-	-	1	-	4 140
Pozostałe zmiany	-	1	(98)	-	-	6	-	(91)
Bilans zamknięcia	(3 409)	(597)	(229 484)	-	-	(20 372)	-	(253 862)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	635	812 094	155 430	-	95 874	79 175	39 048	1 182 256
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	621	810 256	137 991	10 890	180 448	83 327	47 663	1 271 196

17. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. jest spółką celową utworzoną w 2010 roku z inicjatywy TAURON Polska Energia S.A. oraz PGNiG S.A.

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. jako wspólne przedsięwzięcie w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została ujęta metodą praw własności. TAURON Polska Energia S.A. posiada pośredni udział w kapitale spółki w wysokości 50% i w organie stanowiącym na poziomie 50% wykonywany poprzez TAURON Wytwarzanie S.A.

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. pożyczek, których salda na dzień bilansowy wynosiły:

	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	-	-
Razem pożyczki dla Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.	182 850	19 207	177 000	12 310

Wartość przekazanych środków z tytułu pożyczki podporządkowanej wynosiła na dzień bilansowy 177 000 tysięcy złotych, co zgodnie z postanowieniami umownymi stanowi maksymalną wartość pożyczki. Całkowita spłata pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić nie później niż do końca 2032 roku.

Kwoty udzielanych pożyczek oraz spłat w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku zostały przedstawione w nocie 35.1. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przychody finansowe z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku wyniosły 6 943 tysiące złotych. W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zaprezentowała przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. jedynie w stopniu odzwierciedlającym udziały niepowiązanych inwestorów we wspólnym przedsięwzięciu.

Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o.

Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. jest spółką celową utworzoną w 2012 roku przez TAURON Wytwarzanie S.A. i KGHM Polska Miedź S.A. Spółka ta została powołana w celu kompleksowej realizacji inwestycji, która obejmuje przygotowanie, budowę oraz eksploatację bloku gazowo-parowego o mocy ok. 850 MWe na terenie TAURON Wytwarzanie S.A. – Oddział Elektrownia Blachownia.

Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. jako wspólne przedsięwzięcie w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została ujęta metodą praw własności. TAURON Polska Energia S.A. posiada pośredni udział w kapitale spółki w wysokości 50% i w organie stanowiącym na poziomie 50% wykonywany poprzez TAURON Wytwarzanie S.A.

Na mocy porozumienia zawartego w dniu 30 grudnia 2013 roku przez TAURON Polska Energia S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz TAURON Wytwarzanie S.A. realizacja projektu budowy bloku gazowo-parowego w spółce Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. została czasowo zawieszona ze względu na bieżącą sytuację na rynku energii elektrycznej i gazu skutkującą wzrostem ryzyka inwestycyjnego i powstała w związku z tym potrzebą weryfikacji i optymalizacji projektu. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku nie nastąpiły zmiany w statusie projektu.

Strony zobowiązały się do zapewnienia dalszego funkcjonowania spółki Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o., zabezpieczenia dotychczasowych rezultatów projektu, w szczególności zapewnienia aktualności posiadanej dokumentacji oraz ciągłego monitorowania rynku energii i otoczenia regulacyjnego, pod kątem możliwie szybkiego wznowienia realizacji projektu. Strony porozumienia postanowiły, że decyzja o wznowieniu realizacji projektu zapadnie w drodze odrębnego porozumienia, które zgodnie z przewidywaniami stron powinno zostać podpisane do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia według stanu na dzień 30 września 2014 roku oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku wyceniane metodą praw własności prezentuje poniższa nota:

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach złotych)

	Stan na 30 września 2014 lub za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Elektrownia Błachownia Nowa Sp. z o.o.
Aktywa trwale (długoterminowe)	885 529	857 819	27 710
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	65 755	28 868	36 887
Zobowiązania długoterminowe (-)	(838 768)	(838 768)	-
Zobowiązania krótkoterminowe (-)	(13 166)	(13 106)	(60)
Razem aktywa netto	99 350	34 813	64 537
Udział w aktywach netto	49 675	17 407	32 268
Eliminacja transakcji ze spółkami Grupy	(9 986)	(9 986)	-
Udziały i akcje we wspólnym przedsięwzięciu	39 689	7 421	32 268
Udział w przychodach wspólnego przedsięwzięcia	434	47	387
Udział w zysku (stracie) wspólnego przedsięwzięcia	(1 176)	(1 380)	204

Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku wyceniane metodą praw własności prezentuje poniższa nota:

	Stan na 31 grudnia 2013 lub za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Elektrownia Błachownia Nowa Sp. z o.o.
Aktywa trwale (długoterminowe)	756 165	728 455	27 710
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	46 212	9 588	36 624
Zobowiązania długoterminowe (-)	(697 185)	(697 185)	-
Zobowiązania krótkoterminowe (-)	(3 267)	(3 203)	(64)
Razem aktywa netto	101 925	37 655	64 270
Udział w aktywach netto	50 850	18 786	32 064
Eliminacja transakcji ze spółkami Grupy	(6 452)	(6 452)	-
Udziały i akcje we wspólnym przedsięwzięciu	44 398	12 334	32 064
Udział w przychodach wspólnego przedsięwzięcia	442	72	370
Udział w zysku (stracie) wspólnego przedsięwzięcia	(1 920)	(1 778)	(142)

18. Krótkoterminowe aktywa niematerialne

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

	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Krótkoterminowe aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Bilans otwarcia	695 427	461 123	1 156 550
Zakup bezpośredni	524 429	5 875	530 304
Wytworzenie we własnym zakresie	253 605	-	253 605
Umorzenie	(831 676)	(463 362)	(1 295 038)
Reklasyfikacja	43 393	-	43 393
Bilans zamknięcia	685 178	3 636	688 814
ODPISY AKTUALIZUJĄCE			
Bilans otwarcia	-	-	-
Bilans zamknięcia	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	695 427	461 123	1 156 550
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	685 178	3 636	688 814

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

	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Krótkoterminowe aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Bilans otwarcia	649 473	61 626	711 099
Zakup bezpośredni	494 606	46 584	541 190
Wytworzenie we własnym zakresie	103 529	-	103 529
Umorzenie	(889 089)	(70 269)	(959 358)
Sprzedaż	(8 455)	(16 557)	(25 012)
Reklasyfikacja	169 581	86 495	256 076
Bilans zamknięcia	519 645	107 879	627 524
ODPISY AKTUALIZUJĄCE			
Bilans otwarcia	-	-	-
Bilans zamknięcia	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	649 473	61 626	711 099
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	519 645	107 879	627 524

19. Zapasy

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Koszt historyczny		
Materiały	296 614	337 940
Półprodukty i produkcja w toku	145 320	117 257
Produkty gotowe	105 038	18 509
Towary	1 037	1 479
Prawa majątkowe pochodzenia energii	7 486	84 800
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	1 621	-
Razem	557 116	559 985
Odpisy aktualizujące wartość		
Materiały	(10 167)	(4 829)
Produkty gotowe	(200)	(169)
Towary	(10)	-
Prawa majątkowe pochodzenia energii	-	(45 763)
Razem	(10 377)	(50 761)
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Materiały	286 447	333 111
Półprodukty i produkcja w toku	145 320	117 257
Produkty gotowe	104 838	18 340
Towary	1 027	1 479
Prawa majątkowe pochodzenia energii	7 486	39 037
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	1 621	-
Razem	546 739	509 224

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku Grupa wykorzystwała odpisy aktualizujące w kwocie 45 763 tysiące złotych, utworzone w 2013 roku na wartość praw majątkowych pochodzenia energii z kogeneracji opalanej paliwami gazowymi oraz z pozostałej kogeneracji, uzyskanych przed wejściem w życie ustawy z dnia 14 marca 2014 roku o zmianie ustawy Prawo energetyczne.

Wykorzystanie odpisów wynika z faktu, iż zgodnie z artykułem 5 ust 2 ww. Ustawy, spółki Grupy nie mają możliwości wykorzystania tych certyfikatów w celu umorzenia, ponadto certyfikaty te zostały wycofane z obrotu na Towarowej Gieldzie Energii, w efekcie powyższego nie przyniosą one Grupie korzyści ekonomicznych.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach złotych)

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług	1 688 220	1 862 717
Pożyczki udzielone	5 863	-
Inne należności finansowe, w tym:	285 640	271 924
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych i aktywów niematerialnych	126	8 355
Należności dochodzone na drodze sądowej	20 409	20 342
Pozostałe należności	265 105	243 227
Razem	1 979 723	2 134 641

Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są w aktywach trwałych jako pozostałe aktywa finansowe. Na dzień 30 września 2014 roku Grupa nie posiadała długoterminowych należności z tytułu dostaw i usług, a pozostałe należności długoterminowe wynosiły 29 792 tysiące złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług wynosiły 434 tysiące złotych, a pozostałe należności - 20 313 tysięcy złotych.

Wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wraz z odpisem aktualizującym na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiają poniższe tabele.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, stan na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)

	Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone	Pozostałe należności finansowe	Razem
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	1 762 218	5 863	495 239	2 263 320
Odpis aktualizujący	(73 998)	-	(209 599)	(283 597)
Wartość pozycji netto	1 688 220	5 863	285 640	1 979 723

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, stan na dzień 31 grudnia 2013 roku

	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Razem
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	1 966 860	441 280	2 408 140
Odpis aktualizujący	(104 143)	(169 356)	(273 499)
Wartość pozycji netto	1 862 717	271 924	2 134 641

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności w przypadku kontrahentów instytucjonalnych. W odniesieniu do klientów indywidualnych płatności dokonywane są w cyklach miesięcznych lub dwumiesięcznych.

Za wyjątkiem sprzedaży realizowanej na rzecz klientów indywidualnych, sprzedaż jest realizowana tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, najczęściej od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

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

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	189 479	153 103
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	113 139	482 206
Inne	897	1 600
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :	303 515	636 909
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	113 077	121 129
Kredyt w rachunku bieżącym	(13 206)	(93 645)
Różnice kursowe i pozostałe różnice	(1 428)	(2 116)
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	288 881	541 148

Różnica pomiędzy stanem środków pieniężnych wykazywanym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej a stanem wykazywanym w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika głównie z kwoty kredytów w rachunkach bieżących oraz różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych na rachunkach walutowych.

Stan środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią w głównej mierze salda środków pieniężnych na rachunkach rozliczeniowych do obsługi obrotu energią elektryczną oraz prawami do emisji na Towarowej Giełdzie Energii S.A. na dzień 30 września 2014 roku w łącznej kwocie 33 187 tysięcy złotych posiadane przez jednostkę dominującą, jak również rachunki wadliwych w łącznej kwocie 65 556 tysięcy złotych.

22. Kapitał własny

22.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)

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

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

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

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

Struktura akcjonariatu, według najlepszej wiedzy spółki, na dzień 30 września 2014 roku nie uległa zmianie w porównaniu do struktury na dzień 31 grudnia 2013 roku.

22.2. Kapitał zapasowy

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 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.

22.3. 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>
Na początek okresu	(126 651)	(153 703)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(57 127)	22 483
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	18 651	21 390
Podatek odroczone	7 310	(8 336)
Na koniec okresu	(157 817)	(118 166)

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji. Na dzień 30 września 2014 roku Grupa posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym. Zgodnie z decyzją Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym z dnia 30 stycznia 2012 roku jednostka dominująca 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.

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.

22.4. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

W bieżącym okresie zmiany pozycji zyski zatrzymane obejmowały:

- wypracowany w bieżącym okresie zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 1 048 701 tysięcy złotych;
- zyski/straty aktuarialne od rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia odniesione w pozostałe całkowite dochody w kwocie 13 689 tysięcy złotych;
- przeznaczenie zysku Spółki roku 2013 na zasilenie kapitału zapasowego w wysokości 1 355 987 tysięcy złotych oraz na wypłatę dywidendy w wysokości 332 984 tysiące złotych;
- kwotę 76 938 tysięcy złotych z tytułu rozliczenia nabycia udziałów niekontrolujących;
- kwotę 5 194 tysiące złotych z tytułu rozliczenia odkupu udziałów niekontrolujących;
- kwotę (811) tysięcy złotych z tytułu zmiany udziałów niekontrolujących w wyniku podziału spółki zależnej.

W ramach pozycji zyski zatrzymane podziałowi podlega kwota 2 695 tysięcy złotych.

23. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Kredyty i pożyczki	1 318 816	1 484 643
Wyemitowane obligacje	5 245 353	4 300 522
Razem	6 564 169	5 785 165
Krótkoterminowe	380 334	284 633
Długoterminowe	6 183 835	5 500 532

23.1. Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiają poniższe tabele.

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)

Waluta kredytu	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy (niebadane)		Z tego o terminie spłaty przypadającym w terminie (od dnia bilansowego):					
		w walucie	w złotych	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
PLN	zmienna	66 454	66 454	11 057	6 085	7 632	7 368	13 722	20 590
	stała	1 225 411	1 225 411	50 964	81 910	132 734	132 734	265 468	561 601
Razem PLN		1 291 865	1 291 865	62 021	87 995	140 366	140 102	279 190	582 191
EUR	zmienna	3 313	13 834	13 834	-	-	-	-	-
Razem EUR		3 313	13 834	13 834	-	-	-	-	-
Razem			1 305 699	75 855	87 995	140 366	140 102	279 190	582 191
odsetki zwiększające wartość bilansową			13 117						
Razem kredyty i pożyczki			1 318 816						

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

Waluta kredytu	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w terminie (od dnia bilansowego):					
		w walucie	w złotych	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
PLN	zmienna	183 124	183 124	103 249	24 622	7 763	7 532	14 642	25 316
	stała	1 286 650	1 286 650	-	132 831	132 724	132 724	265 448	622 923
Razem PLN		1 469 774	1 469 774	103 249	157 453	140 487	140 256	280 090	648 239
EUR	zmienna	636	2 639	725	1 914	-	-	-	-
	stała	1 216	5 043	5 043	-	-	-	-	-
Razem EUR		1 852	7 682	5 768	1 914	-	-	-	-
Razem			1 477 456	109 017	159 367	140 487	140 256	280 090	648 239
Odsetki zwiększające wartość bilansową			7 187						
Razem kredyty i pożyczki			1 484 643						

Zmianę stanu kredytów i pożyczek bez odsetek zwiększających wartość 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)
Bilans otwarcia	1 477 456	1 205 637
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	(80 439)	(106 370)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym):	(91 318)	400 245
Zaciągnięcie	-	451 693
Spłata	(91 078)	(49 787)
Zmiana wyceny	(240)	(1 661)
Bilans zamknięcia	1 305 699	1 499 512

Zobowiązania Grupy z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów na dzień 30 września 2014 roku wynosiły 1 318 816 tysięcy złotych i dotyczyły głównie:

- kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 1 238 491 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 13 081 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku – 1 293 749 tysięcy złotych);
- kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 13 206 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku – 93 645 tysięcy złotych);
- kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółki Grupy na cele inwestycyjne lub refinansowanie wydatków inwestycyjnych, w tym głównie:
 - kredytu zaciągniętego przez TAURON Dystrybucja S.A. na potrzeby refinansowania poniesionych wydatków inwestycyjnych w latach 2008 oraz 2009, którego wartość na dzień bilansowy wynosiła 4 467 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku – 24 524 tysiące złotych);
 - pożyczki otrzymanej przez TAURON Wytwarzanie S.A. od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na inwestycje OZE w Elektrowni Jaworzno III. Saldo pożyczki na dzień bilansowy wynosiło 33 000 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku – 36 000 tysięcy złotych);
 - pożyczki otrzymanej przez TAURON Ciepło Sp. z o.o. od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na inwestycje proekologiczne. Saldo pożyczki na dzień bilansowy wynosiło 22 413 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku – 24 290 tysięcy złotych).

Podpisanie umowy kredytowej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie uruchomiono środków w ramach wspomnianej umowy.

23.2. Wyemitowane obligacje

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

Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 30 września 2014 roku (*niebadane*)

Transza	Termin wykupu	Waluta	Stan na dzień bilansowy (<i>niebadane</i>)		Z tego o terminie spłaty 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 grudnia 2015	PLN	7 864	847 480	-	-	847 480	-	-	-
B	12 grudnia 2015	PLN	3 294	299 642	-	-	299 642	-	-	-
B	30 styczeń 2015	PLN	929	150 000	-	150 000	-	-	-	-
C	12 grudnia 2016	PLN	32 935	2 996 868	-	-	-	2 996 868	-	-
BGK*	20 grudnia 2019	PLN	1 171	99 787	-	-	-	-	-	99 787
BGK*	20 grudnia 2020	PLN	1 171	99 783	-	-	-	-	-	99 783
BGK*	20 grudnia 2021	PLN	1 171	99 781	-	-	-	-	-	99 781
BGK*	20 grudnia 2022	PLN	1 171	99 778	-	-	-	-	-	99 778
BGK*	20 grudnia 2023	PLN	1 171	99 776	-	-	-	-	-	99 776
BGK*	20 grudnia 2024	PLN	1 171	99 777	-	-	-	-	-	99 777
BGK*	20 grudnia 2025	PLN	1 171	99 776	-	-	-	-	-	99 776
BGK*	20 grudnia 2026	PLN	74	99 769	-	-	-	-	-	99 769
BGK*	20 grudnia 2027	PLN	74	99 769	-	-	-	-	-	99 769
Razem obligacje			53 367	5 191 986	-	150 000	1 147 122	2 996 868	-	897 996

* Bank Gospodarstwa Krajowego

Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

Transza	Termin wykupu	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty 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	-	-
Razem obligacje			9 062	4 291 460	-	-	1 296 486	2 994 974	-	-

Powyższe obligacje zostały wyemitowane przez jednostkę dominującą. 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 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)
Bilans otwarcia	4 291 460	4 288 247
Emisja	1 200 000	-
Wykup	(300 000)	-
Zmiana wyceny	526	2 382
Bilans zamknięcia	5 191 986	4 290 629

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 37 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 22.3. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	1 599 176	1 605 629
Rezerwa na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	31 039	54 553
Razem	1 630 215	1 660 182
Krótkoterminowe	132 840	162 368
Długoterminowe	1 497 375	1 497 814

24.1. Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe

Grupa ustala rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi, z uwzględnieniem stopy dyskonta, definiowanej na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych.

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

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwa na deputaty węglowe	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	282 621	569 140	121 571	49 457	582 840	1 605 629
Koszty bieżącego zatrudnienia	9 547	5 251	2 153	706	28 241	45 898
Zyski i straty aktuarialne	(8 605)	(7 837)	(698)	208	1 833	(15 099)
Wyplacone świadczenia	(13 594)	(11 069)	(2 525)	(1 715)	(46 982)	(75 885)
Koszty przeszłego zatrudnienia	(1 319)	(3 166)	(378)	-	(3 836)	(8 699)
Koszty odsetek	8 224	16 840	3 648	1 467	17 153	47 332
Bilans zamknięcia	276 874	569 159	123 771	50 123	579 249	1 599 176
Rezerwy krótkoterminowe	22 981	25 057	4 344	2 141	58 087	112 610
Rezerwy długoterminowe	253 893	544 102	119 427	47 982	521 162	1 486 566

Koszty przeszłego zatrudnienia w wysokości 8 699 tysięcy złotych wynikają ze zmniejszenia świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia należnych pracownikom przeniesionym z TAURON Wytwarzanie S.A. do TAURON Ciepło S.A. (obecnie – TAURON Ciepło Sp. z o.o.) w związku z wydzieleniem Zespołu Elektrociepłowni Bielsko-Biała, o czym szerzej w nocie 27 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dla tych pracowników warunki programów ulegają zmianie. Przejęci pracownicy będą objęci regulacjami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy („ZUZP”) TAURON Wytwarzanie S.A. do dnia 30 czerwca 2016 roku. Od dnia 1 lipca 2016 roku przejdą na ZUZP obowiązujący w TAURON Ciepło Sp. z o.o.

W ramach wyplaconych świadczeń w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku kwota 4 612 tysięcy złotych dotyczy świadczeń wyplaconych pracownikom objętym programami dobrowolnych odejść (w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku – 5 395 tysięcy złotych).

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

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwa na deputaty węglowe	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	260 356	595 579	135 766	56 735	579 547	1 627 983
Korekty BO	10 366	2 147	458	-	14 813	27 784
Bilans otwarcia po korektach	270 722	597 726	136 224	56 735	594 360	1 655 767
Koszty bieżącego zatrudnienia	3 896	3 683	1 212	876	25 521	35 188
Zyski i straty aktuarialne	(6 067)	(6 874)	(952)	(153)	4 466	(9 580)
Wyplacone świadczenia	(13 667)	(11 629)	(2 445)	(1 071)	(46 611)	(75 423)
Koszty przeszłego zatrudnienia	(870)	(2 977)	(663)	-	(2 711)	(7 221)
Koszty odsetek	7 493	17 822	4 055	1 695	16 660	47 725
Pozostałe zmiany	1 414	(561)	(120)	-	(1 513)	(780)
Bilans zamknięcia	262 921	597 190	137 311	58 082	590 172	1 645 676
Rezerwy krótkoterminowe	19 752	25 237	4 766	1 955	55 227	106 937
Rezerwy długoterminowe	243 169	571 953	132 545	56 127	534 945	1 538 739

Korekta bilansu otwarcia związana jest ze zmianą prezentacji części rezerwy aktuarialnej dotyczącej pracowników objętych programami dobrowolnych odejść, która była prezentowana w ramach rezerw na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy, a obecnie prezentowana jest w ramach rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe.

24.2. Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

	Programy dobrowolnych odejść w segmentach operacyjnych				Razem
	Wytwarzanie	Dystrybucja	Ciepło	Obsługa Klienta	
Bilans otwarcia	28 109	17 584	678	8 182	54 553
Utworzenie	703	-	1 168	-	1 871
Rozwiązanie	-	-	-	(3 230)	(3 230)
Wykorzystanie	(13 486)	(5 095)	(1 208)	(2 366)	(22 155)
Bilans zamknięcia	15 326	12 489	638	2 586	31 039
Rezerwy krótkoterminowe	4 517	12 489	638	2 586	20 230
Rezerwy długoterminowe	10 809	-	-	-	10 809

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku w Grupie kontynuowano programy dobrowolnych odejść („PDO”) wprowadzone w latach wcześniejszych, które zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku spółki wykorzystywały utworzone rezerwy i wypłacały świadczenia z rezerw utworzonych na dzień 31 grudnia 2013 roku. W segmencie Obsługa Klienta rozwiązano rezerwę w wysokości 3 230 tysięcy złotych. Wynik Grupy został obciążony kosztami utworzenia powyższych rezerw (1 871 tysięcy złotych) oraz dodatkowo kosztami wypłat w ramach PDO, które bezpośrednio obciążąły wynik finansowy Grupy w segmentach:

- Wytwarzanie – 7 406 tysięcy złotych;
- Dystrybucja – 1 249 tysięcy złotych;
- Ciepło – 225 tysięcy złotych.

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

	Programy dobrowolnych odejść w segmentach operacyjnych			Razem
	Wytwarzanie	Dystrybucja	Obsługa Klienta	
Bilans otwarcia	75 180	23 211	9 549	107 940
Korekty BO	(27 784)	-	-	(27 784)
Bilans otwarcia po korektach	47 396	23 211	9 549	80 156
Utworzenie	2 022	14 370	-	16 392
Wykorzystanie	(17 681)	(10 055)	(1 102)	(28 838)
Bilans zamknięcia	31 737	27 526	8 447	67 710
Rezerwy krótkoterminowe	27 923	27 526	5 251	60 700
Rezerwy długoterminowe	3 814	-	3 196	7 010

25. Pozostałe rezerwy

25.1. Zmiany stanu rezerw

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

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	104 827	44 620	96 280	461 123	905 561	92 016	1 704 427
Korekta stopy dyskontowej	-	1 158	-	-	-	-	1 158
Utworzenie	28 006	500	2 766	47 427	680 170	21 742	780 611
Rozwiązanie	(28 326)	-	(12 791)	-	(2 766)	(29 042)	(72 925)
Wykorzystanie	(5 617)	-	-	(463 362)	(899 091)	(4 780)	(1 372 850)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	7	7
Bilans zamknięcia	98 890	46 278	86 255	45 188	683 874	79 943	1 040 428
Rezerwy krótkoterminowe	98 890	-	-	45 188	683 874	70 276	898 228
Rezerwy długoterminowe	-	46 278	86 255	-	-	9 667	142 200

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

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	74 899	26 070	68 070	62 921	873 976	79 623	1 185 559
Korekta stopy dyskontowej	-	846	-	-	-	-	846
Utworzenie	10 742	471	2 172	155 443	681 343	5 301	855 472
Rozwiązanie	(6 092)	-	-	-	(7 415)	(3 254)	(16 761)
Wykorzystanie	(1 078)	-	-	(73 259)	(842 828)	(12 080)	(929 245)
Pozostałe zmiany	60	-	-	-	-	(3)	57
Bilans zamknięcia	78 531	27 387	70 242	145 105	705 076	69 587	1 095 928
Rezerwy krótkoterminowe	78 148	-	12 815	145 105	705 076	69 172	1 010 316
Rezerwy długoterminowe	383	27 387	57 427	-	-	415	85 612

25.2. Opis istotnych tytułów rezerw

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku nie miały miejsca istotne zmiany w stanie rezerw, za wyjątkiem opisanych poniżej, a także w nocie 7 - w odniesieniu do szacunku rezerw na zobowiązania z tytułu emisji gazów.

25.2.1 Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości

Spółki Grupy tworzą rezerwy na wszystkie zgłoszone roszczenia właścicieli nieruchomości, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne oraz instalacje ciepłownicze. Spółki nie tworzą rezerw na potencjalne niezgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieuregulowanym stanie korzystania z tych gruntów. Na dzień 30 września 2014 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 98 890 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku - 104 827 tysięcy złotych).

W 2012 roku podmiot trzeci wystąpił wobec TAURON Ciepło S.A. (obecnie TAURON Ciepło Sp. z o.o.) z roszczeniami z tytułu uregulowania stanów prawnych sieci przebiegających przez jego nieruchomości. Spółka kwestionuje zarówno samą wysokość roszczenia, jak i uznanie przez roszczonego prawa do potrącenia z bieżącymi zobowiązaniami wobec spółki z tytułu dostaw ciepła. Takie stanowisko spółki potwierdzone zostało w nieprawomocnym wyroku SOKIK-u przeciwko temu podmiotowi w zakresie prawa do wstrzymania dostaw ciepła w chwili wystąpienia zaległości w opłatach. W konsekwencji spółka wystąpiła na drogę postępowania sądowego celem dochodzenia bieżących roszczeń wobec dłużnika, gdzie w dalszym toku procesu zostanie ustalona finalna całkowita kwota roszczenia pozwanego z tytułu uregulowania korzystania z nieruchomości. W związku z toczącym się sporem, mając na uwadze przyjętą politykę rachunkowości, rozpoznana została rezerwa na szacowane koszty powyższego roszczenia. Mając na uwadze toczący się spór sądowy, uwzględniając zapisy MSR 37.92 Grupa nie ujawnia wszystkich informacji związanych z ww. kwestią, a wymaganych przez MSR 37.

25.2.2 Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych

W związku ze sprzedażą Elektrowni Halemba w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku rozwiązano rezerwę na rekultywację składowisk zlokalizowanych na terenie tej elektrowni, w wysokości 12 791 tysięcy złotych.

25.2.3 Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych Grupa ma obowiązek umorzenia określonej ilości certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych i z kogeneracji oraz świadectw efektywności energetycznej.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku Grupa wypełniła obowiązek umorzenia certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej za 2013 rok, w związku z czym wykorzystana została rezerwa w kwocie 895 654 tysiące złotych, oraz za rok 2014 co miało wpływ na wykorzystanie rezerwy w kwocie 3 437 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2014 roku utworzona rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia wynosiła 683 874 tysiące złotych i dotyczyła wypełnienia obowiązku za 2014 rok.

25.2.4 Rezerwa na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy

Rezerwa na roszczenia od ArcelorMittal Poland S.A.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku w związku z przedawnieniem rozwiązano rezerwę na roszczenia od ArcelorMittal Poland S.A. w wysokości 7 200 tysięcy złotych.

Rezerwa na spór sądowy z IPW Polin Sp. z o.o.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku utworzono rezerwę w wysokości 9 084 tysiące złotych w związku z toczącym się postępowaniem sądowym z IPW Polin Sp. z o.o., którego przedmiotem jest rozliczenie finansowe uzyskanych efektów ekonomicznych z tytułu stosowania technologii objętej projektami wynalazczymi.

26. Rozliczenia międzyokresowe

26.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	371 687	392 861
Darowizny, nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	95 911	104 771
Dotacje otrzymane inne niż rządowe	28	250
Otrzymane dopłaty na nabycie środków trwałych	1 619	1 840
Oplaty przyłączeniowe	268 497	285 327
Pozostałe rozliczenia przychodów	5 632	673
Dotacje rządowe, w tym:	360 013	330 824
Otrzymane dopłaty w ramach funduszy europejskich	256 186	219 452
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	8 898	9 400
Rozliczenie wyceny kredytów preferencyjnych	41 622	42 954
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	53 307	59 018
Razem, w tym:	731 700	723 685
Długoterminowe	670 383	668 487
Krótkoterminowe	61 317	55 198

Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych obejmują głównie dotacje rządowe na inwestycje początkowe w kopalniach węgla kamiennego w wysokości 23 770 tysięcy złotych otrzymane przez TAURON Wydobywanie S.A.

26.2. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów - krótkoterminowe

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	35 947	41 451
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	211 832	133 125
Oplaty z tytułu ochrony środowiska	27 477	2 245
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 046	7 620
Razem	279 302	184 441

27. Nabycie udziałów niekontrolujących i zmiany reorganizacyjne

Nabycie akcji TAURON Wydobywanie S.A.

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

Łączna cena nabycia akcji wyniosła 310 000 tysięcy złotych. Kwota w wysokości 232 500 tysięcy złotych została zapłacona w dniu podpisania umowy, natomiast kwota w wysokości 77 500 tysięcy złotych została zapłacona w dniu 22 stycznia 2014 po spełnieniu warunków zawieszających przeniesienie własności akcji TAURON Wydobywanie S.A. W tym dniu na Spółkę przeniesiona została własność akcji TAURON Wydobywanie S.A. należących do Kompanii Węglowej S.A.

W wyniku realizacji umowy TAURON Polska Energia S.A. dysponowała 100% akcji TAURON Wydobycie S.A. upoważniającymi do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki, przy czym 47,52% akcji upoważniających do wykonywania 31,99% głosów TAURON Polska Energia S.A. posiadała w sposób bezpośredni, a dysponowanie pozostałymi 52,48% akcji upoważniającymi do 68,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu TAURON Wydobycie S.A. wynikało z umowy użytkowania przez Spółkę akcji TAURON Wydobycie S.A. będących własnością TAURON Wytwarzanie S.A.

W wyniku transakcji udziały niekontrolujące uległy zmniejszeniu o 382 545 tysięcy złotych, a zyski zatrzymane wzrosły o 72 545 tysięcy złotych.

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

W dniu 28 sierpnia 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. nabyła od swojej spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. pozostałe akcje TAURON Wydobycie S.A. oraz udziały w spółce Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. W wyniku transakcji na dzień 30 września 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. posiada bezpośrednio 100% akcji TAURON Wydobycie S.A. oraz 100% udziałów w Kopalni Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.

Powyższe zdarzenie nie miało wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Podział spółki TAURON Wytwarzanie 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. (obecnie TAURON Ciepło Sp. z o.o.).

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

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

W konsekwencji podziału spółki nastąpił wzrost udziałów niekontrolujących o 811 tysięcy złotych i jednoczesny spadek zysków zatrzymanych o tę samą kwotę.

Połączenie TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. ze spółkami MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. i BELS INVESTMENT Sp. z o.o.

W dniu 2 stycznia 2014 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. i BELS INVESTMENT Sp. z o.o. (spółki przejmowane).

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 §1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą.

Połączenie nie miało wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

Połączenie nie miało wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nabycie udziałów niekontrolujących w TAURON Ciepło S.A. i w TAURON Wytwarzanie S.A.

W wyniku przymusowego wykupu akcji spółek TAURON Ciepło S.A. (przed połączeniem z Enpower Service Sp. z o.o.) oraz TAURON Wytwarzanie S.A. - jedynym akcjonariuszem spółek stała się TAURON Polska Energia S.A.

Przymusowy wykup akcji od udziałowców niekontrolujących spowodował spadek wartości udziałów niekontrolujących o 25 051 tysięcy złotych i wzrost zysków zatrzymanych o 4 393 tysięcy złotych.

Rozwiązanie i likwidacja spółki zależnej Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.

W dniu 2 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu i likwidacji spółki, co zostało szerzej opisane w nocie 37 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Odkup udziałów niekontrolujących

W wyniku kontynuowanych w Grupie TAURON procesów przymusowego odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia w spółce TAURON Wytwarzanie S.A., TAURON Dystrybucja S.A. oraz TAURON Ciepło Sp. z o.o. wartość udziałów niekontrolujących uległa zmniejszeniu o 32 465 tysięcy złotych, natomiast zyski zatrzymane zostały zwiększone o 5 194 tysiące złotych.

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 wspólników, 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. Zawiera warunki zawieszające w postaci:

- uzyskania bezwarunkowej zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz bezwarunkowej zgody Czeskiego Urzędu Ochrony Konkurencji na koncentrację lub bezskutecznego upływu terminu w jakim decyzja ta powinna być wydana;
- uzyskania oferty co najmniej jednego banku dotyczącej finansowania projektu umożliwiającej rozpoczęcie finansowania do końca 2014 roku;
- satysfakcjonującego rezultatu badania due diligence finansowego.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, nie zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające pozwalające na rozpoczęcie działalności operacyjnej.

28. Zobowiązania warunkowe

Postępowanie administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki

Prezes URE wszczął postępowania administracyjne w sprawie wymierzenia Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o. (obecnie TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.) kary pieniężnej na podstawie art. 56 ust.1 pkt 5 Prawa energetycznego. Prezes URE zarzuca spółce stosowanie w latach 2008 - 2011 cen i taryf, nie przestrzegając obowiązku przedstawienia ich do zatwierdzenia. Spółka stoi na stanowisku, że nie złamała przepisów prawa w powyższym zakresie. Nie chcąc narażać się na bezpośredni zarzut nie wykonania żądania Prezesa URE i tym samym podlegać pod zapisy Ustawy Prawo Energetyczne, spółka na wniosek Prezesa URE przedkładała do zatwierdzenia taryfy dla energii elektrycznej na lata 2008 – 2011, pomimo że spółka była zwolniona z obowiązku przedkładania taryfy dla energii elektrycznej (zwolnienie udzielone stanowiskiem Prezesa URE w dniu 28 czerwca 2001 roku). Przedłożone wnioski za lata 2008, 2009 i 2011 nie zostały zatwierdzone, a postępowanie o zatwierdzenie taryfy dla energii elektrycznej na rok 2010 zostało umorzone Decyzją Prezesa URE.

W dniu 19 marca 2010 roku Prezes URE wydał decyzję, w której postanowił cofnąć z urzędu zwolnienie z obowiązku przedkładania do zatwierdzenia taryfy dla energii elektrycznej udzielonej Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o. (obecnie TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.) stanowiskiem Prezesa URE z dnia 28 czerwca 2001 roku. Spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji do Sądu Okręgowego w Warszawie Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 9 grudnia 2011 roku SOKiK wydał wyrok uchylający decyzję Prezesa. W dniu 20 września 2012 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie apelacji URE od wyroku SOKiK w sprawie cofnięcia TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. zwolnienia z obowiązku przedkładania taryfy do zatwierdzenia dla grupy taryfowej G. Sąd oddalił apelację URE. Prezes URE w dniu 1 marca 2013 roku wniósł skargę kasacyjną od wyroku do Sądu Najwyższego. W dniu 5 grudnia 2013 roku

Sąd Najwyższy wydał postanowienie o odmowie przyjęcia skargi kasacyjnej Prezesa URE do rozpoznania, co oznacza, że postępowanie w tej sprawie zostało zakończone. Niemniej jednak, Prezesowi URE przysługuje prawo wniesienia apelacji od postanowienia Sądu Najwyższego.

W dniu 2 kwietnia 2014 roku Prezes URE zawiadomił TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wszczęciu z urzędu postępowania administracyjnego w sprawie wymierzenia kary pieniężnej przedsiębiorcy TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. za nieprzestrzeganie obowiązków o których mowa w art. 9a ust. 6 ustawy Prawo energetyczne. Sprawa jest w toku postępowania. Obecnie złożono wniosek o zawieszenie postępowania wobec wystąpienia przez wytwórców z pozwem przeciwko spółce o zapłatę do sądu powszechnego.

Postępowania administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), Delegatura we Wrocławiu wszczął z urzędu w dniu 12 grudnia 2012 roku postępowanie przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o., w którym zostały postawione jej zarzuty stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, polegających na bezzasadnym naliczaniu odsetek za nieterminowe płatności dotyczące prognozowanego zużycia energii elektrycznej, które są wykazywane poprzez system zautomatyzowanych procedur obsługi płatności, wskutek przyporządkowania wpłaconych przez odbiorców kwot do należności, które będą wymagalne w przyszłości, a pozostawienie najstarszych zobowiązań odbiorców jako niezapłaconych.

W odpowiedzi spółka złożyła wniosek o wydanie decyzji nakładającej na nią obowiązek wykonania zobowiązania do zaniechania działań naruszających Ustawę z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331 ze zm.) oraz podjęcia działań zmierzających do zapobieżenia dalszemu trwaniu zarzucanych naruszeń. UOKiK wyraził zgodę na propozycję spółki, wobec czego TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. przedstawiła propozycje zobowiązań wraz z terminami ich realizacji mających na celu zapobieżenie dalszemu trwaniu zarzucanych naruszeń. W dniu 16 kwietnia 2013 roku Prezes UOKiK delegatura we Wrocławiu wydał Decyzję zobowiązującą do zaniechania działań. Spółka realizuje postanowienia Decyzji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego ryzyko nałożenia kary jest znikome, wobec czego spółka nie utworzyła rezerwy.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), Delegatura w Warszawie wszczął z urzędu w dniu 17 września 2013 roku postępowanie w związku z podejrzeniem stosowania przez TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów polegającej na podawaniu w cennikach i materiałach informacyjnych cen energii elektrycznej bez uwzględnienia wartości podatku od towarów i usług, co stanowi naruszenie ustawy z dnia 23 sierpnia 2007 roku o przeciwdziałaniu nieuczciwym praktykom rynkowym (Dz.U. nr 171, poz. 1206) i w związku z tym stanowi naruszenie ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Spółka przekazała żądane dokumenty. Spółka przyjęła w całości argumentację Prezesa UOKiK, zobowiązała się do zaniechania działań naruszających przepisy ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz wniosła o prowadzenie postępowania w kierunku wydania decyzji zobowiązującej. W dniu 2 października 2014 roku do TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wpłynęło wezwanie do przekazania kolejnych dokumentów i wyjaśnień w toczącym się postępowaniu. Zarząd spółki w chwili obecnej nie tworzy rezerwy na to zdarzenie.

Wobec spółek z segmentu Sprzedaż UOKiK prowadzi następujące postępowania wyjaśniające:

- Pismem z dnia 23 kwietnia 2013 roku UOKiK wszczął przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. postępowanie wyjaśniające mające na celu wstępne wyjaśnienie, czy w zakresie warunków umów rezerwowych sprzedaży energii elektrycznej, w tym zastrzeganych zabezpieczeń finansowych, nie doszło do naruszenia przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Spółki przekazały żądane dokumenty oraz ustosunkowały się do twierdzeń zawartych w piśmie UOKiK. W styczniu i lutym 2014 roku spółki otrzymały kolejne pisma, wzywające do przedstawienia dalszych wyjaśnień w sprawie. Spółki przekazały kolejne, żądane dokumenty oraz dalsze wyjaśnienia w sprawie.
- Pismem z dnia 7 maja 2013 roku UOKiK zawiadomił spółkę TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy w zakresie ograniczenia możliwości rozwiązania umowy sprzedaży energii elektrycznej przez kontrahentów TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w ramach oferty produktowej „Dobra Decyzja 2014” mogło nastąpić naruszenie przez spółkę ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331 ze zm.). Postępowanie wyjaśniające ma na celu wstępne ustalenie, czy nastąpiło naruszenie przepisów ustawy uzasadniające wszczęcie postępowania antymonopolowego, w tym, czy sprawa ma charakter antymonopolowy oraz czy nastąpiło naruszenie uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie zakazu stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Spółka przekazała żądane dokumenty oraz ustosunkowała się do twierdzeń zawartych w piśmie UOKiK.
- Pismem z dnia 10 lipca 2013 roku UOKiK zawiadomił TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy działania TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w zakresie zawierania umów sprzedaży energii elektrycznej z klientami za pośrednictwem infolinii w ramach produktu „Gwarancja Stałej

Ceny” nie naruszają ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331 ze zm.). Spółka przekazała żądane dokumenty oraz ustosunkowała się do twierdzeń zawartych w piśmie UOKiK. W dniu 16 grudnia 2013 roku spółka otrzymała wezwanie organu, dotyczące przekazania dalszych informacji w sprawie. W odpowiedzi w dniu 30 grudnia 2013 roku spółka przekazała dalsze informacje żądane w wezwaniu. W kwietniu 2014 roku oraz w sierpniu 2014 roku wpłynęły kolejne pisma z UOKiK dotyczące przekazania dalszych informacji. TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. przekazała dalsze informacje wymagane przez UOKiK w toczącym się postępowaniu.

- Zawiadomieniem z dnia 28 października 2013 roku UOKiK poinformował TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy działania spółki nie stanowią naruszenia przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007, nr 50, poz. 331 ze zm.), uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie zakazu stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, w szczególności w zakresie zasad pozyskiwania od konsumentów zgody na przetwarzanie danych osobowych w związku z oferowanymi przez spółkę produktami dotyczącymi możliwości obniżenia ceny energii elektrycznej pn.: „bezpieczny”, „Eko” i „EkoOszczędny”. Spółka przekazała żądane dokumenty oraz ustosunkowała się do twierdzeń zawartych w zawiadomieniu UOKiK.
- Pismem z dnia 26 września 2013 roku UOKiK zawiadomił TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy działalność spółki w zakresie naliczania kar za przedterminowe rozwiązanie umowy sprzedaży energii elektrycznej nie narusza przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W odpowiedzi spółka udzieliła informacji żądanych przez Prezesa UOKiK w toczącym się postępowaniu.
- Zawiadomieniem z dnia 1 lipca 2014 roku Prezes UOKiK poinformował TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy w wyniku stosowanego przez spółkę systemu rozliczania wpłat od odbiorców energii elektrycznej mogło stanowić naruszenie przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. nr 50, poz. 331 ze zm.). W odpowiedzi spółka przekazała żądane dokumenty oraz ustosunkowała się do twierdzeń zawartych w zawiadomieniu UOKiK.

Zarząd obu spółek ocenia, mając na uwadze, że wszczęte postępowania mają charakter postępowań wyjaśniających, iż prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia powyższych spraw jest niskie i w związku z tym Grupa nie tworzy rezerw na te zdarzenia.

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Spółki dystrybucyjne należące do Grupy nie posiadają tytułów prawnych do wszystkich gruntów, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne oraz związane z nimi urządzenia. W przyszłości Grupa może być zobowiązana do ponoszenia kosztów z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości, jednak należy zaznaczyć, iż ryzyko utraty majątku jest znikome. Grupa tworzy rezerwę na wszystkie zgłoszone spory sądowe w tym zakresie. Nie jest tworzona rezerwa na potencjalne nie zgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieuregulowanym statusie ze względu na brak szczegółowej ewidencji nieuregulowanych gruntów i w konsekwencji brak możliwości wiarygodnego oszacowania kwoty potencjalnych roszczeń. Biorąc jednak pod uwagę dotychczasową historię zgłoszonych roszczeń i koszty ponoszone z tego tytułu w latach ubiegłych ryzyko związane z koniecznością poniesienia istotnych kosztów z tego tytułu można uznać za niewielkie.

Roszczenia od Huty Łaziska

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.

Status pozostałych zobowiązań warunkowych nie uległ istotnej zmianie w porównaniu do informacji zamieszczonych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

29. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

W celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań Grupa stosuje wiele form zabezpieczeń. Do najpowszechniejszych należą hipoteki, zastawy rejestrowe, przewłaszczenia i umowy leasingowe na nieruchomościach oraz innych rzeczowych aktywach trwałych oraz blokady środków pieniężnych.

Wartość bilansową składników majątku stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań na poszczególne dni bilansowe przedstawia poniższa tabela.

Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Nieruchomości	99 500	232 851
Urządzenia techniczne i maszyny	43 583	46 291
Środki transportu	66	450
Środki pieniężne	12 818	5 121
Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań	155 967	284 713

W związku z całkowitą spłatą kredytu w dniu 31 grudnia 2013 rok, którego zabezpieczenie stanowiła hipoteka na nieruchomościach, w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku zabezpieczenie na nieruchomościach w wysokości 130 000 tysięcy złotych zostało zwolnione.

Opis innych form zabezpieczeń spłaty zobowiązań

Grupa stosuje również inne formy zabezpieczeń spłaty zobowiązań niż zabezpieczenia na majątku wymienione powyżej, wśród których na dzień 30 września 2014 roku najistotniejsze pozycje stanowią zabezpieczenia następujących umów zawartych przez jednostkę dominującą:

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 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 zabezpieczenia spłaty zobowiązań w Grupie

Pozostałe istotne zabezpieczenia spłaty zobowiązań w Grupie TAURON na dzień 30 września 2014 roku:

- Weksle in blanco wystawione przez TAURON Polska Energia S.A. celem zabezpieczenia umów pożyczek udzielonych spółkom zależnym TAURON Wytwarzanie S.A. i TAURON Ciepło Sp. z o.o. przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach – na dzień 30 września 2014 roku łącznie 71 180 tysięcy złotych. Celem zabezpieczenia tych pożyczek spółki złożyły również oświadczenia o poddaniu się egzekucji;
- Zabezpieczenie kredytu TAURON Dystrybucja S.A. poprzez oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania środkami na rachunkach bankowych kredytobiorcy do wysokości niespłaconego kredytu wraz z odsetkami i innymi należnościami banku – na dzień 30 września 2014 roku 4 467 tysięcy złotych;
- Weksle in blanco wystawione przez TAURON Dystrybucja S.A. w celu zabezpieczenia należytego wykonania kontraktów oraz zawartych umów przez spółkę, w tym na dofinansowania prowadzonych projektów - na dzień 30 września 2014 roku łącznie 131 390 tysięcy złotych;
- Weksle in blanco wystawione przez TAURON Ciepło Sp. z o.o. w łącznej wysokości 61 896 tysięcy złotych wystawione w celu zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umów o dofinansowanie zawartych z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie;
- Weksle in blanco wystawione przez TAURON Wytwarzanie S.A. celem zabezpieczenia umów o przyłączenie do sieci przesyłowej oraz umowy z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej o częściowe umorzenie pożyczki - na dzień 30 września 2014 roku łącznie 61 904 tysiące złotych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. celem zabezpieczenia umowy leasingu zwrotnego zawartej w 2007 roku wystawiła weksel in blanco na kwotę 92 215 tysięcy złotych. Dodatkowe zabezpieczenie tej umowy stanowią cesja wierzytelności, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, hipoteka na nieruchomościach i urządzeniach technicznych i maszynach oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi;

- TAURON Polska Energia S.A. jest stroną leasingu finansowego, którego przedmiotem jest nieruchomości 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. Na dzień 30 września 2014 roku zobowiązanie z tytułu leasingu wynosiło 33 874 tysiące 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. Podobnie, zabezpieczeniem transakcji TAURON Wytwarzanie S.A. na TGE są uprawnienia do emisji EUA w ilości 12 821 tysięcy ton zdeponowane (od dnia 6 października 2014 roku) na rachunku TAURON Wytwarzanie S.A. w Rejestrze Uprawnień.

W celu zabezpieczenia środków na pokrycie przyszłych kosztów likwidacji wchodzące w skład Grupy przedsiębiorstwa górnicze tworzą Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych.

30. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe odpowiednio w wysokości 6 652 462 tysiące złotych oraz 2 326 470 tysięcy złotych, z czego największe pozycje przedstawiono w poniższej tabeli:

Segment operacyjny	Przedmiot umowy / nazwa projektu inwestycyjnego	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Wytwarzanie	Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III	4 399 038	-
	Dostosowanie kotła w Elektrowni Jaworzno III celem obniżenia emisji gazów cieplarnianych	74 213	100 759
Ciepło	Budowa nowych mocy w kogeneracji Elektrociepłowni Tychy	425 060	503 625
	Budowa turbogeneratorsa 50 MW	71 591	98 150
Wydobycie	Wykonanie wlotu szybowego i zabudowa infrastruktury szybu Janina	73 683	89 491

31. Informacja o podmiotach powiązanych

31.1. Transakcje ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą

Grupa posiada dwa wspólne przedsięwzięcia: Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. oraz Elektrownię Błachownia Nowa Sp. z o.o., które zostały szerzej opisane w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

31.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

Głównym akcjonariuszem Grupy jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, w związku z tym spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane.

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 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)
Przychody	1 947 001	1 560 729
Koszty*	(1 902 145)	(2 093 260)

* pozycja obejmuje koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Należności	272 139	227 363
Zobowiązania	279 162	365 673

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku byli KGHM Polska Miedź S.A., PSE S.A., PKP Energetyka S.A. i Kompania Węglowa S.A. Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 80% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa. Największe transakcje zakupu Grupa dokonała od PSE S.A. oraz Kompanii Węglowej S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 87% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku były KGHM Polska Miedź S.A., PSE S.A., PKP Energetyka S.A., Kompania Węglowa S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 73% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa. Największe transakcje zakupu Grupa dokonała od PSE S.A., Kompanii Węglowej S.A. i Polskiej Grupy Energetycznej S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 79% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku.

Grupa Kapitałowa dokonuje istotnych transakcji na rynkach energii za pośrednictwem Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. Z uwagi na fakt, iż jednostki te zajmują się jedynie organizacją obrotu giełdowego, zdecydowano aby nie traktować dokonywanych za ich pośrednictwem transakcji zakupu i sprzedaży jako transakcji z podmiotem powiązanym.

Transakcje ze spółkami Skarbu Państwa dotyczą głównie działalności operacyjnej Grupy i dokonywane są na warunkach rynkowych

31.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rad Nadzorczych i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej jednostki dominującej oraz spółek zależnych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	
	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Zarząd Jednostki	7 322	17 739	6 185	20 787
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	5 296	17 310	5 573	19 862
Świadczenia po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	1 123	-	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	-	505
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	300	134	-	129
Inne	603	295	612	291
Rada Nadzorcza Jednostki	647	721	702	955
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	647	668	702	850
Inne	-	53	-	105
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	10 195	31 860	9 498	31 197
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	9 247	30 675	8 591	30 103
Nagrody jubileuszowe	-	982	-	662
Świadczenia po okresie zatrudnienia	140	40	126	114
Inne	808	163	781	318
Razem	18 164	50 320	16 385	52 939

32. Instrumenty finansowe

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 30 września 2014 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2013	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 114	1 114	34	34
Instrumenty pochodne	1 114	1 114	34	34
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	127 850	4 317	129 622	4 319
Udziały i akcje (długoterminowe)	107 773	-	109 459	-
Udziały i akcje (krótkoterminowe)	15 760	-	15 844	-
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	2 427	2 427	2 429	2 429
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	1 890	1 890	1 890	1 890
3 Pożyczki i należności	2 242 948	-	2 375 529	-
Należności z tytułu dostaw i usług	1 688 220	-	1 863 151	-
Lokaty i depozyty	37 239	-	30 831	-
Pożyczki udzielone	202 057	-	189 310	-
Inne należności finansowe	315 432	-	292 237	-
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	39 689	-	276 898	-
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	39 689	-	44 398	-
Zaliczka na poczet nabycia akcji	-	-	232 500	-
5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	303 515	-	636 909	-
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	2 715 116		3 418 992	
Aktywa trwałe	413 353		631 564	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	39 689		44 398	
Pozostałe aktywa finansowe	373 664		587 166	
Aktywa obrotowe	2 301 763		2 787 428	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 979 723		2 134 641	
Pozostałe aktywa finansowe	18 525		15 878	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	303 515		636 909	

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 30 września 2014 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2013	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 563	1 563	1 169	1 169
Instrumenty pochodne	1 563	1 563	1 169	1 169
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7 995 770	-	7 816 529	-
Kredyty i pożyczki preferencyjne	57 221	-	63 986	-
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	1 248 389	-	1 327 012	-
Kredyty w rachunku bieżącym	13 206	-	93 645	-
Wyemitowane obligacje	5 245 353	-	4 300 522	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	786 852	-	1 037 304	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	220 220	-	143 413	-
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	324 194	-	665 768	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	98 741	-	170 706	-
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	1 594	-	14 173	-
3 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	66 349	-	78 970	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	66 349	-	78 970	-
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)	216 890	216 890	159 762	159 762
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	8 280 572		8 056 430	
Zobowiązania długoterminowe	6 419 334		5 657 575	
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	6 183 835		5 500 532	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	50 388		61 643	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	52 338		7 827	
Instrumenty pochodne	132 773		87 573	
Zobowiązania krótkoterminowe	1 861 238		2 398 855	
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	380 334		284 633	
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	15 961		17 327	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	1 379 263		2 023 537	
Instrumenty pochodne	85 680		73 358	

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Grupa 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.

Grupa nie ujawnia również wartości godziwej dla udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów wyłączonych z zakresu MSR 39. Grupa nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach. Na dzień bilansowy udziały i akcje w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, a udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach zgodnie z polityką rachunkowości są wyceniane metodą praw własności pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

32.2. 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
Aktywa				
Instrumenty pochodne - towarowe	1 114	-	34	-
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	2 427	-	2 429	-
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	1 890	-	1 890	-
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - towarowe	39	-	40	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	1 524	-	1 129
Instrumenty pochodne IRS	-	216 890	-	159 762

Metoda wyceny wartości godziwej powyższych instrumentów finansowych została opisana w nocie 7 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i nie uległa zmianie w stosunku do 31 grudnia 2013 roku.

32.3. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na dzień 30 września 2014 roku aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmowały głównie udziały w następujących spółkach:

- 35 694 tysiące złotych udziałów w Spółce Ciepłowniczo-Energetycznej Jaworzno III Sp. z o.o.;
- 32 843 tysiące złotych udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Tychach;
- 15 028 tysięcy złotych udziałów w spółce Energetyka Cieszyńska Sp. z o.o.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności zostały szerzej opisane w nocie 20 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W ramach pożyczek udzielonych Spółka wykazała pożyczki udzielone Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. (szerzej w nocie 17):

- pożyczkę podporządkowaną w wysokości 177 000 tysięcy złotych powiększoną o naliczone odsetki w kwocie 19 194 tysiące złotych;
- pożyczkę VAT w wysokości 5 850 tysięcy złotych powiększoną o naliczone odsetki w kwocie 13 tysięcy złotych.

Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa posiadała wspólne przedsięwzięcia rozliczane metodą praw własności, którymi są:

- spółka celowa Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. - 32 268 tysięcy złotych. Udziałowcami w spółce są TAURON Wytwarzanie S.A. wraz z KGHM Polska Miedź S.A., które posiadają po 50% udziałów w kapitale i organie stanowiącym spółki;
- spółka celowa Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. – 7 421 tysięcy złotych. Udziałowcami w spółce są TAURON Wytwarzanie S.A. wraz z PGNiG Energia S.A., które posiadają po 50% udziałów w kapitale i organie stanowiącym spółki.

Inwestycje powyższe zostały szerzej opisane w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji zostały szerzej opisane w nocie 23 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)

Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami zostały szerzej opisane w nocie 22.3. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Na dzień 30 września 2014 roku jednostka dominująca posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym, zawarte w celu zabezpieczenia przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami. Dla zawartych transakcji jednostka dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujęcie księgowe opisanych powyżej transakcji zabezpieczających zostało szerzej opisane w nocie 22.3. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

34. Zarządzanie finansami

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania finansami.

35. Istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

35.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w kwocie 2 473 020 tysięcy złotych związane są w głównej mierze z zakupem w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 833 453 tysiące złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 14 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skorygowanym o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych z wyłączeniem podatku VAT w kwocie 282 738 tysięcy złotych.

Udzielenie i spłata pożyczek

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku, Spółka przekazała Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. środki z tytułu pożyczki VAT w kwocie 11 700 tysięcy złotych, o czym szerzej mowa w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Do dnia bilansowego spółka zwróciła pożyczone środki w kwocie 5 850 tysięcy złotych.

35.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Spłata pożyczek/kredytów

Wydatki z tytułu spłaty pożyczek/ kredytów wykazane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w kwocie 91 078 tysięcy złotych wynikają w głównej mierze ze spłaty przez jednostkę dominującą rat kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 61 364 tysiące złotych.

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wynikają z wyemitowania przez jednostkę dominującą 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 umowy pomiędzy Spółką a Bankiem Gospodarstwa Krajowego w kwocie 900 000 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 23.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wykup dłużnych papierów wartościowych

Wydatki z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych wynikają ze spłaty przez jednostkę dominującą w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku obligacji krótkoterminowych w ramach transzy E w kwocie 300 000 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 23.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Odsetki zapłacone

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku całkowita wartość odsetek zapłaconych przez Grupę z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz umów leasingu finansowego wyniosła 168 372 tysiące złotych. Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych poniesione koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w bieżącym okresie na składniki aktywów jako wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w przepływach z działalności inwestycyjnej.

Nabycie udziałów niekontrolujących

Wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących w kwocie 125 328 tysięcy złotych związane są w głównej mierze z częściową zapłatą przez jednostkę dominującą za nabycie akcji TAURON Wydobywanie S.A od Kompanii Węglowej S.A., w kwocie 77 500 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 27 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oraz z przekazaniem środków na odkup akcji własnych przez spółkę TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 26 897 tysięcy złotych.

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

Przychody finansowe

Spadek przychodów finansowych wynika głównie ze spadku przychodów odsetkowych o 17 144 tysiące złotych, w tym głównie od środków pieniężnych na rachunkach bankowych i lokatach oraz spadku przychodów z tytułu dywidend o 14 525 tysięcy złotych.

Koszty finansowe

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego na zadania inwestycyjne wyniosła 31 903 tysiące złotych, tymczasem w okresie porównywalnym – 61 489 tysięcy złotych. Oznacza to przy porównywalnym poziomie kosztów finansowania zewnętrznego ponoszonych przez Grupę wzrost obciążenia wyniku finansowego. Zmniejszenie kapitalizacji wynika z oddania do użytkowania w drugiej połowie 2013 roku znacznych zadań inwestycyjnych: odbudowa mocy wytwórczych w Elektrociepłowni Bielsko-Biała i budowa farm wiatrowych Wicko i Marszewo. Tym samym zaprzestano kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego na te zadania.

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

Spadek pozostałych aktywów finansowych wynika głównie z rozliczenia w ramach transakcji nabycia udziałów niekontrolujących kwoty zapłaconej w grudniu 2013 roku na rzecz Kompanii Węglowej S.A. z tytułu nabycia akcji TAURON Wydobywanie S.A. (232 500 tysięcy złotych) w związku ze spełnieniem warunków zawieszających przeniesienie własności nabytych akcji TAURON Wydobywanie S.A.

Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe

Wzrost pozostałych aktywów niefinansowych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku w kwocie 207 627 tysięcy złotych wynika w głównej mierze z przekazania przez spółkę TAURON Wytwarzanie S.A. pierwszej raty zaliczki na budowę bloku o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno w kwocie 204 927 tysięcy złotych.

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku sfinalizowano sprzedaż aktywów byłej Elektrowni Halemba klasyfikowanej na dzień 31 grudnia 2013 roku do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Łącznie przychody ze sprzedaży wyniosły 12 800 tysięcy złotych. Wartość księgową sprzedanych aktywów to 17 866 tysięcy złotych. Grupa rozpoznała więc stratę na sprzedaży aktywów w wysokości 5 066 tysięcy złotych. Jednocześnie w związku ze sprzedażą rozwiązano rezerwę na rekultywację składowiska Elektrowni Halemba w wysokości 12 791 tysięcy złotych.

37. 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 roku 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 wierzycielności 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.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach złotych)*

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 53 strony.

Katowice, dnia 12 listopada 2014 roku

Dariusz Lubera - Prezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu