

TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ- ciąg dalszy.....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
WPROWADZENIE	9
1. Informacje ogólne o TAURON Polska Energia S.A.	9
2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	9
STWIERDZENIE ZGODNOŚCI Z MSSF	11
3. Oświadczenie o zgodności	11
4. Kontynuacja działalności	11
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	11
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	12
6. Zmiana szacunków.....	12
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	13
8. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	15
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
9. Sezonowość działalności.....	16
10. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	16
11. Przychody ze sprzedaży.....	19
12. Koszty według rodzaju.....	20
13. Pozostałe przychody finansowe	20
14. Koszty finansowe	21
15. Podatek dochodowy	21
15.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	21
15.2. Odroczone podatek dochodowy	21
15.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa	22
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	23
17. Rzeczowe aktywa trwałe	23
18. Nieruchomości inwestycyjne	24
19. Długoterminowe aktywa niematerialne	25
20. Udziały i akcje	26
21. Obligacje	28
22. Pożyczki udzielone	29
23. Instrumenty pochodne	29
24. Krótkoterminowe aktywa niematerialne	30
25. Zapasy.....	30
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
28. Kapitał własny	32
28.1. Kapitał podstawowy	32
28.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	32
28.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	33
28.4. Ograniczenia w wypłacie dywidendy	33
29. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	34
29.1. Wyemitowane obligacje.....	34
29.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	36
29.3. Pożyczki od spółki zależnej.....	36
29.4. Cash pool.....	36

29.5. Kredyty w rachunku bieżącym.....	37
30. Pozostałe rezerwy	37
31. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	37
31.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	37
31.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	38
INNE INFORMACJE	39
32. Zobowiązania warunkowe	39
33. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	41
34. Zobowiązania inwestycyjne	42
35. Informacja o podmiotach powiązanych.....	43
35.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa	43
35.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej	44
36. Instrumenty finansowe.....	45
36.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych	45
36.2. Hierarchia wartości godziwej.....	47
37. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym.....	47
37.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym	47
37.2. Zarządzanie kapitałem i finansami	48
38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	48

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	11	2 092 358	6 735 918	1 997 249
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	12	(2 052 266)	(6 602 935)	(1 970 793)
Zysk brutto ze sprzedaży		40 092	132 983	26 456
Pozostałe przychody operacyjne		1 093	6 736	88
Koszty sprzedaży		(4 345)	(13 951)	(8 402)
Koszty ogólnego zarządu		(31 866)	(87 566)	(28 331)
Pozostałe koszty operacyjne		(66)	(2 008)	(64)
Zysk operacyjny		4 908	36 194	(10 253)
Przychody z tytułu dywidendy		-	1 510 624	-
Pozostałe przychody finansowe	13	119 913	353 618	107 264
Koszty finansowe	14	(46 430)	(282 271)	(89 380)
Zysk brutto		78 391	1 618 165	7 631
Podatek dochodowy	15	(6 912)	(9 528)	5 847
Zysk netto za okres		71 479	1 608 637	13 478
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:		10 875	50 264	(12 972)
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		13 426	62 054	(16 014)
Podatek dochodowy		(2 551)	(11 790)	3 042
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:		6	15	18
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		7	18	22
Podatek dochodowy		(1)	(3)	(4)
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku		10 881	50 279	(12 954)
Całkowite dochody za okres		82 360	1 658 916	524
Zysk na jedną akcję (w złotych):				
– podstawowy i rozwodniony z zysku netto		0,04	0,92	0,01

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	4 253	5 263
Nieruchomości inwestycyjne	18	29 840	32 552
Aktywa niematerialne	19	3 590	8 278
Udziały i akcje	20	20 855 341	20 809 799
Obligacje	21	7 220 488	5 522 725
Pożyczki udzielone	22	204 035	198 331
Instrumenty pochodne	23	410	-
Pozostałe aktywa finansowe		12 263	5 286
Pozostałe aktywa niefinansowe		2 171	3 636
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.2	1 427	31 141
		28 333 818	26 617 011
Aktywa obrotowe			
Aktywa niematerialne	24	-	20 215
Zapasy	25	123 850	177 272
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	8 384
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	826 408	982 582
Obligacje	21	240 520	1 276 001
Pożyczki udzielone	22	1 172 778	6 367
Instrumenty pochodne	23	3 466	1 811
Pozostałe aktywa niefinansowe		29 537	22 007
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	930 987	1 228 880
		3 327 546	3 723 519
SUMA AKTYWÓW		31 661 364	30 340 530

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ- ciąg dalszy

	Nota	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	28.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	28.4	11 277 247	10 393 686
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	28.3	(92 755)	(143 019)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	28.4	1 688 362	1 226 153
		21 635 601	20 239 567
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	29	7 605 679	7 374 836
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		27 784	30 169
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 738	5 239
Instrumenty pochodne	23	54 838	93 501
Rezerwy na świadczenia pracownicze		7 956	7 351
		7 701 995	7 511 096
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	29	1 615 220	1 800 265
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		3 152	2 990
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15.3	39 249	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		551 369	631 125
Instrumenty pochodne	23	99 559	102 615
Rezerwy na świadczenia pracownicze		714	665
Pozostałe rezerwy	30	11	34 189
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		9 900	13 185
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		4 594	4 833
		2 323 768	2 589 867
Zobowiązania razem		10 025 763	10 100 963
SUMA PASYWÓW		31 661 364	30 340 530

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU (*niebadane*)

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2015 roku		8 762 747	10 393 686	(143 019)	1 226 153	20 239 567
Wynik okresu		-	-	-	1 608 637	1 608 637
Inne całkowite dochody		-	-	50 264	15	50 279
Razem całkowite dochody za okres		-	-	50 264	1 608 652	1 658 916
Podział zysków z lat ubiegłych	28.4	-	883 561	-	(883 561)	-
Dywidenda	16	-	-	-	(262 882)	(262 882)
Na dzień 30 września 2015 roku (<i>niebadane</i>)		8 762 747	11 277 247	(92 755)	1 688 362	21 635 601

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

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2014 roku		8 762 747	9 037 699	(126 651)	1 769 367	19 443 162
Wynik okresu		-	-	-	1 102 690	1 102 690
Inne całkowite dochody		-	-	(31 166)	(58)	(31 224)
Razem całkowite dochody za okres		-	-	(31 166)	1 102 632	1 071 466
Podział zysków z lat ubiegłych		-	1 355 987	-	(1 355 987)	-
Dywidenda	16	-	-	-	(332 984)	(332 984)
Na dzień 30 września 2014 roku (<i>niebadane</i>)		8 762 747	10 393 686	(157 817)	1 183 028	20 181 644

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		1 618 165	1 113 986
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		5 921	16 972
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(4 315)	(190)
Odsetki i dywidendy, netto		(1 579 297)	(1 115 940)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(3 497)	1 377
Zmiana stanu należności		242 406	328 282
Zmiana stanu zapasów		53 422	(15 711)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów		(105 835)	(299 831)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych		18 177	78 317
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych		(2 413)	(2 542)
Zmiana stanu rezerw		(33 506)	(84 834)
Podatek dochodowy zapłacony		(3 416)	32 920
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		205 812	52 806
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		1	22 431
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(2 089)	(4 790)
Nabycie udziałów i akcji	31.1	(51 377)	(98 290)
Nabycie obligacji	31.1	(3 925 000)	(3 480 520)
Wykup obligacji	31.1	2 217 266	1 854 067
Udzielenie pożyczek	31.1	(8 150)	(11 700)
Splata udzielonych pożyczek	31.1	14 500	5 850
Dywidendy otrzymane		1 510 624	1 075 166
Odsetki otrzymane	31.1	196 147	242 084
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(48 078)	(395 702)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone		(262 882)	(324 182)
Zaciągnięcie pożyczek/kredytów	31.2	322 358	-
Splata pożyczek/kredytów	31.2	(61 364)	(61 364)
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	1 200 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	31.2	(150 000)	(300 000)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 223)	(2 430)
Odsetki zapłacone	31.2	(170 824)	(164 533)
Prowizje zapłacone		(9 754)	(9 000)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(334 689)	338 491
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(176 955)	(4 405)
Różnice kursowe netto		541	190
Środki pieniężne na początek okresu		68 935	(1 198 421)
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	27	(108 020)	(1 202 826)
o ograniczonej możliwości dysponowania		69 524	46 005

WPROWADZENIE

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka sporządziła śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz zawierające dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2014 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 10 listopada 2015 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 listopada 2015 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku.

2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Na dzień 30 września 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku
(w tysiącach złotych)

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

¹ W dniu 28 października 2015 roku została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana siedziby spółki TAURON Wytwarzanie S.A. z miasta Katowice na miasto Jaworzno.

² Udział w TAURON Dystrybucja Serwis S.A. oraz TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. posiadany jest przez TAURON Polska Energia S.A. w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Dystrybucja S.A. Dodatkowo, TAURON Polska Energia S.A. jest użytkownikiem udziałów/akcji będących własnością TAURON Dystrybucja S.A.

³ W dniu 1 lipca 2015 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek Energopower Sp. z o.o. oraz Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o., o czym szerzej w nocie 20 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Na dzień 30 września 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział bezpośrednio i pośrednio w następujących istotnych spółkach współzależnych:

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

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

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

STWIERDZENIE ZGODNOŚCI Z MSSF

3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa* („MSR 34”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

4. Kontynuacja działalności

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

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

6. Zmiana szacunków

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

Podatek odroczony

W związku z prognozowanym zyskiem podatkowym za 2015 rok dla Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”), do której należy Spółka oraz prognozowanymi zyskami podatkowymi Spółki w latach kolejnych, w sprawozdaniu finansowym aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostało rozpoznane w pełnej wysokości.

Utrata wartości aktywów

Uwzględniając przesłanki dotyczące utrzymywania się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz ogólną sytuację na rynku energetycznym, na dzień 30 września 2015 roku została wykonana analiza przesłanek, która wykazała, iż w trzecim kwartale zmienność otoczenia Spółki była niewielka względem daty 30 czerwca 2015 roku, na którą wykonano ostatnie testy na utratę wartości. Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości udziałów i akcji wykazanych w aktywach trwałych przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2015 roku są aktualne i nie ma konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości na dzień bilansowy.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku przeprowadzono test na utratę wartości udziałów i akcji wykazanych w aktywach trwałych. Udziały i akcje stanowią około 67% wartości sumy bilansowej. Test został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności istotnych spółek na podstawie szczegółowych prognoz na lata 2015 (od połowy roku) - 2024 oraz oszacowanej wartości rezydualnej. Wykorzystanie prognoz dłuższych niż 5 – letnie wynika w szczególności z długotrwałych procesów inwestycyjnych w branży energetycznej. Założenia makroekonomiczne i sektorowe przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtuje się w okresie projekcji między 7,91% - 9,98% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem. WACC kalkulowany jest przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka kalkulowanej na podstawie rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 4,3%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (5,5%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji.

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

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

- Utrzymanie lub rozszerzenie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym oraz rozwojowych.

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

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

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazują, że najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na szacunek przepływów pieniężnych istotnych spółek są prognozowane ceny energii elektrycznej oraz przyjęte stopy dyskontowe. Spółka uważa, iż żadna racjonalnie możliwa i wysoce prawdopodobna zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia przyjętego do analiz nie spowoduje, iż wartość bilansowa udziałów i akcji oraz wartość środków trwałych będzie wyższa od ich wartości odzyskiwalnej.

Wycena 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 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 uprawnień do emisji zanieczyszczeń, energii elektrycznej oraz innych towarów ustalana jest w oparciu o ceny notowane na aktywnym rynku.

Obligacje wewnątrzgrupowe

Obligacje wewnętrzne, których termin wykupu jest poniżej jednego roku, jednak wobec których planowane jest rolowanie, klasyfikowane są jako instrumenty długoterminowe (na dzień 30 września 2015 roku wartość nominalna takich obligacji wynosiła 60 000 tysięcy złotych). Taka klasyfikacja odzwierciedla charakter finansowania będącego częścią programu emisji obligacji wewnętrznych, w ramach którego odbywa się zarządzanie środkami pieniężnymi o horyzoncie średnio i długoterminowym. W umowach zostały zawarte mechanizmy umożliwiające rolowanie obligacji.

Postępowanie kontrolne

Spółka jest stroną postępowania kontrolnego wszczętego przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie („Dyrektor UKS”). Przedmiotem badania w postępowaniu jest rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące od października 2013 roku do kwietnia 2014 roku.

Spółka kolejnymi pismami udzielała odpowiedzi na wezwania skierowane przez Dyrektora UKS, przedstawiając wymagane wyjaśnienia oraz dokumenty. Czas trwania postępowania kontrolnego był kilkakrotnie przedłużany przez Dyrektora UKS – aktualnie nowy termin jego zakończenia został wyznaczony na dzień 28 grudnia 2015 roku.

Z uwagi na początkowy etap, na którym znajduje się postępowanie kontrolne, obecnie nie jest możliwe precyzyjne określenie daty jego zakończenia. Ponieważ na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Dyrektor UKS nie przedstawił swojej oceny w zakresie zebranego materiału dowodowego, na obecnym etapie nie jest możliwe wskazanie ewentualnych konsekwencji orzeczenia kończącego postępowanie.

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

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

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku – w UE mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku – w UE obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* został opublikowany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 wprowadza podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych odzwierciedlające model biznesowy, w którym są zarządzane oraz charakterystykę przepływów pieniężnych. W ramach MSSF 9 został wprowadzony nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych. Nowy model spowoduje także wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości stosowanych do wszystkich instrumentów finansowych. Ponadto, MSSF 9 wprowadza ulepszony model rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu dostosowanie zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych kwestii z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając podmiotom lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań w ich sprawozdaniach finansowych;
- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności* został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. MSSF 14 został wprowadzony jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku. W dniu 11 września 2015 roku RMSR opublikowała zmianę do standardu wprowadzającą nową datę wejścia w życie – okresy roczne rozpoczynające się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów;
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 11 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 12 *Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji* zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach* opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych działaniach mających formę przedsięwzięcia;
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień* zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 41 *Rolnictwo: uprawy roślinne*, opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)* – opublikowane przez RMSR w dniu 25 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

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

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

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

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

W ocenie Zarządu pozostałe powyższe standardy i zmiany do standardów nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości.

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

8. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów, zastosowania nowej interpretacji oraz zmiany definicji EBITDA:

- Interpretacja KIMSF 21 *Opłaty publiczne* (opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku, zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku). KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* – w UE mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku – w UE obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie.
- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie definicji EBITDA, o czym szerzej w nocie 10 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

9. Sezonowość działalności

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

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu dywidendy w wysokości 1 510 624 tysiące złotych (w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku – 1 076 836 tysięcy złotych).

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują:

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

W segmencie „Działalność holdingowa” zobowiązania segmentu obejmują:

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

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

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

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

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

Przez EBITDA Spółka rozumie zysk/stratę z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami i kosztami finansowymi powiększony o amortyzację oraz odpisy na aktywa niefinansowe. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie definicji EBITDA. Poprzednio przez EBITDA Spółka rozumiała EBIT powiększony o amortyzację. Zmiana definicji EBITDA ma na celu doprecyzowanie sposobu wyliczenia tej miary przez Spółkę zgodnie z powszechnie prezentowaną i używaną przez inwestorów praktyką. W związku z faktem, iż utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących ma charakter jednorazowy, EBITDA raportowana według zmienionej definicji będzie mniej wrażliwa na jednorazowe zdarzenia. W związku z tym Zarząd uznał, że nowa definicja EBITDA, uwzględniająca odpisy na niefinansowe aktywa, zapewni większą przejrzystość i porównywalność z innymi jednostkami, zwiększając wartość użytkową dla użytkowników sprawozdań finansowych. Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku lub na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	1 650 845	-	-	1 650 845
Sprzedaż w Grupie	5 085 073	-	-	5 085 073
Przychody segmentu ogółem	6 735 918	-	-	6 735 918
Zysk(strata) segmentu	123 760	-	-	123 760
Koszty nieprzypisane	-	-	(87 566)	(87 566)
EBIT	123 760	-	(87 566)	36 194
Przychody (koszty) finansowe netto	-	1 572 184	9 787	1 581 971
Zysk(strata) przed opodatkowaniem	123 760	1 572 184	(77 779)	1 618 165
Podatek dochodowy	-	-	(9 528)	(9 528)
Zysk(strata) netto za okres	123 760	1 572 184	(87 307)	1 608 637
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 842 958	29 814 567	-	31 657 525
Aktywa nieprzypisane	-	-	3 839	3 839
Aktywa ogółem	1 842 958	29 814 567	3 839	31 661 364
Zobowiązania segmentu	503 963	9 416 739	-	9 920 702
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	105 061	105 061
Zobowiązania ogółem	503 963	9 416 739	105 061	10 025 763
EBIT	123 760	-	(87 566)	36 194
Amortyzacja	(5 921)	-	-	(5 921)
Odpisy aktualizujące	(46)	-	-	(46)
EBITDA	129 727	-	(87 566)	42 161
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	2 912	-	-	2 912

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 55% i 11% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 3 736 720 tysięcy złotych i 745 506 tysięcy złotych.

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (dane przekształcone niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2014 roku

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	2 089 203	-	-	2 089 203
Sprzedaż w Grupie	4 183 602	-	-	4 183 602
Przychody segmentu ogółem	6 272 805	-	-	6 272 805
Zysk (strata) segmentu	96 802	-	-	96 802
Koszty nieprzypisane	-	-	(81 442)	(81 442)
EBIT	96 802	-	(81 442)	15 360
Przychody (koszty) finansowe netto	-	1 095 998	2 628	1 098 626
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	96 802	1 095 998	(78 814)	1 113 986
Podatek dochodowy	-	-	(11 296)	(11 296)
Zysk(strata) netto za okres	96 802	1 095 998	(90 110)	1 102 690
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	2 452 176	27 848 516	-	30 300 692
Aktywa nieprzypisane	-	-	39 838	39 838
Aktywa ogółem	2 452 176	27 848 516	39 838	30 340 530
Zobowiązania segmentu	656 978	9 380 216	-	10 037 194
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	63 769	63 769
Zobowiązania ogółem	656 978	9 380 216	63 769	10 100 963
EBIT	96 802	-	(81 442)	15 360
Amortyzacja	(16 972)	-	-	(16 972)
Odpisy aktualizujące	(3 120)	-	-	(3 120)
EBITDA	116 894	-	(81 442)	35 452
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	2 046	-	-	2 046

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

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

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku (niebadane)

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	564 365	-	-	564 365
Sprzedaż w Grupie	1 527 993	-	-	1 527 993
Przychody segmentu ogółem	2 092 358	-	-	2 092 358
Zysk(strata) segmentu	36 774	-	-	36 774
Koszty nieprzypisane	-	-	(31 866)	(31 866)
EBIT	36 774	-	(31 866)	4 908
Przychody (koszty) finansowe netto	-	67 059	6 424	73 483
Zysk(strata) przed opodatkowaniem	36 774	67 059	(25 442)	78 391
Podatek dochodowy	-	-	(6 912)	(6 912)
Zysk(strata) netto za okres	36 774	67 059	(32 354)	71 479
EBIT	36 774	-	(31 866)	4 908
Amortyzacja	(2 019)	-	-	(2 019)
Odpisy aktualizujące	446	-	-	446
EBITDA	38 347	-	(31 866)	6 481
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	515	-	-	515

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

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

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	726 895	-	-	726 895
Sprzedaż w Grupie	1 270 354	-	-	1 270 354
Przychody segmentu ogółem	1 997 249	-	-	1 997 249
Zysk/ (strata) segmentu	18 078	-	-	18 078
Koszty nieprzypisane	-	-	(28 331)	(28 331)
EBIT	18 078	-	(28 331)	(10 253)
Przychody (koszty) finansowe netto	-	10 405	7 479	17 884
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	18 078	10 405	(20 852)	7 631
Podatek dochodowy	-	-	5 847	5 847
Zysk/(strata) netto za okres	18 078	10 405	(15 005)	13 478
EBIT	18 078	-	(28 331)	(10 253)
Amortyzacja	(3 782)	-	-	(3 782)
Odpisy aktualizujące	(3 094)	-	-	(3 094)
EBITDA	24 954	-	(28 331)	(3 377)
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	1 408	-	-	1 408

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

11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów bez wyłączenia akcyzy	6 685 896	6 212 317
Podatek akcyzowy	-	(11 275)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	6 685 896	6 201 042
Energia elektryczna	6 319 226	5 838 433
Gaz	55 626	54 576
Prawa majątkowe pochodzenia energii	154 858	233 719
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	153 862	73 661
Pozostałe	2 324	653
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	50 022	71 763
Usługi handlowe	43 319	39 795
Pozostałe	6 703	31 968
Razem przychody ze sprzedaży	6 735 918	6 272 805

Spółka działa jako pośrednik w transakcjach zakupu biomasy i węgla dla spółek Grupy. Spółka kupuje surowce od jednostek spoza i z Grupy TAURON, natomiast cała sprzedaż następuje do spółek Grupy oraz wspólnego przedsięwzięcia. Spółka rozpoznaje przychód z tytułu usługi pośrednictwa – organizacji dostaw. Od miesiąca września 2015 roku Spółka zaprzestała pośrednictwa w zakupach biomasy.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku wartość surowców zakupionych i równocześnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 1 385 927 tysięcy złotych, natomiast Spółka z tytułu usługi pośrednictwa rozpoznała przychód w wysokości 29 701 tysięcy złotych, co stanowi większą część przychodów z usług handlowych.

12. Koszty według rodzaju

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	(5 921)	(16 972)
Zużycie materiałów i energii	(880)	(864)
Usługi konsultingowe	(7 949)	(3 133)
Usługi informatyczne	(9 600)	(22 438)
Pozostałe usługi obce	(12 367)	(15 486)
Podatki i opłaty	(1 457)	(3 711)
Koszty świadczeń pracowniczych	(57 540)	(52 484)
Odpis aktualizujący zapasy	(745)	(3 120)
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(1 505)	(11)
Koszty reklamy	(24 274)	(23 741)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 698)	(1 620)
Razem koszty według rodzaju	(123 936)	(143 580)
Koszty sprzedaży	13 951	20 043
Koszty ogólnego zarządu	87 566	81 442
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(6 580 516)	(6 115 114)
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	(6 602 935)	(6 157 209)

Spadek kosztów amortyzacji w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku w porównaniu do okresu porównawczego o 11 050 tysięcy złotych wynika głównie ze sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku do spółki zależnej TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. aktywów niematerialnych, z czego zdecydowana większość została sprzedana w czerwcu 2014 roku. W związku z tym amortyzacja w okresie porównawczym zawiera amortyzację od sprzedanych aktywów.

13. Pozostałe przychody finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>
Przychody odsetkowe	344 153	287 508
Różnice kursowe	3 337	-
Wycena instrumentów pochodnych	5 459	686
Przychody netto z tytułu zrealizowanych instrumentów pochodnych	-	205
Pozostałe przychody finansowe	669	656
Razem pozostałe przychody finansowe	353 618	289 055

Wzrost przychodów finansowych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku o 64 563 tysiące złotych w porównaniu do okresu porównawczego wynika głównie z:

- wzrostu odsetek od obligacji wewnętrznych i pożyczek w wysokości 46 150 tysięcy złotych. Przychody odsetkowe od nabytych obligacji i pożyczek za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku wynosiły 325 211 tysięcy złotych, natomiast za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku 279 061 tysięcy złotych;
- wzrostu odsetek od środków na rachunkach bankowych w kwocie 13 290 tysięcy złotych;
- wystąpienia w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku dodatniej wyceny instrumentów pochodnych w kwocie 5 459 tysięcy złotych. Dodatnia wycena instrumentów pochodnych w okresie porównywalnym wyniosła 686 tysięcy złotych.

14. Koszty finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>
Koszty odsetkowe	(266 697)	(258 731)
Różnice kursowe	-	(303)
Odpisy aktualizujące	(110)	(57)
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(7 476)	(7 928)
Koszty netto z tytułu zrealizowanych instrumentów pochodnych	(7 047)	-
Pozostałe koszty finansowe	(941)	(246)
Razem koszty finansowe	(282 271)	(267 265)

Wzrost kosztów finansowych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku o 15 006 tysięcy złotych w porównaniu do okresu porównawczego wynika głównie z wystąpienia kosztów netto z tytułu zrealizowanych instrumentów pochodnych w kwocie 7 047 tysięcy złotych, co ma głównie związek z realizacją części płatności z tytułu instrumentu IRS nie objętego rachunkowością zabezpieczeń.

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	8 392	(2 736)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(3 666)	(2 772)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	12 058	36
Odroczony podatek dochodowy	(17 920)	(8 560)
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(9 528)	(11 296)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	(11 793)	7 324

W pozycji korekt dotyczących bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych wykazano:

- przypadający na Spółkę zwrot nadpłaty podatku dochodowego za 2013 rok w wysokości 2 200 tysięcy złotych dotyczący w głównej mierze kosztów remontów komponentowych i ulgi na nowe technologie;
- zwrot nadpłaty podatku dochodowego za lata 2009 i 2010 dotyczące kosztów oferty publicznej akcji Spółki na łączną kwotę 2 826 tysięcy złotych;
- zmianę wysokości podatku dochodowego wynikającą z różnicy pomiędzy wysokością podatku wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2014 a wartością podatku odprowadzonego na podstawie deklaracji CIT-8A w wysokości 7 032 tysiące złotych.

15.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	160	198
- z tytułu odsetek należnych od obligacji i pożyczek	52 020	26 515
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością innych aktywów finansowych	1 053	414
- pozostałe	435	406
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	53 668	27 533

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
- od rezerw z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	2	6 496
- od rezerw na świadczenia pracownicze	1 647	1 523
- od pozostałych rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	1 721	2 070
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 167	1 118
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	21 978	12 020
- od wyceny instrumentów zabezpieczających	27 095	34 377
- pozostałe	1 485	1 070
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	55 095	58 674
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	33 148	24 934
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	21 947	33 740
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	1 427	31 141
Podatek odroczonego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 427	31 141

15.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa

W dniu 22 września 2014 roku podpisana została umowa Podatkowej Grupy Kapitałowej na lata 2015 – 2017. Na podstawie poprzedniej umowy PGK była zarejestrowana na okres trzech lat podatkowych od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

Główne spółki tworzące Podatkową Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2015 roku: TAURON Polska Energia S.A., TAURON Wytwarzanie S.A., TAURON Dystrybucja S.A., TAURON Ciepło Sp. z o.o., TAURON Sprzedaż Sp. z o.o., TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o., TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o., TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., TAURON Wydobycie S.A. i Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2015 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 39 253 tysiące złotych, na co składa się :

- Nadwyżka podatku należnego nad zapłaconą zaliczką PGK z tytułu podatku za pierwszy kwartał 2015 roku w kwocie 39 196 tysięcy złotych;
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego za lata ubiegłe w kwocie 57 tysięcy złotych, co ma związek z rozliczeniami podatku za lata ubiegłe.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka prezentuje zobowiązanie z tytułu podatkowego dochodowego Podatkowej Grupy Kapitałowej łącznie z zobowiązaniami z tytułu odsetek w kwocie 5 tysięcy złotych oraz z należnościami z tytułu podatku dochodowego pobranego u źródła w kwocie 9 tysięcy złotych. W konsekwencji Spółka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w wysokości 39 249 tysięcy złotych.

Równocześnie z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami zależnymi należącymi do Podatkowej Grupy Kapitałowej, Spółka posiadała zobowiązanie wobec tych spółek zależnych z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 52 367 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania”, oraz należność od spółek zależnych tworzących

Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu niedopłaty podatku w wysokości 94 681 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 16 marca 2015 roku Zarząd podjął decyzję dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki wysokości wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 262 882 tysiące złotych z zysku netto Spółki osiągniętego w roku obrotowym 2014, co daje 0,15 zł na jedną akcję. Równocześnie Zarząd postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki rekomendację ustalającą dzień dywidendy na 22 lipca 2015 roku, a termin wypłaty dywidendy na 12 sierpnia 2015 roku.

Rada Nadzorcza w dniu 23 marca 2015 roku pozytywnie oceniła przedstawioną przez Zarząd rekomendację Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w przedmiocie podziału zysku oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy. W dniu 23 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę zgodnie z rekomendacją Zarządu.

Dywidenda została w całości wypłacona w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

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

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku *(niebadane)*

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	6 819	5 876	10 677	92	23 464
Zakup bezpośredni	-	-	-	1 362	1 362
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	1 338	111	(1 449)	-
Pozostałe zmiany	(7)	-	-	-	(7)
Bilans zamknięcia	6 812	7 214	10 788	5	24 819
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(6 129)	(4 369)	(7 703)	-	(18 201)
Amortyzacja za okres	(276)	(518)	(1 578)	-	(2 372)
Pozostałe zmiany	7	-	-	-	7
Bilans zamknięcia	(6 398)	(4 887)	(9 281)	-	(20 566)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	690	1 507	2 974	92	5 263
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	414	2 327	1 507	5	4 253

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

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

18. Nieruchomości inwestycyjne

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 (niebadane)
WARTOŚĆ BRUTTO		
Bilans otwarcia	36 169	36 169
Bilans zamknięcia	36 169	36 169
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)		
Bilans otwarcia	(3 617)	-
Amortyzacja za okres	(2 712)	(2 712)
Bilans zamknięcia	(6 329)	(2 712)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	32 552	36 169
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	29 840	33 457

Nieruchomość inwestycyjną stanowią budynki zlokalizowane w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23, będące przedmiotem umowy leasingu finansowego z PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. Miesięczna opłata leasingowa wynosi około 310 tysięcy złotych, natomiast miesięczny odpis z tytułu umorzenia nieruchomości wynosi 301 tysięcy złotych.

Spółka jest stroną umowy dzierżawy zawartej z TAURON Wytwarzanie S.A. (dzierżawcą) do dnia 30 kwietnia 2018 roku, na podstawie której zostały oddane w poddzierżawę budynki i budowle, do których prawa wynikają z umowy leasingu, o której mowa powyżej. Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku wyniosły 4 230 tysięcy złotych.

19. Długoterminowe aktywa niematerialne

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku *(niebadane)*

	Oprogramowanie i licencje	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	3 560	5 401	2 676	-	11 637
Zakup bezpośredni	-	-	-	1 550	1 550
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	-	1 550	(1 550)	-
Likwidacja	(21)	-	(47)	-	(68)
Reklasyfikacja	-	(5 401)	-	-	(5 401)
Bilans zamknięcia	3 539	-	4 179	-	7 718
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(2 646)	-	(713)	-	(3 359)
Amortyzacja za okres	(274)	-	(563)	-	(837)
Likwidacja	21	-	47	-	68
Bilans zamknięcia	(2 899)	-	(1 229)	-	(4 128)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	914	5 401	1 963	-	8 278
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	640	-	2 950	-	3 590

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku Spółka dokonała reklasyfikacji praw majątkowych pochodzenia energii przeznaczonych do umorzenia za rok 2015 w kwocie 5 401 tysięcy złotych do zapasów, co związane jest ze spadkiem konieczności tworzenia rezerwy na poczet umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej, o czym szerzej w nocie 30 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

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

20. Udziały i akcje

Zmiana stanu inwestycji długoterminowych w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku *(niebadane)*

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 236 727	-	7 236 727
2	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	9 511 628
3	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 328 043	-	1 328 043
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	939 765
5	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505
6	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	39 831
7	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	49 056	-	49 056
8	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223
9	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	129 823
10	TAURON Wydobycie S.A.	494 755	-	494 755
11	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. w likwidacji	4 935	-	4 935
12	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	41 178
13	TAURON Sweden Energy AB (publ)	232	28 150	28 382
14	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	-	1 269	1 269
15	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	12	-	12
16	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	-	12
17	Energopower Sp. z o.o.	45	(45)	-
18	Enpower Sp. z o.o.	45	20	65
19	TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o.	25	-	25
20	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	415 852
21	Marselwind Sp. z o.o.	107	-	107
22	PGE EJ 1 Sp. z o.o.	-	16 046	16 046
23	Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.*	-	102	102
Razem		20 809 799	45 542	20 855 341

*Spółka została pierwotnie zarejestrowana pod nazwą RSG Sp. z o.o. W dniu 20 października 2015 roku została zarejestrowana zmiana nazwy na Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku wynikały głównie z następujących transakcji:

Nabycie udziałów spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o.

W dniu 15 kwietnia 2015 roku Spółka oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A. i ENEA S.A. zawarły umowę nabycia udziałów w PGE EJ 1 Sp. z o.o. - spółce celowej, która odpowiedzialna jest za przygotowanie

i realizację inwestycji polegającej na budowie i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej o mocy ok. 3.000 MWe („Projekt”). Spółka, KGHM Polska Miedź S.A. i ENEA S.A. nabyły od PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. po 10% udziałów (łącznie 30 % udziałów) w PGE EJ 1 Sp. z o.o. Cena za nabyte przez Spółkę udziały wyniosła 16 046 tysięcy złotych.

Zgodnie z Umową Wspólników z dnia 3 września 2014 roku strony będą wspólnie, w proporcji do posiadanych udziałów, finansować działania w ramach fazy wstępnej Projektu. Faza wstępna ma na celu określenie takich elementów jak potencjalni partnerzy, w tym partner strategiczny, dostawcy technologii, wykonawcy EPC (Engineering, Procurement, Construction), dostawcy paliwa jądrowego oraz pozyskanie finansowania dla Projektu, a także organizacyjne i kompetencyjne przygotowanie PGE EJ 1 Sp. z o.o. do roli przyszłego operatora elektrowni jądrowej, odpowiedzialnego za jej bezpieczną i efektywną eksploatację.

Dodatkowo, w dniu 29 lipca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki. Na mocy niniejszej uchwały postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy spółki z kwoty 205 860 tysięcy złotych do kwoty 275 859 tysięcy złotych, tj. o kwotę 69 999 tysięcy złotych poprzez utworzenie 496 450 nowych udziałów o wartości nominalnej 141 złotych jeden udział. TAURON Polska Energia S.A. objęła 49 645 nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 7 000 tysięcy złotych. W dniu 16 października 2015 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego PGE EJ 1 Sp. z o.o.

Zgodnie z przyjętym Harmonogramem Finansowania łączna wartość podwyższeń kapitału spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. w roku 2015, z uwzględnieniem podwyższenia z dnia 29 lipca 2015 roku, nie przekroczy kwoty 160 000 tysięcy złotych,

z czego TAURON Polska Energia S.A. będzie zobowiązana do objęcia udziałów proporcjonalnie do posiadanego dotychczas udziału w kapitale zakładowym spółki. Harmonogram dalszego zaangażowania wspólników w spółkę PGE EJ 1 Sp. z o.o. ustalony zostanie w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Nabycie udziałów spółki Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.

Zgodnie z zawartym w dniu 14 stycznia 2015 roku porozumieniem TAURON Polska Energia S.A. nabyła od swojej spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. 4 267 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o. za cenę 1 224 tysiące złotych. Przeniesienie własności udziałów odbyło się na podstawie art. 453 Kodeksu Cywilnego w celu zwolnienia się TAURON Wytwarzanie S.A. z zobowiązania wobec Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji o wartości 1 230 tysięcy złotych. Pozostała część zobowiązania w kwocie 6 tysięcy złotych została spłacona gotówkowo.

Połączenie spółek Energopower Sp. z o.o. oraz Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.

W dniu 1 lipca 2015 roku zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenie spółek Energopower Sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tzn. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.

Podwyższenie kapitału przez TAURON Sweden Energy AB (publ)

W dniu 13 lipca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki TAURON Sweden Energy AB (publ) podjęło uchwałę o podniesieniu zarejestrowanego kapitału zakładowego spółki z kwoty 55 tysięcy euro o maksymalną kwotę 6 645 tysięcy euro poprzez emisję 6 645 tysięcy nowych akcji. W dniu 22 lipca 2015 roku Spółka dokonała płatności na rzecz objęcia nowo wyemitowanych akcji TAURON Sweden Energy AB (publ) w kwocie 6 645 tysięcy euro. W dniu 8 września 2015 roku podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Swedish Companies Registration Office.

Rozwiązanie i likwidacja spółki TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.

W dniu 29 września 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu i likwidacji tej spółki. Spółka posiada 99,998% udział w kapitale zakładowym TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzenia Wspólników w sposób bezpośredni oraz 0,002% udział pośrednio poprzez spółkę zależną - TAURON Dystrybucja Serwis S.A.

Decyzja o likwidacji spółki TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. jest elementem działań reorganizacyjnych mających na celu uproszczenie i uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. Spółka nie prowadzi obecnie działalności gospodarczej i nie podlegała konsolidacji w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Grupy TAURON.

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

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 590 778	(337 068)	7 253 710
2	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	9 511 628
3	TAURON Ciepło S.A.	1 335 738	(1 335 738)	-
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	939 765
5	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505
6	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	39 831
7	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	49 056	-	49 056
8	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223
9	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	129 823
10	TAURON Wydobycie S.A.	-	494 755	494 755
11	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.	4 935	-	4 935
12	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	-	41 178	41 178
13	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	12	-	12
14	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	-	12
15	Energopower Sp. z o.o.	45	-	45
16	TAURON Ciepło Sp. z o.o. (dawniej Enpower Service Sp. z o.o.)	49	1 693 463	1 693 512
17	Enpower Sp. z o.o.	25	20	45
18	TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o.	25	-	25
19	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Tychach	1 872	-	1 872
20	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	-	83	83
21	TAMEH POLSKA Sp. z o.o.	-	5	5
22	Marselwind Sp. z o.o.	-	5	5
Razem		20 221 322	556 703	20 778 025

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku zmiany inwestycji długoterminowych wynikały głównie z poniższych zdarzeń:

- Wydzielenia ZEC Bielsko Biała z TAURON Wytwarzanie S.A. do TAURON Ciepło S.A.;
- Nabycie akcji TAURON Wydobycie S.A. od Kompanii Węglowej S.A.
- Nabycie pozostałych akcji TAURON Wydobycie S.A. oraz udziałów w spółce Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. od spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A.
- Połączenia spółki TAURON Ciepło S.A. ze spółką Enpower Service Sp. z o.o.

21. Obligacje

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

Salda nabytych obligacji i naliczonych na dzień bilansowy odsetek na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku, z podziałem na poszczególne spółki, które wyemitowały obligacje, prezentuje tabela poniżej.

Spółka	Stan na 30 września 2015 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2014	
	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki
TAURON Wytwarzanie S.A.	2 498 770	13 071	1 940 000	11 645
TAURON Dystrybucja S.A.	2 600 000	155 824	2 050 000	85 744
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	60 000	705	1 180 000	5 393
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 403 260	12 498	1 033 780	8 605
TAMEH POLSKA Sp. z o.o.	-	-	21 740	-
TAURON Wydobycie S.A.	620 000	5 374	370 000	3 823
TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	85 000	6 506	85 000	2 996
Razem obligacje, w tym:	7 267 030	193 978	6 680 520	118 206
Długoterminowe	7 217 030	3 458	5 522 030	695
Krótkoterminowe	50 000	190 520	1 158 490	117 511

Obligacje wewnętrzne o wartości nominalnej 60 000 tysięcy złotych wyemitowane przez spółkę zależną TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. i objęte przez TAURON Polska Energia S.A. z terminem wykupu poniżej roku zostały zaklasyfikowane jako instrumenty długoterminowe ze względu na zamiar rolowania przez spółkę.

22. Pożyczki udzielone

W dniu 27 lutego 2015 roku podpisana została umowa pomiędzy Spółką a spółką zależną TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., zgodnie z którą TAURON Polska Energia S.A. udzieliła spółce TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. pożyczki jednorocznej w kwocie 1 120 000 tysięcy złotych przeznaczonej na nabycie w celu umorzenia obligacji wewnątrzgrupowych w tej samej kwocie wyemitowanych przez pożyczkobiorcę w latach ubiegłych w celu finansowania budowy farm wiatrowych. W związku z dokonaniem na mocy umowy wzajemnym potrąceniem wierzytelności z tytułu pożyczki oraz obligacji, w Spółce nie wystąpiły przepływy pieniężne z tytułu udzielenia pożyczki oraz spłaty obligacji przez TAURON Ekoenergia Sp z o.o.

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

W październiku 2014 roku Spółka udzieliła spółce TAMEH HOLDING Sp. z o.o. pożyczki krótkoterminowej w kwocie 500 tysięcy złotych. Pożyczka wraz z odsetkami została spłacona Spółce w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku.

Salda wymienionych powyżej pożyczek na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

	Stan na 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>		Stan na 31 grudnia 2014	
	Kapitał	Odsetki	Kapitał	Odsetki
Pożyczka udzielona TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 120 000	52 778	-	-
Pożyczka podporządkowana EC Stalowa Wola S.A.	177 000	27 035	177 000	21 331
Pożyczka VAT EC Stalowa Wola S.A.	-	-	5 850	12
Pozostałe pożyczki	-	-	500	5
Razem pożyczki, w tym:	1 297 000	79 813	183 350	21 348
Długoterminowa	177 000	27 035	177 000	21 331
Krótkoterminowa	1 120 000	52 778	6 350	17

23. Instrumenty pochodne

	Stan na 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>				Stan na 31 grudnia 2014			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem		Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem	
			Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania
CCIRS	(3 425)	-	1 465	(4 890)	258	-	1 499	(1 241)
IRS	(34 995)	(114 512)	-	(149 507)	(17 746)	(176 567)	-	(194 313)
Forward/futures towarowy	1 198	-	1 198	-	(250)	-	312	(562)
Forward walutowy	1 213	-	1 213	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne razem, w tym:			3 876	(154 397)			1 811	(196 116)
Krótkoterminowe			3 466	(99 559)			1 811	(102 615)
Długoterminowe			410	(54 838)			-	(93 501)

Instrumenty pochodne CCIRS dotyczą transakcji Coupon Cross Currency Swap zawartej przez Spółkę w dniu 24 listopada 2014 roku - wymiana płatności odsetkowych od kwoty nominalnej 168 000 tysięcy euro. Transakcja została zawarta na okres 15 lat. Zgodnie z założeniami, Spółka płaci odsetki naliczone na podstawie zmiennej stopy procentowej w złotych, równocześnie otrzymując płatności według stałej stopy procentowej w euro. Powyższa transakcja nie podlega rachunkowości zabezpieczeń.

Instrumenty pochodne IRS obejmują kontrakty terminowe swap procentowy zawarte w celu zabezpieczenia przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami, co zostało szerzej opisane w nocie 37.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. IRS dotyczący Transzy A wykupionej pod koniec 2014 roku został wyłączony z rachunkowości zabezpieczeń i jego wycena odnoszona jest w wynik finansowy (na dzień 30 września 2015 roku – zobowiązanie w wysokości 6 899 tysięcy złotych). Pozostałe instrumenty IRS objęte są rachunkowością zabezpieczeń i zmiana wyceny odpowiednio ujmowana jest w pozostałych całkowitych dochodach (na dzień 30 września 2015 roku – zobowiązanie w wysokości 142 608 tysięcy złotych).

Instrumenty pochodne typu futures i forward towarowy obejmują transakcje terminowe na zakup i sprzedaż towarów, w tym m.in. uprawnień do emisji. Transakcje te nie podlegają rachunkowości zabezpieczeń.

Ponadto Spółka zawarła w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku transakcje pochodne typu forward walutowy mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych z tytułu obrotu uprawnieniami do emisji i gazem. Transakcje te nie są objęte rachunkowością zabezpieczeń.

24. Krótkoterminowe aktywa niematerialne

W krótkoterminowych aktywach niematerialnych Spółka ujmuje świadectwa pochodzenia energii elektrycznej.

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>
WARTOŚĆ BRUTTO		
Bilans otwarcia	20 215	98 149
Zakup bezpośredni	1 671	4 994
Umorzenie	(21 885)	(98 182)
Reklasyfikacja	(1)	12 380
Bilans zamknięcia	-	17 341
ODPISY AKTUALIZUJĄCE		
Bilans otwarcia	-	-
Bilans zamknięcia	-	-
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	20 215	98 149
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	-	17 341

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku Spółka dokonała umorzenia świadectw pochodzenia energii na rzecz wypełnienia obowiązku za rok 2014 w kwocie 21 885 tysięcy złotych.

25. Zapasy

	Stan na 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2014
Koszt historyczny		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	1 686	3 389
Prawa do emisji zanieczyszczeń	122 172	173 571
Materiały	98	372
Razem	123 956	177 332
Odpisy aktualizujące wartość		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(106)	(60)
Razem	(106)	(60)
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	1 580	3 329
Prawa do emisji zanieczyszczeń	122 172	173 571
Materiały	98	372
Razem	123 850	177 272

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Należności z tytułu dostaw i usług	687 997	941 842
Pozostałe należności finansowe, w tym:	138 411	40 740
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	25 106	29 224
Zabezpieczenia wpłacone	18 397	6 870
Należności z tytułu PGK	94 681	4 353
Inne należności finansowe	227	293
Razem	826 408	982 582

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

Transakcje z jednostkami powiązаныmi oraz salda rozrachunków z tymi podmiotami zostały przedstawione w nocie 35 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności według stanu na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)

	Nie przeterminowane	Przeterminowane			Razem
		<30 dni	30-360 dni	>360 dni	
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego					
Należności z tytułu dostaw i usług	686 667	1 329	205	-	688 201
Pozostałe należności finansowe	138 411	10	1 577	849	140 847
Razem	825 078	1 339	1 782	849	829 048
Odpis aktualizujący					
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	(204)	-	(204)
Pozostałe należności finansowe	-	(10)	(1 577)	(849)	(2 436)
Razem	-	(10)	(1 781)	(849)	(2 640)
Wartość pozycji netto					
Należności z tytułu dostaw i usług	686 667	1 329	1	-	687 997
Pozostałe należności finansowe	138 411	-	-	-	138 411
Razem	825 078	1 329	1	-	826 408

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku

	Nie przeterminowane	Przeterminowane			Razem
		<30 dni	30-360 dni	>360 dni	
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego					
Należności z tytułu dostaw i usług	931 635	8 900	1 400	-	941 935
Pozostałe należności finansowe	40 740	-	-	931	41 671
Razem	972 375	8 900	1 400	931	983 606
Odpis aktualizujący					
Należności z tytułu dostaw i usług	-	(93)	-	-	(93)
Pozostałe należności finansowe	-	-	-	(931)	(931)
Razem	-	(93)	-	(931)	(1 024)
Wartość pozycji netto					
Należności z tytułu dostaw i usług	931 635	8 807	1 400	-	941 842
Pozostałe należności finansowe	40 740	-	-	-	40 740
Razem	972 375	8 807	1 400	-	982 582

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	124 027	264 260
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	806 960	964 620
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :	930 987	1 228 880
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	69 524	44 765
Cash pool	(1 031 107)	(1 151 591)
Kredyt w rachunku bieżącym	(10 924)	(11 918)
Różnice kursowe	3 024	3 564
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(108 020)	68 935

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

Saldo środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią głównie:

- saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A w kwocie 53 337 tysięcy złotych, oraz
- salda środków pieniężnych na rachunkach celowych do obsługi na giełdach ICE Futures Europe, European Energy Exchange oraz Powernext S.A. w kwocie 14 658 tysięcy złotych.

Informacje o saldach wynikających z umowy cash pool przedstawiono w nocie 29.4 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

28. Kapitał własny

28.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)

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

Na dzień 30 września 2015 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2014 roku.

28.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2015 roku (niebadane, według najlepszej wiedzy Spółki)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)	Udział w liczbie głosów (%)
Skarb Państwa	526 848 384	2 634 242	30,06%	30,06%
KGHM Polska Miedź S.A.	182 110 566	910 553	10,39%	10,39%
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%

28.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>
Bilans otwarcia	(143 019)	(126 651)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	38 325	(57 127)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	23 729	18 651
Podatek odroczony	(11 790)	7 310
Bilans zamknięcia	(92 755)	(157 817)

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji, co zostało szerzej opisane w nocie 37.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 30 września 2015 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę (92 755) tysięcy złotych. Kwota ta stanowi zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 142 608 tysięcy złotych, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Wynik finansowy bieżącego okresu obciążony został kwotą 65 922 tysiące złotych, z czego kwota 42 193 tysiące złotych stanowi zapłaconą kwotę zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zakończonych okresów odsetkowych, natomiast kwota 23 729 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.

28.4. Ograniczenia w wypłacie dywidendy

Kapitał zapasowy – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2014
kwoty podlegające podziałowi, w tym:	4 032 169	3 148 608
z podziału wyników finansowych lat ubiegłych	4 032 169	3 148 608
kwoty niepodlegające podziałowi, w tym:	7 245 078	7 245 078
zmniejszenie wartości kapitału podstawowego	7 010 198	7 010 198
rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	234 880	234 880
Razem kapitał zapasowy	11 277 247	10 393 686

Zyski zatrzymane – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2014
kwoty podlegające podziałowi, w tym:	13	1 146 456
niepodzielony wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	-	1 146 443
korekty wyniku za lata ubiegłe	13	13
kwoty niepodlegające podziałowi, w tym:	1 688 349	79 697
kapitał z zysków/strat aktuarialnych dot. rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia	(806)	(821)
rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	80 518	80 518
wynik finansowy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku	1 608 637	-
Razem zyski zatrzymane	1 688 362	1 226 153

W dniu 23 kwietnia 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TAURON Polska Energia S.A. podjęło decyzję o podziale wyniku finansowego za rok obrotowy 2014 w kwocie 1 146 443 tysiące złotych, z czego kwotę 262 882 tysiące złotych przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, natomiast kwotę 883 561 tysięcy złotych przeznaczono na zasilenie kapitału zapasowego.

29. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Długoterminowa część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych:		
Wyemitowane obligacje	5 645 602	5 644 306
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	1 254 727	1 021 263
Pożyczki od jednostki zależnej	705 350	709 267
Razem	7 605 679	7 374 836
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych:		
Wyemitowane obligacje	353 375	466 325
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 056 213	1 180 815
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	144 696	139 148
Pożyczki od jednostki zależnej	50 012	2 059
Kretyt w rachunku bieżącym	10 924	11 918
Razem	1 615 220	1 800 265

29.1. Wyemitowane obligacje

Salda zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji, wraz z naliczonymi odsetkami na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiają tabele poniżej.

Obligacje według stanu na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)

Transza/ Bank	Termin wykupu	Waluta	Stan na dzień bilansowy (niebadane)		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej przypadającym w okresie (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	
B	12 grudzień 2015	PLN	2 436	299 943	299 943	-	-	-	-	-	-
C	12 grudzień 2016	PLN	24 359	2 998 410	-	-	2 998 410	-	-	-	-
BGK*	20 grudzień 2019	PLN	914	99 825	-	-	-	-	99 825	-	-
BGK*	20 grudzień 2020	PLN	914	99 815	-	-	-	-	-	99 815	-
BGK*	20 grudzień 2021	PLN	914	99 808	-	-	-	-	-	99 808	-
BGK*	20 grudzień 2022	PLN	914	99 802	-	-	-	-	-	99 802	-
BGK*	20 grudzień 2023	PLN	914	99 797	-	-	-	-	-	99 797	-
BGK*	20 grudzień 2024	PLN	914	99 795	-	-	-	-	-	99 795	-
BGK*	20 grudzień 2025	PLN	914	99 792	-	-	-	-	-	99 792	-
BGK*	20 grudzień 2026	PLN	914	99 788	-	-	-	-	-	99 788	-
BGK*	20 grudzień 2027	PLN	914	99 786	-	-	-	-	-	99 786	-
TPEA1119	4 listopad 2019	PLN	18 411	1 748 984	-	-	-	-	1 748 984	-	-
Razem obligacje			53 432	5 945 545	299 943	-	2 998 410	-	1 848 809	798 383	-

* Bank Gospodarstwa Krajowego

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku

Transza/ Bank	Termin wykupu	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej przypadającym w okresie (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	
B	12 grudzień 2015	PLN	485	299 716	-	299 716	-	-	-	-	-
B	30 styczeń 2015	PLN	2 287	150 000	150 000	-	-	-	-	-	-
C	12 grudzień 2016	PLN	4 849	2 997 442	-	-	2 997 442	-	-	-	-
BGK*	20 grudzień 2019	PLN	115	99 797	-	-	-	-	99 797	-	-
BGK*	20 grudzień 2020	PLN	115	99 791	-	-	-	-	-	-	99 791
BGK*	20 grudzień 2021	PLN	115	99 787	-	-	-	-	-	-	99 787
BGK*	20 grudzień 2022	PLN	115	99 784	-	-	-	-	-	-	99 784
BGK*	20 grudzień 2023	PLN	115	99 781	-	-	-	-	-	-	99 781
BGK*	20 grudzień 2024	PLN	115	99 781	-	-	-	-	-	-	99 781
BGK*	20 grudzień 2025	PLN	115	99 780	-	-	-	-	-	-	99 780
BGK*	20 grudzień 2026	PLN	115	99 777	-	-	-	-	-	-	99 777
BGK*	20 grudzień 2027	PLN	115	99 776	-	-	-	-	-	-	99 776
TPEA1119	4 listopad 2019	PLN	7 953	1 748 810	-	-	-	-	1 748 810	-	-
Razem obligacje			16 609	6 094 022	150 000	299 716	2 997 442	-	1 848 607	798 257	-

*Bank Gospodarstwa Krajowego

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

Zmianę stanu obligacji bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 (niebadane)
Bilans otwarcia	6 094 022	4 291 460
Emisja*	-	1 197 856
Wykup	(150 000)	(300 000)
Zmiana wyceny	1 523	2 670
Bilans zamknięcia	5 945 545	5 191 986

* Uwzględnione zostały koszty emisji.

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

Ponadto, w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku 17 500 obligacji na okaziciela serii TPEA1119 TAURON Polska Energia S.A., o łącznej wartości nominalnej 1 750 000 tysięcy złotych i jednostkowej wartości nominalnej 100 tysięcy złotych, wyemitowane przez Spółkę w 2014 roku zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst. Dzień 12 marca 2015 roku wyznaczono jako datę pierwszego notowania, dzień ostatniego notowania to 22 października 2019 roku.

Spółka zabezpiecza część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami transzy C poprzez zawarte kontrakty terminowe swap procentowy (IRS). Instrumenty te objęte są rachunkowością zabezpieczeń, co zostało szerzej opisane w nocie 37.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawnofinansowej (kovenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Zgodnie ze stanem na dzień 30 września 2015 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kovenantów, czyli naruszenia warunków umów.

Podwyższenie programu emisji obligacji o 700 000 tysięcy złotych

TAURON Polska Energia S.A. podpisała w lipcu 2015 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy programowej dotyczący organizacji programu emisji obligacji. Na mocy zawartego aneksu kwota programu emisji obligacji wzrosła z poziomu 1 000 000 tysięcy złotych do 1 700 000 tysięcy złotych.

Celem emisji obligacji jest finansowanie wydatków inwestycyjnych Grupy TAURON. Udział Banku Gospodarstwa Krajowego w tym przedsięwzięciu realizowany jest w ramach programu „Inwestycje Polskie”.

Wysokość programu emisji obligacji o maksymalnie 15-letnim okresie zapadalności z sześciomiesięcznymi okresami płatności odsetek wynosi 1 700 000 tysięcy złotych. W ramach kwoty, o którą zwiększony został program emisji obligacji, na dzień zawarcia aneksu gwarancją emisji objęta została kwota 300 000 tysięcy złotych. Struktura finansowa przewiduje emisję obligacji w seriach w latach 2015-2016, z terminami wykupu przypadającymi od 2020 do 2029 roku. Bank Gospodarstwa Krajowego pełni w tym przedsięwzięciu rolę organizatora, gwaranta programu i depozytariusza.

29.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Na dzień 30 września 2015 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 1 399 423 tysiące złotych, w tym naliczone odsetki 11 953 tysiące złotych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 1 160 411 tysięcy złotych.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku Spółka dokonała spłaty rat kapitałowych kredytu w łącznej wysokości 61 364 tysiące złotych oraz odsetek 36 250 tysięcy złotych.

W dniu 17 lipca 2015 roku została wypłacona transza środków z kredytu przyznanego przez Europejski Bank Inwestycyjny na mocy umowy kredytowej zawartej w lipcu 2014 roku - w kwocie 295 000 tysięcy złotych. Kredyt przeznaczony jest na realizację inwestycji w obszarach energetyki odnawialnej oraz dystrybucji energii.

Wspomniana transza będzie spłacana w równych, półrocznych ratach kapitałowych, począwszy od 15 września 2017 roku do 15 marca 2027 roku, zaś odsetki będą płatne w okresach półrocznych, począwszy od 15 września 2015 roku. Oprocentowanie jest stałe, ustalone do dnia 15 września 2019 roku.

29.3. Pożyczki od spółki zależnej

W grudniu 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. otrzymała pożyczkę długoterminową ze spółki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ). Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą procentową, a płatność odsetek dokonywana będzie w okresach rocznych – w grudniu każdego roku - do momentu całkowitej spłaty pożyczki. Pożyczka zostanie w całości spłacona w dniu 29 listopada 2029 roku.

Na dzień 30 września 2015 roku wartość bilansowa pożyczki wynosiła 171 603 tysiące euro (727 358 tysięcy złotych), z czego 5 192 tysiące euro (22 008 tysięcy złotych) to naliczone na dzień bilansowy odsetki. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość bilansowa pożyczki wynosiła 166 888 tysięcy euro (711 326 tysięcy złotych), w tym 483 tysiące euro (2 059 tysięcy złotych) naliczonych na dzień bilansowy umownych odsetek.

W dniu 27 lipca 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. zawarła z TAURON Sweden Energy AB (publ) kolejną umowę pożyczki, na mocy której w dniu 30 lipca 2015 roku TAURON Sweden Energy AB (publ) udzieliła Spółce pożyczki w kwocie 6 600 tysięcy euro. Spłata pożyczki wraz z odsetkami ustalona została na dzień 30 lipca 2016 roku. Na dzień 30 września 2015 roku wartość bilansowa pożyczki wynosiła 6 607 tysięcy euro (28 004 tysiące złotych), z czego 7 tysięcy euro (29 tysięcy złotych) to naliczone na dzień bilansowy odsetki.

29.4. Cash pool

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

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

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	24 822	29 166
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	284	58
Razem Należności	25 106	29 224
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 055 352	1 178 761
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	861	2 054
Razem Zobowiązania	1 056 213	1 180 815

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

W ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość korzystania z finansowania zewnętrznego w postaci kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limitu intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2015 roku Spółka nie posiadała zobowiązania z tego tytułu.

29.5. Kredyty w rachunku bieżącym

Na dzień 30 września 2015 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 10 924 tysiące złotych i dotyczyło:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym w walucie obcej zawartego z NORDEA Bank Polska S.A. (obecnie PKO Bank Polski S.A.) w celu finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń i energii – 2 218 tysięcy euro (9 401 tysięcy złotych);
- umowy kredytu w rachunku bieżącym w USD zawartego z mBank S.A. w celu finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities – 403 tysiące dolarów (1 523 tysiące złotych).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 11 918 tysięcy złotych.

30. Pozostałe rezerwy

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>
Bilans otwarcia	34 189	110 580
Utworzenie	11	25 119
Rozwiązanie	(163)	(993)
Wykorzystanie	(34 026)	(109 587)
Bilans zamknięcia	11	25 119

Zmiany pozostałych rezerw w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku dotyczyły rezerwy z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej. W 2015 roku w celu wypełnienia obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej za 2014 rok, Spółka dokonała umorzenia świadectw pochodzenia o wartości 21 885 tysięcy złotych, uiszczyła opłatę zastępczą w kwocie 12 113 tysięcy złotych oraz poniosła opłaty związane z umorzeniem w kwocie 28 tysięcy złotych, co spowodowało wykorzystanie rezerwy w łącznej kwocie 34 026 tysięcy złotych. Nadwyżka utworzonej na koniec 2014 roku rezerwy nad jej wykorzystaniem w kwocie 163 tysiące złotych została rozwiązana, pomniejszając koszty 2015 roku.

Na dzień bilansowy Spółka utworzyła rezerwę w kwocie 11 tysięcy złotych. Spadek konieczności tworzenia rezerwy na poczet umorzenia świadectw w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku w stosunku do okresu porównywalnego ma związek ze zmianami organizacyjnymi handlu energią elektryczną w Grupie, skutkującymi brakiem sprzedaży przez Spółkę energii elektrycznej do odbiorców końcowych w bieżącym okresie sprawozdawczym.

31. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych

31.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie udziałów i akcji

Wydatki na nabycie udziałów i akcji w kwocie 51 377 tysięcy złotych związane są w głównej mierze z podwyższeniem kapitału spółki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) w kwocie 6 645 tysięcy euro (27 319 tysięcy złotych) oraz przekazaniem środków pieniężnych na objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. w łącznej kwocie 23 046 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 20 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Nabycie obligacji

Wydatki na nabycie obligacji w kwocie 3 925 000 tysięcy złotych związane są z zakupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółki zależne:

- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 2 600 000 tysięcy złotych;
- TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 560 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 465 000 tysięcy złotych;

- TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 250 000 tysięcy złotych;
- TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. w kwocie 50 000 tysięcy złotych.

Wykup obligacji

Wpływy z wykupu obligacji w kwocie 2 217 266 tysięcy złotych związane są z wykupieniem obligacji wewnątrzgrupowych przez spółki powiązane:

- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 2 050 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 95 528 tysięcy złotych;
- TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. w kwocie 50 000 tysięcy złotych;
- TAMEH HOLDING Sp. z o.o. w kwocie 21 732 tysiące złotych;
- TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 6 tysięcy złotych.

Udzielenie pożyczek

Wydatki związane z udzieleniem pożyczek związane są z przekazaniem transz pożyczki VAT dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 8 150 tysięcy złotych.

Splata pożyczek

Wpływy z tytułu spłaty pożyczek związane są ze zwrotem przez spółkę współzależną Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. transz pożyczek VAT w kwocie 14 000 tysięcy złotych oraz ze zwrotem przez spółkę współzależną TAMEH HOLDING Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 500 tysięcy złotych.

Odsetki otrzymane

Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek związane są w głównej mierze z otrzymaniem przez Spółkę odsetek od nabytych obligacji spółek zależnych w kwocie 190 913 tysięcy złotych.

31.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Zaciągnięcie pożyczek/kredytów

Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów w kwocie 322 358 tysięcy złotych wynikają z otrzymania transzy środków z kredytu przyznanego przez Europejski Bank Inwestycyjny na mocy umowy kredytowej zawartej w lipcu 2014 roku w kwocie 295 000 tysięcy złotych oraz otrzymania pożyczki od spółki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) w kwocie 6 600 tysięcy euro (27 358 tysięcy złotych).

Splata pożyczek/kredytów

Wydatki z tytułu spłaty pożyczek/kredytów związane są ze spłatą przez Spółkę w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 61 364 tysiące złotych.

Wykup dłużnych papierów wartościowych

Wydatki z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych wynikają ze spłaty przez Spółkę w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku obligacji w ramach Transzy B w kwocie 150 000 tysięcy złotych.

Odsetki zapłacone

Wydatki z tytułu odsetek zapłaconych związane są w głównej mierze z zapłatą przez Spółkę odsetek z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 133 975 tysięcy złotych oraz od zaciągniętych kredytów w kwocie 36 306 tysięcy złotych.

INNE INFORMACJE

32. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki wynikają głównie z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom powiązanym. Na dzień 30 września 2015 roku zobowiązania warunkowe Spółki były następujące:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent	Stan na 30 września 2015 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2014	
			EUR	PLN	EUR	PLN
gwarancja korporacyjna	TAURON Sweden Energy AB (publ)	obligatariusze obligacji wyemitowanych przez TAURON Sweden Energy AB (publ)	168 000	712 085	168 000	716 066
weksel in blanco	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach		40 000		40 000
	TAURON Ciepło S.p. z o.o.			30 000		30 000
	TAURON Ciepło S.p. z o.o.			1 180		1 180
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.			593		281
	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		696		492
	TAURON Dystrybucja S.A.			97		-
zabezpieczenie pożyczki	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.			507		217
	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie		1 145		1 145
zabezpieczenie umowy	TAURON Wytwarzanie S.A.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.		5 000		5 000
zabezpieczenie umowy	TAURON Czech Energy s.r.o.	SPP CZ a.s.	300	1 272	300	1 279
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.		62 582		62 582
zastawy rejestrowe i zastaw finansowy na udziałach	TAMEH Czech s.r.o. TAMEH POLSKA Sp. z o.o.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		415 852		-

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku miały miejsce następujące zmiany:

- Celem zabezpieczenia umowy handlowej TAURON Czech Energy s.r.o. Spółka udzieliła zabezpieczenia w wysokości 3 500 tysięcy euro, którego beneficjentem był CEZ a.s. Zabezpieczenie wygasło 30 czerwca 2015 roku;
- W ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na zlecenie Spółki bank wystawia gwarancje bankowe dla spółek zależnych. Na dzień 30 września 2015 roku łączne saldo udzielonych gwarancji wynosiło 1 893 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2014 roku - 990 tysięcy złotych);
- W dniu 15 maja 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. ustanowiła na 3 293 403 udziałach w kapitale zakładowym spółki TAMEH HOLDING Sp. z o.o., o wartości nominalnej 100 złotych i łącznej wartości nominalnej 329 340 tysięcy złotych, stanowiących około 50 % udziałów w kapitale zakładowym, zastaw finansowy i zastawy rejestrowe na rzecz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG. Na dzień 30 września 2015 roku wartość bilansowa udziałów w TAMEH HOLDING Sp. z o.o. wynosiła 415 852 tysiące złotych. Spółka ustanowiła na rzecz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 3 950 000 tysięcy koron czeskich oraz zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 840 000 tysięcy złotych. Spółka zobowiązała się również, że po nabyciu lub objęciu nowych udziałów, ustanowi zastaw finansowy i zastawy rejestrowe na nowych udziałach. Ponadto, dokonano cesji praw do dywidendy i innych płatności.

Umowa o ustanowienie zastawów rejestrowych i zastawu finansowego została zawarta w celu zabezpieczenia transakcji obejmującej umowę kredytów terminowych i obrotowych, która została zawarta pomiędzy TAMEH Czech s.r.o. oraz TAMEH POLSKA Sp. z o.o. jako pierwotnymi kredytobiorcami, TAMEH HOLDING Sp. z o.o. jako spółką dominującą i gwarantem oraz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG jako agentem oraz agentem zabezpieczenia. Zastawy rejestrowe obowiązują przez okres zabezpieczenia, tzn. do całkowitej spłaty zabezpieczonych wierzytelności lub do momentu zwolnienia przez zastawnika. Zastaw finansowy obowiązuje przez okres zabezpieczenia lub do momentu zwolnienia przez zastawnika, nie później jednak niż w dniu 31 grudnia 2028 roku.

Roszczenia od Huty Łaziska S.A.

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

Główną przyczyną spraw z powództwa GZE było niewywiązywanie się przez Hute 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, w szczególności po cenie 67 zł/MWh, do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia sporu, a w dniu 14 listopada 2001 roku ostatecznie rozstrzygnął spór, wydając decyzję stwierdzającą, iż wstrzymanie dostaw energii elektrycznej nie było nieuzasadnione. Huta odwołała się od tej decyzji. W dniu 25 lipca 2006 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok prawomocnie kończący spór o zasadność wstrzymania przez GZE dostaw energii do Huty, oddalający apelację Huty od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 19 października 2005 roku oddalającego odwołanie Huty od przedmiotowej decyzji Prezesa URE. Od powołanego wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie Huta wniosła skargę kasacyjną, która została przez Sąd Najwyższy oddalona wyrokiem z dnia 10 maja 2007 roku.

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 września 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. W maju 2015 roku została sporządzona przez biegłą opinią dotycząca prawidłowości rozliczeń między stronami sporu. W dniu 30 czerwca 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. złożyła zarzuty do wyżej wskazanej opinii. Zarzuty do tej opinii złożyła także Huta oraz Skarb Państwa. Postanowieniem z dnia 16 września 2015 roku Sąd dopuścił dowód z uzupełniającej opinii biegłego, w której biegła ma się odnieść do zarzutów zgłoszonych przez strony. Następna rozprawa została wyznaczona na 20 stycznia 2016 roku.

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

Zgoda Rady Nadzorczej Spółki na zaciągnięcie zobowiązania warunkowego w postaci zobowiązania do dokapitalizowania spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.

Po dniu bilansowym w dniu 27 października 2015 roku Rada Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. wyraziła zgodę na zaciągnięcie zobowiązania warunkowego poprzez zobowiązanie się TAURON Polska Energia S.A. wobec spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. do jej dokapitalizowania do kwoty nie wyższej niż 185 000 tysięcy złotych. Zamiar zobowiązania się Spółki do dokapitalizowania Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. związany jest z koniecznością pokrycia kosztów bieżącej działalności Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz realizacji inwestycji, która wystąpi w przypadku zawarcia przez tą spółkę oraz Spółkę Restrukturyzacji Kopalń S.A. umowy przyrzeczonej sprzedaży oznaczonej części zakładu górnictwa w Brzeszczach.

33. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

Najistotniejsze pozycje dotyczą zabezpieczenia następujących umów:

Programy emisji obligacji

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

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

W celu zabezpieczenia umowy zawartej w dniu 31 lipca 2013 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na program emisji obligacji długoterminowych, Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 500 000 tysięcy złotych. W lipcu 2015 roku został podpisany aneks podnoszący wartość programu do kwoty 1 700 000 tysięcy złotych, w związku z czym w dniu 29 lipca 2015 roku zostało podpisane oświadczenie o poddaniu się egzekucji dotyczące programu emisji obligacji długoterminowych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego obowiązujące do dnia 20 grudnia 2032 roku do maksymalnej kwoty 1 950 000 tysięcy złotych.

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 2015 roku maksymalna kwota ustalonego limitu gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych. Termin obowiązywania umowy to 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 30 września 2015 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 1 893 tysiące złotych (nota 32 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego) oraz na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji:

- gwarancja dla CAO Central Allocation Office GmbH (obecnie Joint Allocation Office S.A.) do kwoty 1 000 tysięcy euro (4 239 tysięcy złotych) obowiązująca do dnia 5 lutego 2016 roku;
- gwarancja na zabezpieczenie dobrego wykonania umowy (Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.) do kwoty 10 600 tysięcy złotych obowiązująca do dnia 11 lutego 2016 roku;
- gwarancja na zabezpieczenie dobrego wykonania umowy (Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ – SYSTEM S.A.) do kwoty 2 415 tysięcy złotych obowiązująca do dnia 30 listopada 2015 roku.

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

Umowa na gwarancje bankowe z maja 2013 roku z Bankiem Zachodnim WBK S.A. wygasła 6 maja 2015 roku. Termin obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji do kwoty 187 500 tysięcy złotych, które stanowiło zabezpieczenie tej umowy, to 6 maja 2017 roku.

W czerwcu 2015 roku podpisana została umowa z Bankiem Zachodnim WBK S.A. o limit na gwarancje bankowe do wartości 150 000 tysięcy złotych, których beneficjentem jest Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy z możliwością wydłużenia do 60 miesięcy od dnia jej zawarcia. Z limitu na gwarancje zabezpieczające transakcje może korzystać Spółka oraz spółki z Grupy TAURON. Zabezpieczeniem tej umowy jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 200 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 1 sierpnia 2016 roku.

Na dzień 30 września 2015 roku w ramach umowy obowiązywała gwarancja bankowa do wysokości 50 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do 15 października 2015 roku.

Umowy kredytów w rachunku bieżącym

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

- pełnomocnictwo do rachunku bankowego do kwoty 25 000 tysięcy euro (105 965 tysięcy złotych);
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 31 250 tysięcy euro (132 456 tysięcy złotych), z terminem obowiązywania do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Na dzień 30 września 2015 roku w ramach powyższej umowy Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 2 218 tysięcy euro (9 401 tysięcy złotych).

Kredyty w rachunku bieżącym w banku PKO Bank Polski S.A. (do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limit intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych) zabezpieczone są poprzez:

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

Na dzień 30 września 2015 roku Spółka nie posiadała zobowiązania z tego tytułu.

Umowa kredytu w banku Polska Kasa Opieki S.A., który był dostępny we wcześniejszych okresach, wygasła w dniu 31 grudnia 2014 roku. Termin obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji do kwoty 360 000 tysięcy złotych, które stanowiło zabezpieczenie tej umowy, to 31 grudnia 2017 roku.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku Spółka zawarła z bankiem mBank S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym w USD do kwoty 2 000 tysięcy dolarów. Zabezpieczeniem tej umowy jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 2 400 tysięcy dolarów (9 061 tysięcy złotych) z terminem obowiązywania do 15 kwietnia 2017 roku. Na dzień 30 września 2015 roku w ramach tej umowy Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 403 tysiące dolarów (1 523 tysiące złotych).

Pozostałe

W celu zabezpieczenia transakcji zawieranych na giełdach ICE Futures Europe, European Energy Exchange i Powernext S.A., w tym głównie transakcji terminowych na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń, Spółka przekazuje depozyty początkowe dla tych transakcji na wyodrębnione rachunki bankowe – na dzień 30 września 2015 roku ich łączna wartość wyniosła 14 658 tysięcy złotych.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku obowiązywały umowy zawarte celem zabezpieczenia roszczeń Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. („IRGIT”), które wygasły w tym okresie:

- umowa poręczenia za zobowiązania TAURON Polska Energia S.A. (do kwoty 80 000 tysięcy złotych), na podstawie umowy przewłaszczenia zawartej pomiędzy TAURON Wytwarzanie S.A. a IRGIT, w ramach której dokonano blokady uprawnień do emisji EUA w Rejestrze Uprawnień, stanowiących własność TAURON Wytwarzanie S.A. w ilości 12 820 668 EUA;
- umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie, zawarta pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a IRGIT, ustanawiająca zabezpieczenie transakcji Spółki na Towarowej Giełdzie Energii w postaci uprawnień do emisji EUA w ilości 6 600 000 EUA.

W dniu 27 kwietnia 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. zawarła kolejną umowę przewłaszczenia na zabezpieczenie z IRGIT, w ramach której Spółka zdeponowała na Rachunku Uprawnień jednostki w ilości 5 183 500 EUA. Umowa obowiązuje do dnia 31 marca 2016 roku.

TAURON Polska Energia S.A. jest stroną leasingu finansowego, którego przedmiotem jest nieruchomości położona w Katowicach o wartości bilansowej na dzień 30 września 2015 roku 29 840 tysięcy złotych. Zabezpieczeniem tej umowy są: dwa weksle in blanco, cesja wierzycelności oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

34. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2015 roku nie wystąpiły zobowiązania inwestycyjne.

35. Informacja o podmiotach powiązanych

35.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

Spółka zawiera transakcje ze spółkami powiązanymi przedstawionymi w nocie 2 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Ponadto ze względu na fakt, że głównym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Transakcje ze spółkami Skarbu Państwa dotyczą głównie działalności operacyjnej Spółki i dokonywane są na warunkach rynkowych.

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

Przychody i koszty

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 (niebadane)
Przychody od spółek zależnych, w tym :	8 274 026	6 909 514
Przychody z działalności operacyjnej	6 435 612	5 537 502
Przychody z tytułu dywidendy	1 510 624	1 075 565
Inne przychody operacyjne	5 426	21 605
Przychody finansowe	322 364	274 842
Przychody od spółek współzależnych	46 855	6 943
Przychody od spółek Skarbu Państwa	646 474	556 169
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi, w tym :	(3 019 214)	(2 133 318)
Koszty działalności operacyjnej	(2 990 741)	(2 109 342)
Koszty finansowe	(28 473)	(23 976)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi	(2 182)	-
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	(779 771)	(611 524)

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych, w tym :	9 341 890	7 523 691
Należności z tytułu dostaw i usług	589 042	712 846
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	24 202	29 224
Pożyczki udzielone	1 172 778	-
Inne należności finansowe	179	282
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	94 681	4 353
Obligacje	7 461 008	6 776 986
Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych	204 346	226 471
Należności od Spółek Skarbu Państwa	72 442	95 890
Zobowiązania wobec spółek zależnych, w tym :	2 152 827	2 218 946
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	310 973	299 189
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 028 851	1 180 815
Inne pożyczki otrzymane	755 362	711 326
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	52 352	21 480
Inne zobowiązania finansowe	5 239	5 239
Inne zobowiązania niefinansowe	50	897
Zobowiązania wobec spółek współzależnych	662	4 966
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	75 960	114 941

Przychody od jednostek powiązanych zawierają przychody ze sprzedaży węgla i biomasy do TAURON Wytwarzanie S.A. i TAURON Ciepło Sp. z o.o., które w sprawozdaniu z całkowitych dochodów są prezentowane po pomniejszeniu o koszty ich nabycia, w wartości nadwyżki stanowiącej wynagrodzenie z tytułu pośrednictwa, o czym mowa w nocie 11.

Wzrost kosztów działalności operacyjnej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku w porównaniu do okresu porównawczego spowodowany był w głównej mierze wzrostem zakupu energii elektrycznej od TAURON Wytwarzanie S.A. Zakup energii elektrycznej wynosił odpowiednio 1 964 873 tysiące złotych i 1 077 753 tysiące złotych.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku w zakresie przychodów ze sprzedaży były PSE S.A i PKP Energetyka S.A., od których przychody stanowiły 88% przychodów osiągniętych w wyniku transakcji ze spółkami Skarbu Państwa.

Największe koszty wynikają z transakcji z Kompanią Węglową S.A., PGE Polską Grupą Energetyczna S.A., Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. oraz Jastrzębską Spółką Węglową S.A., które stanowiły 91% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku Spółka nabyła od PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. 10% udziałów w spółce celowej PGE EJ 1 Sp. z o.o. Dodatkowo, na mocy podjętej uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w PGE EJ 1 Sp. z o.o. Spółka przekazała środki na objęcie nowych udziałów o wartości nominalnej 7 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 20. Zarejestrowanie podwyższenia kapitału nastąpiło w dniu 16 października 2015 roku.

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

35.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 (niebadane)
Zarząd	7 767	7 322
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	6 005	5 296
Świadczenia po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	-	1 123
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1 050	300
Inne	712	603
Rada Nadzorcza	850	647
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	850	647
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	11 279	10 195
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	9 990	9 247
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	140
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	456	-
Inne	833	808
Razem	19 896	18 164

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

36. Instrumenty finansowe

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Nota	Stan na 30 września 2015 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2014	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		3 876	3 876	1 811	1 811
Instrumenty pochodne	23	3 876	3 876	1 811	1 811
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		21 302	-	5 181	-
Udziały i akcje długoterminowe	20	21 302	-	5 181	-
3 Pożyczki i należności		9 676 492	9 736 294	7 991 292	8 204 820
Należności z tytułu dostaw i usług	26	687 997	687 997	941 842	941 842
Obligacje	21	7 461 008	7 505 999	6 798 726	7 012 254
Pożyczki udzielone Cash Pool	29.4	25 106	25 106	29 224	29 224
Inne pożyczki udzielone	22	1 376 813	1 391 624	204 698	204 698
Inne należności finansowe		125 568	125 568	16 802	16 802
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39		20 834 039	-	20 804 618	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	20	20 418 187	-	20 388 766	-
Udziały i akcje w jednostkach współzależnych	20	415 852	-	415 852	-
5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	930 987	930 987	1 228 880	1 228 880
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:		31 466 696		30 031 782	
Aktywa trwałe		28 292 537		26 536 141	
Udziały i akcje		20 855 341		20 809 799	
Obligacje		7 220 488		5 522 725	
Pożyczki udzielone		204 035		198 331	
Instrumenty pochodne		410		-	
Pozostałe aktywa finansowe		12 263		5 286	
Aktywa obrotowe		3 174 159		3 495 641	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		826 408		982 582	
Obligacje		240 520		1 276 001	
Pożyczki udzielone		1 172 778		6 367	
Instrumenty pochodne		3 466		1 811	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		930 987		1 228 880	

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku
(w tysiącach złotych)

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Nota	Stan na 30 września 2015 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2014	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		11 789	11 789	15 183	15 183
Instrumenty pochodne	23	11 789	11 789	15 183	15 183
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		9 778 006	9 811 334	9 811 465	9 849 118
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:		3 210 998	3 244 326	3 052 552	3 090 205
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	29.4	1 056 213	1 056 213	1 180 815	1 180 815
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	29.2	1 399 423	1 431 290	1 160 411	1 198 064
Pożyczki od jednostki zależnej	29.3	755 362	756 823	711 326	711 326
Kredyt w rachunku bieżącym	29.5	10 924	10 924	11 918	11 918
Wyemitowane obligacje	29.1	5 998 977	5 998 977	6 110 631	6 110 631
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		476 976	476 976	594 007	594 007
Pozostałe zobowiązania finansowe		79 120	79 120	42 244	42 244
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych		1 011	1 011	113	113
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39		30 936	30 936	33 159	33 159
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		30 936	30 936	33 159	33 159
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)	23	142 608	142 608	180 933	180 933
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:		9 963 339		10 040 740	
Zobowiązania długoterminowe		7 694 039		7 503 745	
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe		7 605 679		7 374 836	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		27 784		30 169	
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 738		5 239	
Instrumenty pochodne		54 838		93 501	
Zobowiązania krótkoterminowe		2 269 300		2 536 995	
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		1 615 220		1 800 265	
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		3 152		2 990	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		551 369		631 125	
Instrumenty pochodne		99 559		102 615	

Instrumenty finansowe, które na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej, tzn. aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumenty pochodne zabezpieczające, zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 6 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Ujawnienie odnośnie hierarchii wartości godziwej zostało zaprezentowane w nocie 36.2.

Instrumenty finansowe klasyfikowane do pozostałych kategorii instrumentów finansowych:

- W związku ze znacznym spadkiem stóp procentowych w odniesieniu do instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej, które na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku obejmowały obligacje nabyte przez Spółkę, pożyczkę udzieloną spółce zależnej, kredyty otrzymane z Europejskiego Banku Inwestycyjnego oraz pożyczkę uzyskaną od spółki zależnej, Spółka dokonała wyceny w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danej obligacji, pożyczki czy kredytu, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych. Wycena została sklasyfikowana do Poziomu 2 hierarchii wyceny wartości godziwej.
- Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych (poza kategorią aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz wyłączonych z zakresu MSR 39, o czym mowa poniżej) na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:
 - w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
 - instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

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

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

36.2. Hierarchia wartości godziwej

Poziomy hierarchii wartości godziwej dla instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku prezentuje poniższa tabela.

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30 września 2015 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2014	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa				
Instrumenty pochodne - towarowe	1 198	-	312	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	1 213	-	-
Instrumenty pochodne CCIRS	-	1 465	-	1 499
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - towarowe	-	-	562	-
Instrumenty pochodne CCIRS	-	4 890	-	1 241
Instrumenty pochodne IRS	-	149 507	-	194 313

Metody szacowania wartości godziwej instrumentów pochodnych, opisane w nocie 6 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, nie uległy zmianie w stosunku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

37. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym

37.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Na dzień 30 września 2015 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym. Zgodnie z decyzją Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym z dnia 30 stycznia 2012 roku Spółka zabezpieczyła w marcu 2012 roku ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji (transze A i C) poprzez zawarcie transakcji zabezpieczającej swap procentowy (IRS) na okres pięciu lat. Zawarcie transakcji podyktowane było zmiennością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetkowych wynikających z wyemitowania obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu opartych na stopie referencyjnej WIBOR dla okresu sześciomiesięcznego (WIBOR 6M). Spółka zabezpieczyła 80% przepływów. W związku z wcześniejszym wykupem przez Spółkę w dniu 29 grudnia 2014 roku obligacji transzy A, Spółka zaprzestała stosowania rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do transakcji zabezpieczających IRS, które zabezpieczały spleconą transzę. Dla pozostałych zawartych transakcji IRS, zabezpieczających transzę C, Spółka nadal stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujęcie księgowe opisanych powyżej transakcji zabezpieczających zostało szerzej opisane w nocie 28.3. niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

37.2. Zarządzanie kapitałem i finansami

Zarządzanie kapitałem i finansami odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem i finansami.

38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zmiany w składzie Zarządu TAURON Polska Energia S.A.

Po dniu bilansowym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki. W dniu 1 października 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu:

- Dariusza Luberego - Prezesa Zarządu,
- Aleksandra Grada - Wiceprezesa Zarządu ds. korporacji,
- Katarzynę Rozenfeld - Wiceprezesa Zarządu ds. handlowych.

Rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki z dniem 1 października 2015 roku złożyli:

- Stanisław Tokarski - Wiceprezes Zarządu ds. strategii i rozwoju,
- Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu ds. ekonomiczno-finansowych.

Jednocześnie Rada Nadzorcza z dniem 1 października 2015 roku powołała do Zarządu TAURON Polska Energia S.A. następujące osoby:

- Jerzego Kurellę - powierzając mu stanowisko Prezesa Zarządu,
- Michała Gramatykę - powierzając mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. handlowych,
- Henryka Borczyka - powierzając mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. korporacji.

W dniu 10 października 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki z dniem 10 października 2015 roku powołała w skład Zarządu TAURON Polska Energia S.A.:

- Annę Striżyk - powierzając jej stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. ekonomiczno-finansowych,
- Piotra Kołodzieja - powierzając mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. strategii i rozwoju.

Przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży części aktywów KWK Brzeszcze

W dniu 19 października 2015 roku pomiędzy spółką w 100% zależną od TAURON Polska Energia S.A. - RSG Sp. z o.o. ("Kupujący, RSG") oraz Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. ("SRK") została zawarta przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży oznaczonej części zakładu górnictwa w Brzeszczach ("Umowa Przedwstępna").

Przedmiotem Umowy Przedwstępnej są zobowiązania stron do zawarcia umowy sprzedaży oznaczonej części zakładu górnictwa w Brzeszczach jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w skład której wchodzi składniki materialne i niematerialne wykorzystywane do wydobycia, produkcji i zbywania węgla oraz metanu ("Przedmiot Sprzedaży").

Cena nabycia Przedmiotu Sprzedaży będzie wynosić 1 złoty. Przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży zawiera następujące warunki zawieszające zawarcia Umowy Przyrzeczonej, które muszą zostać spełnione łącznie w terminie do dnia 24 grudnia 2015 roku:

- Przedłożenie do Umowy Przyrzeczonej przez SRK zgody walnego zgromadzenia SRK, na którym prawa głosu ze wszystkich akcji wykonywane są przez Ministra Skarbu Państwa,
- Przedłożenie do Umowy Przyrzeczonej przez RSG:
 - zgód odpowiednich organów RSG wynikających z przepisów Kodeksu spółek handlowych i umowy spółki RSG oraz zgód odpowiednich organów TAURON Polska Energia S.A.,
 - zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na nabyciu przez RSG Przedmiotu Sprzedaży,
 - decyzji Ministra Środowiska o przeniesieniu na rzecz RSG, z dniem nabycia Przedmiotu Sprzedaży, koncesji na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej ze złoża "Brzeszcze" oraz innych decyzji z tym związanych.

Strony postanowiły także, że niezależnie od warunków wskazanych powyżej, zawarcie Umowy Przyrzeczonej nastąpi pod warunkiem zawieszającym w postaci zmniejszenia przez Kompanię Węglową S.A. ilości należącego do niej węgla kamiennego (ok. 600 tysięcy ton), zeskładowanego na zwałach na nieruchomości wchodzącej w skład oznaczonej części zakładu górniczego w Brzeszczach, o co najmniej 100 tysięcy ton w terminie do dnia poprzedzającego dzień zawarcia Umowy Przyrzeczonej, jednak nie później niż w terminie 45 dni od dnia zawarcia przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży (w zależności od tego, co nastąpi szybciej) i doręczenia RSG przez Kompanię Węglową S.A. harmonogramu całkowitego usunięcia w ciągu sześciu miesięcy od dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej, węgla kamiennego ze zwału.

Warunki zawieszające zostały zastrzeżone na korzyść Kupującego.

Strony uzgodniły, że Umowa Przyrzeczona zostanie zawarta do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży nie określa wielkości zatrudnienia ani wysokości wynagrodzenia pracowników nabywanej zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Strony ustaliły, że ze względu na konieczność prawidłowego i bezkolizyjnego prowadzenia przez Strony działalności, określą nie później niż do dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej, w odrębnej umowie, zasady współpracy Stron po nabyciu przez RSG Przedmiotu Sprzedaży, w szczególności zasady świadczenia usług wzajemnych w zakresie wentylacji zakładu górniczego w Brzeszczach. Umowa będzie obowiązywała do 31 grudnia 2018 roku.

Ponadto, w dniu 19 października 2015 roku zawarte zostało porozumienie pomiędzy Kupującym a organizacjami związkowymi działającymi w KWK Brzeszcze ("Porozumienie"), zgodnie z którym Kupujący zobowiązał się do kontynuowania dotychczas prowadzonej w ramach kopalni działalności gospodarczej, przy zachowaniu rachunku ekonomicznego. Przejście części załogi KWK Brzeszcze, tj. ok. 1500 pracowników do nowego pracodawcy nastąpi w trybie art. 23 (1) Kodeksu pracy. Strony Porozumienia zobowiązały się do zawarcia nowego Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy wprowadzającego motywacyjny system wynagradzania pracowników uzależniony od osiągniętych wyników spółki i poziomu realizacji zadań.

Zamiarem Spółki jest podjęcie wszystkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do podwyższenia kapitału zakładowego Kupującego do maksymalnej kwoty 185 000 tysięcy złotych, z zastrzeżeniem uzyskania stosownych zgód korporacyjnych, oraz finansowanie się Kupującego długiem. Plany finansowe uwzględniają m.in. ryzyko powstania po stronie Kupującego obowiązku zwrotu dotacji budżetowej udzielonej SRK, związanej z Przedmiotem Sprzedaży.

W dniu 20 października 2015 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował zmianę nazwy spółki RSG Sp. z o.o. na Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. Zamiarem Spółki, jak wskazano w Porozumieniu, jest podjęcie działań prowadzących do połączenia tej spółki ze spółką zależną TAURON Wydobywanie S.A.

Planowane podwyższenie kapitału Spółki

Na dzień 9 listopada 2015 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Przyjęty porządek obrad obejmował m.in. podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji niemych imiennych uprzywilejowanych serii C, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki. Projekt uchwały zakłada podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 400 000 tysięcy złotych, tj. z kwoty 8 762 747 tysięcy złotych do kwoty 9 162 747 tysięcy złotych, poprzez emisję 80 000 tysięcy nowych akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 5 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 400 000 tysięcy złotych. Akcje serii C będą akcjami imiennymi niemymi (z wyłączonym prawem głosu) uprzywilejowanymi w zakresie dywidendy. Nowe akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostają przeznaczone do objęcia po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej. Emisja akcji serii C nastąpi w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Sądów Handlowych („KSH”) poprzez złożenie przez Spółkę akcjonariuszowi Skarbowi Państwa oferty objęcia akcji serii C oraz przyjęcie przez akcjonariusza Skarb Państwa oferty objęcia akcji. Wkłady na poczet podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zostaną wniesione do Spółki przez akcjonariusza Skarb Państwa w formie aportu. Rada Ministrów w dniu 20 października 2015 roku przyjęła wniosek Ministra Skarbu Państwa o wyrażenie zgody przez Radę Ministrów na zbycie w trybie innym niż określony w art. 33 ust. 1 ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, poprzez wniesienie do TAURON Polska Energia S.A. części należących do Skarbu Państwa akcji spółki Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. stanowiących do 1,01% kapitału zakładowego, w zamian za objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym TAURON Polska Energia S.A. Określenie wartości aportu zostanie dokonane, zgodnie z postanowieniem art. 431 §7 w zw. z art. 312¹ §1 pkt 1 KSH, tj. w oparciu o średnią cenę ważoną akcji będących przedmiotem aportu, po której były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w okresie sześciu miesięcy poprzedzających dzień wniesienia aportu.

Akcje serii C będą uprzywilejowane w zakresie dywidendy w ten sposób, że dywidenda na każdą akcję serii C będzie stanowiła 200% dywidendy przypadającej na każdą inną, nieuprzywilejowaną akcję Spółki oraz akcje serii C będą posiadały prawo pierwszeństwa w zaspokojeniu praw do dywidendy przed pozostałymi akcjami. Uprzywilejowanie akcji serii C wygasa z chwilą, gdy łączna kwota dodatkowej dywidendy (rozumianej jako różnica pomiędzy wartością

dywidendy wypłaconą akcjonariuszowi posiadającemu akcje serii C, a wartością dywidendy, która byłaby wypłacona temu akcjonariuszowi z tytułu posiadania takiej samej ilości nieuprzywilejowanych akcji Spółki jak akcje serii C) wypłaconej na wszystkie akcje serii C osiągnię co najmniej kwotę ustaloną w następujący sposób:

$Wa - Wr + Kp$

gdzie:

Wa oznacza wartość aportu ustaloną na potrzeby pokrycia ceny emisyjnej akcji serii C,

Wr oznacza rynkową wartość akcji zwykłych na okaziciela Spółki będących przedmiotem publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i oznaczonych kodem ISIN: PLTAURN00011 ustaloną jako średnia cena ważona, po której akcje Spółki były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w okresie sześciu miesięcy bezpośrednio poprzedzających dzień wniesienia aportu;

Kp oznacza kwotę odsetek liczonych według rocznej stopy równej stawce WIBOR 6M (ustalanej na każdy półroczny okres na dwa dni robocze przed rozpoczęciem takiego okresu) powiększonej o 50 punktów bazowych za każdy dzień okresu od dnia wniesienia aportu do dnia wypłaty tytułem dodatkowej dywidendy przypadającej na akcje serii C pełnej wysokości różnicy pomiędzy określoną powyżej wartością aportu a wartością rynkową akcji Spółki ($Wa - Wr$). W każdym dniu takiego okresu kwota odsetek liczona jest od kwoty równej nieotrzymanej (tytułem dodatkowej dywidendy) na dany dzień, przez posiadacza akcji serii C różnicy pomiędzy określoną powyżej wartością aportu a wartością rynkową akcji Spółki.

Z chwilą wygaśnięcia uprzywilejowania akcje serii C stają się zwykłymi akcjami imiennymi.

Uchwała zakłada dokonanie odpowiednich zmian w zakresie § 6 -8 Statutu Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 9 listopada 2015 roku podjęło uchwałę w sprawie zarządzenia przerwy w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w związku z czym uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nie była rozpatrywana w dniu 9 listopada 2015 roku. Wznowienie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nastąpi w dniu 23 listopada 2015 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 51 stron.

Katowice, dnia 10 listopada 2015 roku

Henryk Borczyk - Wiceprezes Zarządu

Anna Striżyk - Wiceprezes Zarządu