

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU**

KATOWICE, 21 SIERPNIĄ 2014 R.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2014 okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	2013 okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (dane przekształcone)	2014 okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	2013 okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (dane przekształcone)
Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A.				
Przychody ze sprzedaży	9 226 315	9 706 524	2 208 098	2 303 399
Zysk operacyjny	1 082 454	1 189 774	259 059	282 338
Zysk przed opodatkowaniem	925 543	1 086 154	221 507	257 749
Zysk netto	733 922	891 882	175 646	211 647
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	730 290	849 232	174 777	201 526
Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym	3 632	42 650	869	10 121
Pozostałe całkowite dochody	(12 770)	34 571	(3 056)	8 204
Łączne całkowite dochody	721 152	926 453	172 590	219 851
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	717 505	882 324	171 717	209 379
Łączne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	3 647	44 129	873	10 472
Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	0,42	0,48	0,10	0,11
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) (podstawowa i rozwodniona)	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	997 673	1 840 467	238 769	436 751
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 712 282)	(1 894 285)	(409 794)	(449 522)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	404 871	9 972	96 896	2 366
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	(309 738)	(43 846)	(74 129)	(10 405)
	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa trwałe	27 954 014	27 567 008	6 718 261	6 647 137
Aktywa obrotowe	3 609 555	4 755 521	867 494	1 146 683
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13 668	33 041	3 285	7 967
Aktywa razem	31 577 237	32 355 570	7 589 040	7 801 787
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	2 105 974	2 112 931
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 793 054	17 327 165	4 276 251	4 178 039
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	29 574	466 334	7 108	112 446
Kapitał własny razem	17 822 628	17 793 499	4 283 359	4 290 485
Zobowiązania długoterminowe	9 975 657	9 304 341	2 397 476	2 243 524
Zobowiązania krótkoterminowe	3 778 952	5 257 730	908 205	1 267 778
Zobowiązania razem	13 754 609	14 562 071	3 305 681	3 511 302

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2014	2013	2014	2013
	okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Wybrane jednostkowe dane finansowe TAURON Polska Energia S.A.				
Przychody ze sprzedaży	4 275 556	5 557 995	1 023 252	1 318 936
Zysk operacyjny	25 613	195 359	6 130	46 360
Zysk przed opodatkowaniem	1 106 355	1 663 184	264 780	394 681
Zysk netto	1 089 212	1 646 837	260 677	390 801
Pozostałe całkowite dochody	(18 270)	36 852	(4 373)	8 745
Łączne całkowite dochody	1 070 942	1 683 689	256 304	399 546
Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	0,62	0,94	0,15	0,22
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) (podstawowa i rozwodniona)	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 699	584 452	5 193	138 693
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(342 667)	(328 451)	(82 009)	(77 943)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	499 605	(18 976)	119 568	(4 503)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	178 637	237 025	42 752	56 247
	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa trwałe	27 262 417	25 968 345	6 552 048	6 261 657
Aktywa obrotowe	1 411 532	1 993 786	339 237	480 755
Aktywa razem	28 673 949	27 962 131	6 891 285	6 742 412
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	2 105 974	2 112 931
Kapitał własny razem	20 181 120	19 443 162	4 850 181	4 688 262
Zobowiązania długoterminowe	6 100 310	5 576 565	1 466 104	1 344 658
Zobowiązania krótkoterminowe	2 392 519	2 942 404	575 000	709 492
Zobowiązania razem	8 492 829	8 518 969	2 041 104	2 054 150

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2014 i 2013 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2014 roku – 4,1609 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2013 roku – 4,1472 PLN/EUR)
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku – 4,1784 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku – 4,2140 PLN/EUR).

**RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU**

SIERPIEŃ 2014

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A., dla której TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy ks. Piotra Ściegiennego 3 jest Spółką Dominującą, na które składa się śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz dodatkowe informacje objaśniające.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki Dominującej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

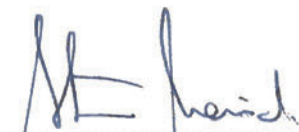
Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.



Artur Maziarz
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 90108

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewidencyjnym 73:



Artur Maziarz – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 sierpnia 2014 roku

**OŚWIADCZENIA ZARZĄDU
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.**

SIERPIEŃ 2014

O ŚWIADCZENIE

**Zarządu TAURON Polska Energia S.A. w sprawie zgodności
półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej TAURON
oraz półrocznego sprawozdania Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej TAURON**

Ja niżej podpisany oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON.

Oświadczam ponadto, iż półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej TAURON zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej TAURON, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Członkowie Zarządu:

Dariusz Lubera	– Prezes Zarządu	.....
Aleksander Grad	– Wiceprezes Zarządu	.....
Katarzyna Rozenfeld	– Wiceprezes Zarządu	.....
Stanisław Tokarski	– Wiceprezes Zarządu	.....
Krzysztof Zawadzki	– Wiceprezes Zarządu	.....

19 sierpnia 2014 r.

Data

O ŚWIADCZENIE

**Zarządu TAURON Polska Energia S.A.
w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych
(półroczne sprawozdanie finansowe)**

Ja niżej podpisany oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, i dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu o badanym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Członkowie Zarządu:

Dariusz Lubera	– Prezes Zarządu	.....
Aleksander Grad	– Wiceprezes Zarządu	.....
Katarzyna Rozenfeld	– Wiceprezes Zarządu	.....
Stanisław Tokarski	– Wiceprezes Zarządu	.....
Krzysztof Zawadzki	– Wiceprezes Zarządu	.....

19 sierpnia 2014 r.

Data

GRUPA KAPITAŁOWA TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZGODNE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA
30 CZERWCA 2014 ROKU**

SIERPIEŃ 2014

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – ciąg dalszy	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy	10
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	11
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	12
6. Zmiana danych porównywalnych	13
7. Zmiana szacunków	14
8. Sezonowość działalności	16
9. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
10. Przychody ze sprzedaży	20
11. Koszty według rodzaju	20
12. Podatek dochodowy	21
12.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	21
12.2. Odroczone podatek dochodowy	21
12.3. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego	22
13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	22
14. Rzeczowe aktywa trwałe	22
15. Wartość firmy	25
16. Długoterminowe aktywa niematerialne	25
17. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	28
18. Krótkoterminowe aktywa niematerialne	29
19. Zapasy	30
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
22. Kapitał własny	32
22.1. Kapitał podstawowy	32
22.2. Kapitał zapasowy, niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	32
22.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	33
23. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	33
23.1. Kredyty i pożyczki	34
23.2. Wyemitowane obligacje	35
24. Rezerwy na świadczenia pracownicze	36
24.1. Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	36
24.2. Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	37
25. Pozostałe rezerwy	38
25.1. Zmiany stanu rezerw	38
25.2. Opis istotnych tytułów rezerw	38
25.2.1. Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	38
25.2.2. Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	39
25.2.3. Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	39
25.2.4. Rezerwa na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	39

26.	Rozliczenia międzyokresowe	39
26.1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	39
26.2.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe	40
27.	Nabycie udziałów niekontrolujących i zmiany reorganizacyjne	40
28.	Zobowiązania warunkowe	41
29.	Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	43
30.	Zobowiązania inwestycyjne	45
31.	Informacja o podmiotach powiązanych	46
31.1.	Transakcje ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą	46
31.2.	Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa	46
31.3.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej	47
32.	Instrumenty finansowe	48
32.1.	Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych	48
32.2.	Hierarchia wartości godziwej	49
32.3.	Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych	49
33.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	50
34.	Zarządzanie finansami	50
35.	Istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	50
35.1.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	50
35.2.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	50
36.	Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym	51
37.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	52

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (dane przekształcone niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	10	9 226 315	9 706 524
Koszt własny sprzedaży	11	(7 565 188)	(7 928 047)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 661 127	1 778 477
Pozostałe przychody operacyjne		79 801	63 082
Koszty sprzedaży		(257 189)	(270 173)
Koszty ogólnego zarządu		(332 199)	(342 054)
Pozostałe koszty operacyjne		(69 086)	(39 558)
Zysk operacyjny		1 082 454	1 189 774
Przychody finansowe	36	28 961	58 663
Koszty finansowe	36	(185 096)	(160 869)
Udział w zysku/(stracie) wspólnego przedsięwzięcia	17	(776)	(1 414)
Zysk brutto		925 543	1 086 154
Podatek dochodowy	12.1	(191 621)	(194 272)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		733 922	891 882
Zysk netto za okres		733 922	891 882
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:			
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		(22 462)	36 844
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		41	359
Podatek dochodowy		4 268	(7 000)
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:		5 383	4 368
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		6 643	5 391
Podatek dochodowy		(1 260)	(1 023)
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku		(12 770)	34 571
Całkowite dochody za okres		721 152	926 453
Zysk przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		730 290	849 232
Udziałom niekontrolującym		3 632	42 650
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		717 505	882 324
Udziałom niekontrolującym		3 647	44 129
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
– podstawowy i rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,42	0,48
– podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,42	0,48

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	25 446 259	25 127 639
Wartość firmy	15	247 057	247 057
Aktywa niematerialne	16	1 262 910	1 160 005
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	17	41 286	44 398
Pozostałe aktywa finansowe	36	358 775	587 166
Pozostałe aktywa niefinansowe	36	568 819	354 704
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.2	28 908	46 039
		27 954 014	27 567 008
Aktywa obrotowe			
Aktywa niematerialne	18	504 066	1 156 550
Zapasy	19	474 560	509 224
Należności z tytułu podatku dochodowego	12.3	92 261	31 890
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	1 933 061	2 134 641
Pozostałe aktywa finansowe		16 510	15 878
Pozostałe aktywa niefinansowe		342 953	270 429
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	246 144	636 909
		3 609 555	4 755 521
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	36	13 668	33 041
SUMA AKTYWÓW		31 577 237	32 355 570

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – ciąg dalszy

	Nota	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	22.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	22.2	10 393 686	9 037 699
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	22.3	(144 845)	(126 651)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(1 590)	(1 631)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	22.2	(1 216 944)	(344 999)
		17 793 054	17 327 165
Udziały niekontrolujące		29 574	466 334
Kapitał własny ogółem		17 822 628	17 793 499
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	23	6 005 603	5 500 532
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		52 858	61 643
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe		46 841	7 827
Instrumenty pochodne		103 198	87 573
Rezerwy na świadczenia pracownicze	24	1 494 542	1 497 814
Pozostałe rezerwy	25	140 542	141 408
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	26	680 537	668 487
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	1 451 536	1 339 057
		9 975 657	9 304 341
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	23	338 249	284 633
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		17 171	17 327
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		1 625 291	2 023 537
Instrumenty pochodne		80 218	73 358
Rezerwy na świadczenia pracownicze	24	142 315	162 368
Pozostałe rezerwy	25	671 999	1 563 019
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	26	313 347	239 639
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12.3	1 786	79 035
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		588 576	814 814
		3 778 952	5 257 730
Zobowiązania razem		13 754 609	14 562 071
SUMA PASYWÓW		31 577 237	32 355 570

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU *(niebadane)*

	Nota	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2014 roku		8 762 747	9 037 699	(126 651)	(1 631)	(344 999)	17 327 165	466 334	17 793 499
Wynik okresu		–	–	–	–	730 290	730 290	3 632	733 922
Inne całkowite dochody		–	–	(18 194)	41	5 368	(12 785)	15	(12 770)
Razem całkowite dochody za okres		–	–	(18 194)	41	735 658	717 505	3 647	721 152
Podział zysków z lat ubiegłych	22.2	–	1 355 987	–	–	(1 355 987)	–	–	–
Wypłata dywidendy	13	–	–	–	–	(332 984)	(332 984)	(1 163)	(334 147)
Nabycie udziałów niekontrolujących	27	–	–	–	–	76 938	76 938	(407 596)	(330 658)
Odkup udziałów niekontrolujących	27	–	–	–	–	5 241	5 241	(32 459)	(27 218)
Zmiana udziałów niekontrolujących w wyniku podziału spółki zależnej	27	–	–	–	–	(811)	(811)	811	–
Na dzień 30 czerwca 2014 roku <i>(niebadane)</i>		8 762 747	10 393 686	(144 845)	(1 590)	(1 216 944)	17 793 054	29 574	17 822 628

OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2013 ROKU *(dane przekształcone niebadane)*

		Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2013 roku		8 762 747	7 953 021	(153 703)	(370)	(326 585)	16 235 110	493 123	16 728 233
Zmiana polityki rachunkowości odnośnie sposobu ujęcia przychodów z tytułu kolizji energetycznych i ciepłowniczych		–	–	–	–	71 571	71 571	216	71 787
Na dzień 1 stycznia 2013 roku <i>(dane przekształcone)</i>		8 762 747	7 953 021	(153 703)	(370)	(255 014)	16 306 681	493 339	16 800 020
Wynik okresu		–	–	–	–	849 232	849 232	42 650	891 882
Inne całkowite dochody		–	–	29 844	359	2 889	33 092	1 479	34 571
Razem całkowite dochody za okres		–	–	29 844	359	852 121	882 324	44 129	926 453
Podział zysków z lat ubiegłych		–	1 084 678	–	–	(1 084 678)	–	–	–
Wypłata dywidendy		–	–	–	–	(350 510)	(350 510)	(8 328)	(358 838)
Odkup udziałów niekontrolujących		–	–	–	–	180	180	(1 554)	(1 374)
Zmiana udziałów niekontrolujących w wyniku podziału spółki zależnej		–	–	–	–	926	926	(926)	–
Na dzień 30 czerwca 2013 roku <i>(dane przekształcone niebadane)</i>		8 762 747	9 037 699	(123 859)	(11)	(836 975)	16 839 601	526 660	17 366 261

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (dane przekształcone niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	925 543	1 086 154
Korekty o pozycje:		
Udział w (zysku)/stracie wspólnego przedsięwzięcia	17	776
Amortyzacja	912 105	863 645
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	25	1 904
Odsetki i dywidendy, netto	137 034	104 517
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	29 869	235 762
Zmiana stanu należności	211 343	461 636
Zmiana stanu zapasów	31 400	239 093
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(644 965)	(769 801)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	474 289	157 149
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych	32 735	91 452
Zmiana stanu rezerw	(915 736)	(371 031)
Podatek dochodowy zapłacony	(196 157)	(260 466)
Pozostałe	(588)	(961)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	997 673	1 840 467
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	30 295	9 959
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	35.1	(1 742 014)
Sprzedaż aktywów finansowych	1 272	760
Nabycie aktywów finansowych	(4 400)	(4 246)
Dywidendy otrzymane	2 096	7 396
Odsetki otrzymane	469	56
Spłata udzielonych pożyczek	5 850	17 550
Udzielenie pożyczek	(5 850)	(79 550)
Pozostałe	-	4
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 712 282)	(1 894 285)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(9 899)	(7 495)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	451 180
Spłata pożyczek/kredytów	35.2	(60 708)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	35.2	1 000 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	35.2	(300 000)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	(340 680)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	(990)	(7 236)
Odsetki zapłacone	35.2	(136 960)
Nabycie udziałów niekontrolujących	35.2	(125 227)
Otrzymane dotacje	43 322	23 655
Pozostałe	(4 667)	(2 690)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	404 871	9 972
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(309 738)	(43 846)
Różnice kursowe netto	60	(845)
Środki pieniężne na początek okresu	541 148	891 654
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	21	847 808
o ograniczonej możliwości dysponowania	21	273 729

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. („Grupa”, „Grupa TAURON”) składa się z TAURON Polska Energia S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2013 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 240524697.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

2. Skład Grupy

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

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Udział bezpośredni TAURON w kapitale spółki	Udział bezpośredni TAURON w organie stanowiącym spółki
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	Katowice	Wytwarzanie	100,00%	100,00%
2	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. ¹	Jelenia Góra	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
3	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	Dystrybucja	99,71%	99,71%
4	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż	100,00%	100,00%
5	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	Sprzedaż	100,00%	100,00%
6	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	Sprzedaż	100,00%	100,00%
7	TAURON Ciepło Sp. z o.o. ²	Katowice	Ciepło	100,00%	100,00%
8	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	Obsługa Klienta	100,00%	100,00%
9	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji ³	Tarnów	Pozostałe	100,00%	100,00%
10	TAURON Wydobycie S.A. ⁴	Jaworzno	Wydobycie	47,52%	31,99%

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

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

³ W dniu 2 lipca 2014 roku spółka została postawiona w stan likwidacji, o czym szerzej w nocie 37 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

⁴ TAURON Polska Energia S.A. posiada również pośredni udział w TAURON Wydobycie S.A. poprzez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie S.A. W następstwie podpisania umów użytkowania udziałów TAURON Polska Energia S.A. dysponuje dodatkowo 52,48% udziałem w kapitale zakładowym, dającym 68,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki TAURON Wydobycie S.A. W konsekwencji Spółka dysponuje 100% akcji TAURON Wydobycie S.A. upoważniającymi do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Udział pośredni TAURON w kapitale spółki	Udział pośredni TAURON w organie stanowiącym spółki
1	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. ¹	Krzyszowice	Pozostałe	100,00%	100,00%
2	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. ²	Wrocław	Dystrybucja	99,71%	99,71%
3	TAURON Dystrybucja Pomiarów Sp. z o.o. ²	Tarnów	Dystrybucja	99,71%	99,71%

¹ TAURON Polska Energia S.A. jest użytkownikiem udziałów będących własnością TAURON Wytwarzanie S.A.

² TAURON Polska Energia S.A. jest użytkownikiem udziałów/akcji będących własnością TAURON Dystrybucja S.A.

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

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

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 19 sierpnia 2014 roku.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

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

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

- Zmiany do MSR 36 *Utrata wartości aktywów: Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później.

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

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

- nie zidentyfikowano czynników, które świadczyłyby o tym, że TAURON posiada samodzielnie władzę nad Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. oraz Elektrownią Blachownia Nowa Sp. z o.o. W związku z tym, że element samodzielnej władzy jest koniecznym składnikiem kontroli w rozumieniu MSSF 10 Spółka uznaje, iż TAURON nie posiada kontroli nad tymi spółkami i nie powinien ich ujmować metodą pełną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym;
- Spółka uznaje, iż inwestycje w spółki współzależne Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. oraz Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. stanowią wspólne ustalenie umowne zgodnie z MSSF 11 i klasyfikuje je jako wspólne przedsięwzięcia i ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Tym samym wycena i prezentacja tych inwestycji nie uległa zmianie.

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

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

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

- Interpretacja KIMSF 21 *Opłaty publiczne* (opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku, zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku). KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* – w UE mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* został opublikowany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 wprowadza podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych odzwierciedlające model biznesowy, w którym są zarządzane oraz charakterystykę przepływów pieniężnych. W ramach MSSF 9 został wprowadzony nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych. Nowy model spowoduje także wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości stosowanych do wszystkich instrumentów finansowych. Ponadto, MSSF 9 wprowadza ulepszony model rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu dostosowanie zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych kwestii z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając podmiotom lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań w ich sprawozdaniach finansowych;
- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności* został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. MSSF 14 został wprowadzony jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów;
- Zmiany do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach* 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 operacjach mającego formę przedsięwzięcia;

- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 41 *Rolnictwo: uprawy roślinne*, opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2010–2012)* – opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2011–2013)* – opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później.

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

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

6. Zmiana danych porównywalnych

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

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

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (dane zatwierdzone niebadane)	Zmiana polityki rachunkowości odnośnie sposobu ujęcia przychodów z tytułu kolizji energetycznych i ciepłowniczych	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (dane przekształcone niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	9 704 908	1 616	9 706 524
Koszt własny sprzedaży	(7 928 047)	–	(7 928 047)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 776 861	1 616	1 778 477
Zysk operacyjny	1 188 158	1 616	1 189 774
Zysk brutto	1 084 538	1 616	1 086 154
Podatek dochodowy	(193 965)	(307)	(194 272)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	890 573	1 309	891 882
Zysk netto za okres	890 573	1 309	891 882
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy, po uwzględnieniu podatku	34 571	–	34 571
Całkowite dochody za okres	925 144	1 309	926 453
Zysk przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	847 927	1 305	849 232
Udziałom niekontrolującym	42 646	4	42 650
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	881 019	1 305	882 324
Udziałom niekontrolującym	44 125	4	44 129
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
– podstawowy i rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,48	0,00	0,48
– podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,48	0,00	0,48

	Stan na 30 czerwca 2013 (dane zatwierdzone niebadane)	Zmiana polityki rachunkowości odnośnie sposobu ujęcia przychodów z tytułu kolizji energetycznych i ciepłowniczych	Stan na 30 czerwca 2013 (dane przekształcone niebadane)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 766 721	72 880	16 839 601
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	(909 855)	72 880	(836 975)
Udziały niekontrolujące	526 444	216	526 660
Kapitał własny ogółem	17 293 165	73 096	17 369 261
Zobowiązania długoterminowe	9 472 271	(68 236)	9 404 035
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	729 055	(85 382)	643 673
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 380 064	17 146	1 397 210
Zobowiązania krótkoterminowe	3 924 245	(4 860)	3 919 385
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	399 562	(4 860)	394 702
Zobowiązania razem	13 396 516	(73 096)	13 323 420
SUMA PASYWÓW	30 689 681	–	30 689 681

7. Zmiana szacunków

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe, inne niż te przedstawione poniżej lub opisane w dalszej części niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów

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

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

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

W kwietniu 2014 roku Grupa otrzymała przydziały uprawnień, o które się ubiegała zgodnie ze złożonymi wnioskami, tj. przydział 1 275 401 uprawnień z tytułu produkcji ciepła oraz 11 925 960 uprawnień na potrzeby wytwarzania energii elektrycznej. Otrzymane uprawnienia Grupa uwzględniła w pełnej wysokości w pierwszej kolejności w kalkulacji rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji zanieczyszczeń na rok 2014. W następnej kolejności w całości uwzględniane są zarejestrowane na rachunkach w Krajowym Rejestrze Upnień nieodpłatne przydziały 964 995 uprawnień na ciepło na 2014 rok. Uprawnienia na energię elektryczną za 2014 rok przyznane instalacjom należącym do grupy TAURON na mocy Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 10 kwietnia 2014 roku w sprawie wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2013 roku, wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji – alokowane są liniowo do poszczególnych kwartałów 2014 roku. Z uwagi na fakt, iż przyznane uprawnienia alokowane do segmentu Wytwarzanie przekraczają emisję w pierwszym półroczu 2014 roku, Grupa nie utworzyła rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów dla segmentu Wytwarzanie za pierwsze półrocze 2014 roku. W segmencie Ciepło, emisja za pierwsze półrocze 2014 roku była wyższa niż otrzymane nieodpłatne uprawnienia, z tego względu utworzono rezerwę na niedobór w wysokości 22 486 tysięcy złotych, który zostanie pokryty uprawnieniami nabytymi.

Testy na utratę wartości

Uwzględniając przesłanki dotyczące utrzymywania się w ostatnim czasie wartości rynkowej aktywów netto Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz ogólną sytuację na rynku energetycznym, na dzień 30 czerwca 2014 roku przeprowadzono testy na utratę wartości aktywów niematerialnych, w tym wartości firmy, oraz środków trwałych.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku została przeprowadzona analiza otoczenia, która wskazała na małą zmienność otoczenia w porównaniu do warunków z 31 grudnia 2013 roku, przeanalizowane zostały ścieżki cenowe i wielkość stóp WACC. Realizacja planów w spółkach zależnych należących do poszczególnych segmentów operacyjnych za pierwsze półrocze 2014 roku wskazuje na korzystne odchylenie. Z uwagi na fakt, iż analiza wykazała, że aktualne założenia nie powodują obniżenia wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne, oraz segmentów operacyjnych w oparciu o generowane przyszłe przepływy pieniężne, na potrzeby testu przyjęto wartość odzyskiwalną jednostek generujących przepływy pieniężne na poziomie przyjętym do poprzedniego testu, tj. na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wycień dokonano dla przepływów pieniężnych w latach 2014–2023 oraz oszacowanej wartości rezydualnej. Podstawę do wycień przepływów pieniężnych stanowi planowany wynik operacyjny (EBIT) w latach 2014–2023 oraz amortyzacja tego okresu. Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji odzwierciedla średnioważony koszt kapitału (WACC) przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej bieżącej dochodowości 10-letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 4,2%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (5,0%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji.

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

Podatek odroczony

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

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Wycena pochodnych instrumentów finansowych

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

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

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

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

8. Sezonowość działalności

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

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

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

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 lub na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Ciepło	Obsługa klienta	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	211 321	762 664	44 039	1 316 265	6 226 843	623 746	8 225	33 212	-	9 226 315	-	9 226 315
Sprzedaż między segmentami	318 091	710 000	100 861	1 732 686	1 348 266	94 131	292 539	91 868	-	4 688 442	(4 688 442)	-
Przychody segmentu ogółem	529 412	1 472 664	144 900	3 048 951	7 575 109	717 877	300 764	125 080	-	13 914 757	(4 688 442)	9 226 315
Zysk/(strata) segmentu	(23 785)	(110 708)	56 649	700 012	373 508	92 480	36 866	8 501	(3 647)	1 129 876	-	1 129 876
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(47 422)	(47 422)	-	(47 422)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	(23 785)	(110 708)	56 649	700 012	373 508	92 480	36 866	8 501	(51 069)	1 082 454	-	1 082 454
Udział w zysku/(stracie) wspólnego przedsięwzięcia	-	165	-	-	-	(941)	-	-	-	(776)	-	(776)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(156 135)	(156 135)	-	(156 135)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(23 785)	(110 543)	56 649	700 012	373 508	91 539	36 866	8 501	(207 204)	925 543	-	925 543
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(191 621)	(191 621)	-	(191 621)
Zysk/(strata) netto za okres	(23 785)	(110 543)	56 649	700 012	373 508	91 539	36 866	8 501	(398 825)	733 922	-	733 922
EBITDA	28 174	126 991	96 716	1 169 688	391 634	165 226	55 352	11 886	(51 069)	1 994 598	-	1 994 598
Aktywa i zobowiązania												
Aktywa segmentu	1 640 587	7 709 206	1 929 486	14 377 042	2 040 729	2 953 448	222 294	182 892	-	31 055 684	-	31 055 684
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	32 229	-	-	-	9 057	-	-	-	41 286	-	41 286
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	480 267	480 267	-	480 267
Aktywa ogółem	1 640 587	7 741 435	1 929 486	14 377 042	2 040 729	2 962 505	222 294	182 892	480 267	31 577 237	-	31 577 237
Zobowiązania segmentu	575 350	860 215	86 907	2 088 900	997 856	323 001	191 436	44 632	-	5 168 297	-	5 168 297
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	8 586 312	8 586 312	-	8 586 312
Zobowiązania ogółem	575 350	860 215	86 907	2 088 900	997 856	323 001	191 436	44 632	8 586 312	13 754 609	-	13 754 609
Pozostałe informacje dotyczące segmentu												
Nakłady inwestycyjne*	82 268	126 211	57 697	841 488	801	98 395	40 240	2 977	-	1 250 077	-	1 250 077
Amortyzacja	(51 959)	(237 699)	(40 067)	(469 676)	(18 126)	(72 746)	(18 486)	(3 385)	-	(912 144)	-	(912 144)

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

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (dane przekształcone niebadane) lub na 31 grudnia 2013	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Ciepło	Obsługa klienta	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Razem	Wylączenia	Działalność ogółem
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	327 270	406 788	8 339	1 119 685	7 183 956	589 040	5 174	66 272	–	9 706 524	–	9 706 524
Sprzedaż między segmentami	421 052	1 863 348	84 116	1 891 119	1 809 598	127 358	230 033	99 710	–	6 526 334	(6 526 334)	–
Przychody segmentu ogółem	748 322	2 270 136	92 455	3 010 804	8 993 554	716 398	235 207	165 982	–	16 232 858	(6 526 334)	9 706 524
Zysk/(strata) segmentu	84 452	(230 592)	43 969	656 155	578 520	74 944	26 904	1 763	1 078	1 237 193	–	1 237 193
Koszty nieprzypisane	–	–	–	–	–	–	–	–	(47 419)	(47 419)	–	(47 419)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	84 452	(230 592)	43 969	656 155	578 520	74 944	26 904	1 763	(46 341)	1 189 774	–	1 189 774
Udział w zysku/(stracie) wspólnego przedsięwzięcia	–	(149)	–	–	–	(1 265)	–	–	–	(1 414)	–	(1 414)
Przychody/(koszty) finansowe netto	–	–	–	–	–	–	–	–	(102 206)	(102 206)	–	(102 206)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	84 452	(230 741)	43 969	656 155	578 520	73 679	26 904	1 763	(148 547)	1 086 154	–	1 086 154
Podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	–	–	(194 272)	(194 272)	–	(194 272)
Zysk/(strata) netto za okres	84 452	(230 741)	43 969	656 155	578 520	73 679	26 904	1 763	(342 819)	891 882	–	891 882
EBITDA	137 404	28 139	62 060	1 104 102	595 731	132 718	33 659	6 191	(46 341)	2 053 663	–	2 053 663
Aktywa i zobowiązania												
Aktywa segmentu	1 465 831	8 614 769	1 944 940	14 002 290	3 111 539	2 157 282	183 519	170 774	–	31 650 944	–	31 650 944
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	–	32 064	–	–	–	12 334	–	–	–	44 398	–	44 398
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	–	–	–	–	–	660 228	660 228	–	660 228
Aktywa ogółem	1 465 831	8 646 833	1 944 940	14 002 290	3 111 539	2 169 616	183 519	170 774	660 228	32 355 570	–	32 355 570
Zobowiązania segmentu	612 791	1 481 329	112 000	2 380 849	1 786 932	345 216	214 010	42 372	–	6 975 499	–	6 975 499
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	–	–	–	–	–	–	7 586 572	7 586 572	–	7 586 572
Zobowiązania ogółem	612 791	1 481 329	112 000	2 380 849	1 786 932	345 216	214 010	42 372	7 586 572	14 562 071	–	14 562 071
Pozostałe informacje dotyczące segmentu												
Nakłady inwestycyjne*	115 854	274 748	247 822	633 812	11 187	50 183	12 650	3 686	–	1 349 942	–	1 349 942
Amortyzacja	(52 952)	(258 731)	(18 091)	(447 947)	(17 211)	(57 774)	(6 755)	(4 428)	–	(863 889)	–	(863 889)

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

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

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

10. Przychody ze sprzedaży

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (dane przekształcone niebadane)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy	6 316 264	6 900 960
Podatek akcyzowy	(225 523)	(228 372)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	6 090 741	6 672 588
Energia elektryczna	5 236 113	5 657 489
Energia ciepła	343 514	432 073
Prawa majątkowe pochodzenia energii	109 806	58 047
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	3 643	58 505
Węgiel	196 442	310 154
Dmuch wielkopiecowy	83 140	74 858
Powietrze sprężone	35 527	34 305
Produkty przemiatowni	14 633	11 690
Pozostałe towary, produkty i materiały	67 923	35 467
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	3 109 899	3 008 731
Usługi dystrybucyjne i handlowe	2 927 210	2 818 711
Opłaty za przyłączanie odbiorców	67 437	64 850
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	54 973	54 125
Opłaty za nielegalny pobór energii elektrycznej	3 250	3 884
Przychody z tytułu kolizji energetycznych i ciepłowniczych	9 098	1 616
Pozostałe usługi	47 931	65 545
Pozostałe przychody	25 675	25 205
Razem przychody ze sprzedaży	9 226 315	9 706 524

11. Koszty według rodzaju

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	(912 144)	(863 889)
Odpisy aktualizujące środki trwałe i aktywa niematerialne	(4 711)	(236 331)
Zużycie materiałów i energii	(1 011 562)	(1 232 530)
Usługi konserwacji i remontowe	(164 121)	(146 543)
Usługi dystrybucyjne	(766 416)	(641 312)
Pozostałe usługi obce	(357 766)	(404 675)
Podatki i opłaty	(287 107)	(401 296)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 276 139)	(1 332 640)
Odpis aktualizujący zapasy	(5 306)	5 930
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(15 714)	(26 863)
Pozostałe koszty rodzajowe	(50 656)	(51 796)
Razem koszty według rodzaju	(4 851 642)	(5 331 945)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	85 972	(24 502)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	221 930	201 827
Koszty sprzedaży	257 189	270 173
Koszty ogólnego zarządu	332 199	342 054
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 610 836)	(3 385 654)
Koszt własny sprzedaży	(7 565 188)	(7 928 047)

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	(57 987)	(188 903)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(67 773)	(189 271)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	9 786	368
Odroczony podatek dochodowy	(133 634)	(5 369)
Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym	(191 621)	(194 272)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	3 008	(8 023)

12.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2013
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 976 752	2 030 622
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	22 378	21 551
– z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	37 379	36 847
– z tytułu ujęcia szacowanych przychodów ze sprzedaży usługi dystrybucyjnej energii elektrycznej	34 031	40 294
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	40 159	29 688
– pozostałe	19 080	16 469
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 129 779	2 175 471
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	5 936	7 317
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	3 245	2 748
– nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	64 800	67 401
– od rezerw bilansowych	501 956	672 754
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	30 274	29 594
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	13 220	6 239
– od wyceny instrumentów zabezpieczających	34 585	30 354
– z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	34 533	35 149
– pozostałe naliczone koszty	255	17 647
– straty podatkowe	2 382	–
– pozostałe	15 965	13 250
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	707 151	882 453
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonej Grupy prezentowany jest jako:		
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	28 908	46 039
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(1 451 536)	(1 339 057)

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

12.3. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

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

- Należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 92 261 tysięcy złotych, z czego kwota 75 306 tysięcy złotych stanowi należność Podatkowej Grupy Kapitałowej,
- Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 1 786 tysięcy złotych dotyczące w całości spółek spoza Podatkowej Grupy Kapitałowej.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku obciążenie Podatkowej Grupy Kapitałowej podatkiem dochodowym wyniosło 57 120 tysięcy złotych. Jednocześnie Podatkowa Grupa Kapitałowa uiściła zaliczki na poczet podatku za rok 2014 w kwocie 99 065 tysięcy złotych. Dodatkowo na dzień 30 czerwca 2014 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała nadpłatę podatku dochodowego za rok 2013 w wysokości 33 361 tysięcy złotych. Powyższe rozrachunki wykazano łącznie w sprawozdaniu finansowym jako należność z tytułu podatku dochodowego.

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO								
Bilans otwarcia	114 112	17 385 870	14 909 785	452 908	285 542	33 148 217	1 213 948	34 362 165
Zakup bezpośredni	-	-	211	32	174	417	1 145 196	1 145 613
Rozliczenie środków trwałych w budowie	1 388	547 232	367 748	16 657	9 994	943 019	(943 019)	-
Sprzedaż, zbycie	(29)	(3 042)	(2 070)	(5 781)	(942)	(11 864)	(13)	(11 877)
Likwidacja	-	(17 475)	(84 448)	(1 356)	(2 801)	(106 080)	-	(106 080)
Nieodpłatne otrzymanie	10	8 195	260	69	-	8 534	-	8 534
Przemieszczenia pomiędzy grupami	-	17 647	(17 850)	361	(158)	-	-	-
Części zapasowe alokowane do środków trwałych	-	-	1 260	-	-	1 260	-	1 260
Koszty remontów	-	205	738	-	-	943	33 906	34 849
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	21 060	21 060
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(74)	(530)	(6)	69	(2)	(543)	-	(543)
Pozostałe zmiany	(791)	3	3 009	(43)	(6)	2 172	(4 547)	(2 375)
Bilans zamknięcia	114 616	17 938 105	15 178 637	462 916	291 801	33 986 075	1 466 531	35 452 606
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	(645)	(4 360 059)	(4 490 207)	(205 845)	(172 010)	(9 228 766)	(5 760)	(9 234 526)
Amortyzacja za okres	-	(398 670)	(434 404)	(23 889)	(17 882)	(874 845)	-	(874 845)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	(57)	-	(1)	(58)	(4 539)	(4 597)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	-	2	12	14	67	81
Sprzedaż, zbycie	-	1 454	1 871	4 800	920	9 045	-	9 045
Likwidacja	-	12 253	82 330	1 205	2 491	98 279	-	98 279
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	61	4	(69)	2	(2)	-	(2)
Pozostałe zmiany	-	(1 630)	1 868	(72)	52	218	-	218
Bilans zamknięcia	(645)	(4 746 591)	(4 838 595)	(223 868)	(186 416)	(9 996 115)	(10 232)	(10 006 347)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	113 467	13 025 811	10 419 578	247 063	113 532	23 919 451	1 208 188	25 127 639
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	113 971	13 191 514	10 340 042	239 048	105 385	23 989 960	1 456 299	25 446 259

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (dane przekształcone niebadane)

	Grunty	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO									
Bilans otwarcia	72 024	812 667	15 389 230	12 633 180	382 210	259 030	29 548 341	2 034 339	31 582 680
Korekty BO	-	(812 667)	-	-	-	-	(812 667)	-	(812 667)
Bilans otwarcia po korektach	72 024	-	15 389 230	12 633 180	382 210	259 030	28 735 674	2 034 339	30 770 013
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	-	-	-	1 249 975	1 249 975
Rozliczenie środków trwałych w budowie	21 619	-	490 294	439 091	14 957	9 135	975 096	(975 096)	-
Sprzedaż, zbycie	(12)	-	(221)	(8 318)	(3 704)	(494)	(12 749)	(5)	(12 754)
Przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	204	239	(222)	(221)	-	-	-
Likwidacja	(1)	-	(16 036)	(11 491)	(1 285)	(2 858)	(31 671)	-	(31 671)
Nieodpłatne otrzymanie	-	-	14 972	20	-	-	14 992	-	14 992
Koszty remontów	-	-	200	810	-	-	1 010	52 815	53 825
Reklasyfikacja z/na aktywa niematerialne	3 782	-	-	-	-	-	3 782	1 472	5 254
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	-	18 089	18 089
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	1 308	-	-	14	1 322	197	1 519
Pozostałe zmiany	-	-	(1 696)	10 291	(43)	58	8 610	417	9 027
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	5	-	-	5	-	5
Bilans zamknięcia	97 412	-	15 878 255	13 063 827	391 913	264 664	29 696 071	2 382 203	32 078 274
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)									
Bilans otwarcia	(645)	(573)	(3 596 281)	(3 558 914)	(165 856)	(141 119)	(7 463 388)	(6 555)	(7 469 943)
Korekty BO	-	573	-	-	-	-	573	-	573
Bilans otwarcia po korektach	(645)	-	(3 596 281)	(3 558 914)	(165 856)	(141 119)	(7 462 815)	(6 555)	(7 469 370)
Amortyzacja za okres	-	-	(379 991)	(409 673)	(23 227)	(16 422)	(829 313)	-	(829 313)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	(26 990)	(208 871)	(936)	(33)	(236 830)	-	(236 830)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	-	15	1	21	37	727	764
Sprzedaż, zbycie	-	-	105	7 827	2 762	473	11 167	-	11 167
Przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	16	(32)	161	(145)	-	-	-
Likwidacja	-	-	10 478	9 138	1 007	2 371	22 994	-	22 994
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(84)	-	-	(14)	(98)	-	(98)
Pozostałe zmiany	-	-	789	(2 857)	7	(64)	(2 125)	-	(2 125)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	(2)	-	-	(2)	-	(2)
Bilans zamknięcia	(645)	-	(3 991 958)	(4 163 369)	(186 081)	(154 932)	(8 496 985)	(5 828)	(8 502 813)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	71 379	-	11 792 949	9 074 266	216 354	117 911	21 272 859	2 027 784	23 300 643
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	96 767	-	11 886 297	8 900 458	205 832	109 732	21 199 086	2 376 375	23 575 461

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku Grupa dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 145 613 tysięcy złotych. Największe zakupy dokonane zostały w związku z inwestycjami w następujących segmentach operacyjnych:

Zakup rzeczowych aktywów trwałych w segmentach	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)
Dystrybucja	825 205	620 387
Odnawialne źródła energii	57 697	247 822
Wytwarzanie	88 912	215 172
Wydobycie	82 128	115 633
Ciepło	79 144	35 705

15. Wartość firmy

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

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

16. Długoterminowe aktywa niematerialne

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO								
Bilans otwarcia	4 030	810 712	379 236	20 250	34 528	109 979	84 633	1 443 368
Zakup bezpośredni	-	-	123	4 695	97 510	-	48 432	150 760
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	3 774	31 167	-	-	30 976	(65 917)	-
Sprzedaż, zbycie	-	(297)	-	-	-	-	-	(297)
Likwidacja	-	(16)	(2 054)	-	-	(7)	-	(2 077)
Nieodpłatne otrzymanie	-	33	-	-	-	238	-	271
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	8	-	-	-	4 939	4 947
Reklasyfikacja	-	-	-	(16 183)	-	-	-	(16 183)
Pozostałe zmiany	640	-	1 256	-	-	-	(5)	1 891
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	1	-	-	-	-	1
Bilans zamknięcia	4 670	814 206	409 737	8 762	132 038	141 186	72 082	1 582 681
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	(3 442)	(14 449)	(242 012)	-	-	(23 460)	-	(283 363)
Amortyzacja za okres	(43)	-	(30 389)	-	-	(6 867)	-	(37 299)
Likwidacja	-	-	2 031	-	-	6	-	2 037
Pozostałe zmiany	-	-	(1 147)	-	-	-	-	(1 147)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	1	-	-	-	-	1
Bilans zamknięcia	(3 485)	(14 449)	(271 516)	-	-	(30 321)	-	(319 771)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	588	796 263	137 224	20 250	34 528	86 519	84 633	1 160 005
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	1 185	799 757	138 221	8 762	132 038	110 865	72 082	1 262 910

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (dane przekształcone niebadane)

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO								
Bilans otwarcia	3 898	–	345 194	–	95 874	91 351	39 048	575 365
Korekty BO	–	812 667	–	–	–	–	–	812 667
Bilans otwarcia po korektach	3 898	812 667	345 194	–	95 874	91 351	39 048	1 388 032
Zakup bezpośredni	–	–	–	2 932	91 853	–	28 053	122 838
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	–	–	11 816	–	–	5 401	(17 217)	–
Sprzedaż, zbycie	–	(1 354)	–	–	–	–	–	(1 354)
Likwidacja	–	(18)	(1 231)	–	–	–	–	(1 249)
Nieodpłatne otrzymanie	–	60	–	–	–	367	–	427
Reklasyfikacja ze/do środków trwałych	–	(1 686)	814	–	–	2	(4 384)	(5 254)
Pozostałe zmiany	132	(293)	(55)	–	(22 311)	(6)	(823)	(23 356)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	18	–	–	–	–	18
Bilans zamknięcia	4 030	809 376	356 556	2 932	165 416	97 115	44 677	1 480 102
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	(3 263)	–	(189 764)	–	–	(12 176)	–	(205 203)
Korekty BO	–	(573)	–	–	–	–	–	(573)
Bilans otwarcia po korektach	(3 263)	(573)	(189 764)	–	–	(12 176)	–	(205 776)
Amortyzacja za okres	(85)	–	(29 119)	–	–	(5 372)	–	(34 576)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	(25)	(25)	(186)	–	–	–	–	(236)
Likwidacja	–	–	1 213	–	–	–	–	1 213
Pozostałe zmiany	–	1	(104)	–	–	6	–	(97)
Bilans zamknięcia	(3 373)	(597)	(217 960)	–	–	(17 542)	–	(239 472)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	635	812 094	155 430	–	95 874	79 175	39 048	1 182 256
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	657	808 779	138 596	2 932	165 416	79 573	44 677	1 240 630

17. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.

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

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

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku wartość przekazanych środków z tytułu pożyczki podporządkowanej nie zmieniła się i wynosiła na dzień bilansowy 177 000 tysięcy złotych, co zgodnie z postanowieniami umownymi stanowi maksymalną wartość pożyczki. Spółka naliczyła odsetki należne z tytułu pożyczki w kwocie 16 883 tysiące złotych. Całkowita spłata pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić nie później niż do końca 2032 roku.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku Spółka przekazała Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. środki z tytułu pożyczki VAT w kwocie 5 850 tysięcy złotych. Do dnia bilansowego środki z tytułu pożyczki zostały zwrócone do Spółki. Przychody finansowe z tytułu odsetek od udzielonej pożyczki wyniosły 32 tysiące złotych.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zaprezentowała przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. jedynie w stopniu odzwierciedlającym udziały niepowiązanych inwestorów we wspólnym przedsięwzięciu.

Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

	Stan na 30 czerwca 2014 lub za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o.
Aktywa trwałe (długoterminowe)	828 757	801 047	27 710
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	51 788	14 982	36 806
Zobowiązania długoterminowe (-)	(778 654)	(778 654)	-
Zobowiązania krótkoterminowe (-)	(1 714)	(1 656)	(58)
Razem aktywa netto	100 177	35 719	64 458
Udział w aktywach netto	50 089	17 860	32 229
Eliminacja transakcji ze spółkami Grupy	(8 803)	(8 803)	-
Udziały i akcje we wspólnym przedsięwzięciu	41 286	9 057	32 229
Udział w przychodach wspólnego przedsięwzięcia	306	44	262
Udział w zysku (stracie) wspólnego przedsięwzięcia	(776)	(941)	165

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

	Stan na 31 grudnia 2013 lub za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o.
Aktywa trwałe (długoterminowe)	756 165	728 455	27 710
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	46 212	9 588	36 624
Zobowiązania długoterminowe (-)	(697 185)	(697 185)	-
Zobowiązania krótkoterminowe (-)	(3 267)	(3 203)	(64)
Razem aktywa netto	101 925	37 655	64 270
Udział w aktywach netto	50 850	18 786	32 064
Eliminacja transakcji ze spółkami Grupy	(6 452)	(6 452)	-
Udziały i akcje we wspólnym przedsięwzięciu	44 398	12 334	32 064
Udział w przychodach wspólnego przedsięwzięcia	317	35	282
Udział w zysku (stracie) wspólnego przedsięwzięcia	(1 414)	(1 265)	(149)

18. Krótkoterminowe aktywa niematerialne

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)

	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Krótkoterminowe aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Bilans otwarcia	695 427	461 123	1 156 550
Zakup bezpośredni	417 028	5 875	422 903
Wytworzenie we własnym zakresie	177 723	-	177 723
Umorzenie	(831 676)	(463 362)	(1 295 038)
Sprzedaż	(1 465)	-	(1 465)
Reklasyfikacja	43 393	-	43 393
Bilans zamknięcia	500 430	3 636	504 066
ODPISY AKTUALIZUJĄCE			
Bilans otwarcia	-	-	-
Bilans zamknięcia	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	695 427	461 123	1 156 550
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	500 430	3 636	504 066

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)

	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Krótkoterminowe aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Bilans otwarcia	649 473	61 626	711 099
Zakup bezpośredni	410 651	36 225	446 876
Wytworzenie we własnym zakresie	69 968	–	69 968
Umorzenie	(889 089)	(70 269)	(959 358)
Sprzedaż	(8 455)	(16 557)	(25 012)
Reklasyfikacja	164 229	22 026	186 255
Bilans zamknięcia	396 777	33 051	429 828
ODPISY AKTUALIZUJĄCE			
Bilans otwarcia	–	–	–
Bilans zamknięcia	–	–	–
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	649 473	61 626	711 099
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	396 777	33 051	429 828

19. Zapasy

	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Koszt historyczny		
Materiały	258 657	337 940
Półprodukty i produkcja w toku	122 909	117 257
Produkty gotowe	93 018	18 509
Towary	767	1 479
Prawa majątkowe pochodzenia energii	8 173	84 800
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	1 622	–
Razem	485 146	559 985
Odpisy aktualizujące wartość		
Materiały	(10 309)	(4 829)
Produkty gotowe	(267)	(169)
Towary	(10)	–
Prawa majątkowe pochodzenia energii	–	(45 763)
Razem	(10 586)	(50 761)
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Materiały	248 348	333 111
Półprodukty i produkcja w toku	122 909	117 257
Produkty gotowe	92 751	18 340
Towary	757	1 479
Prawa majątkowe pochodzenia energii	8 173	39 037
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	1 622	–
Razem	474 560	509 224

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

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

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług	1 676 442	1 862 717
Pozostałe należności finansowe, w tym:	256 619	271 924
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych i aktywów niematerialnych	769	8 355
Należności dochodzone na drodze sądowej	20 474	20 342
Pozostałe należności	235 376	243 227
Razem	1 933 061	2 134 641

Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są w aktywach trwałych jako pozostałe aktywa finansowe. Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa nie posiadała długoterminowych należności z tytułu dostaw i usług, a pozostałe należności długoterminowe wynosiły 17 656 tysięcy złotych.

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

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

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

	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Razem
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	1 753 041	463 016	2 216 057
Odpis aktualizujący	(76 599)	(206 397)	(282 996)
Wartość pozycji netto	1 676 442	256 619	1 933 061

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

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

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

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

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	201 656	153 103
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	43 549	482 206
Inne	939	1 600
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	246 144	636 909
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	154 406	121 129
Kredyt w rachunku bieżącym	(13 158)	(93 645)
Różnice kursowe i pozostałe różnice	(1 576)	(2 116)
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	231 410	541 148

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

Stan środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią w głównej mierze salda środków pieniężnych na rachunkach rozliczeniowych do obsługi obrotu energią elektryczną oraz prawami do emisji na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w łącznej kwocie 87 728 tysięcy złotych posiadane przez jednostkę dominującą oraz TAURON Wytwarzanie S.A. jak również rachunki wadliwych w łącznej kwocie 58 891 tysięcy złotych.

22. Kapitał własny

22.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)

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

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

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

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

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

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

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

W bieżącym okresie zmiany pozycji zyski zatrzymane obejmowały:

- wypracowany w bieżącym okresie zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 730 290 tysięcy złotych;

- zyski/straty aktuarialne od rezerw po okresie zatrudnienia odniesione w pozostałe całkowite dochody w kwocie 5 368 tysięcy złotych;
- przeznaczenie zysku Spółki roku 2013 na zasilenie kapitału zapasowego w wysokości 1 355 987 tysięcy złotych oraz na wypłatę dywidendy w wysokości 332 984 tysiące złotych;
- nabycie udziałów niekontrolujących w kwocie 76 938 tysięcy złotych;
- odkup udziałów niekontrolujących w kwocie 5 241 tysięcy złotych;
- zmianę udziałów niekontrolujących w wyniku podziału spółki zależnej w kwocie (811) tysięcy złotych.

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

22.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 <i>(niebadane)</i>
Na początek okresu	(126 651)	(153 703)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(22 263)	34 507
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	(199)	2 337
Podatek odroczony	4 268	(7 000)
Na koniec okresu	(144 845)	(123 859)

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji. Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym. Zgodnie z decyzją Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym z dnia 30 stycznia 2012 roku jednostka dominująca zabezpieczyła w marcu 2012 roku ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji poprzez zawarcie transakcji zabezpieczającej Swap procentowy (IRS) na okres pięciu lat. Zawarcie transakcji podyktowane było zmiennością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetkowych wynikających z wyemitowania obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu opartych na stopie referencyjnej WIBOR dla okresu sześciomiesięcznego (WIBOR 6M). Spółka zabezpieczyła 80% przepływów.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę (144 845) tysięcy złotych. Kwota ta stanowi zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 182 025 tysięcy złotych, skorygowaną o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Wynik finansowy bieżącego okresu obciążony został kwotą 37 119 tysięcy złotych, z czego kwota 37 318 tysięcy złotych stanowi zapłaconą kwotę zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zakończonych okresów odsetkowych, natomiast kwota (199) tysięcy złotych stanowi zmianę wyceny instrumentów dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów powyższe koszty z tytułu transakcji zabezpieczających IRS powiększyły koszty finansowe wynikające z odsetek od wyemitowanych obligacji.

23. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

	Stan na 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2013
Kredyty i pożyczki	1 342 800	1 484 643
Wyemitowane obligacje	5 001 052	4 300 522
Razem	6 343 852	5 785 165
Krótkoterminowe	338 249	284 633
Długoterminowe	6 005 603	5 500 532

23.1. Kredyty i pożyczki

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

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

Waluta kredytu	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy (niebadane)		Z tego o terminie spłaty przypadającym w terminie (od dnia bilansowego):					
		w walucie	w złotych	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	75 843	75 843	13 858	10 893	7 936	7 265	13 662	22 229
	stała	1 245 823	1 245 823	20 443	112 416	132 730	132 730	265 460	582 044
Razem PLN		1 321 666	1 321 666	34 301	123 309	140 666	139 995	279 122	604 273
EUR	zmienna	3 470	14 438	13 798	640	-	-	-	-
	stała	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem EUR		3 470	14 438	13 798	640	-	-	-	-
Razem			1 336 104	48 099	123 949	140 666	139 995	279 122	604 273
odsetki zwiększające wartość bilansową			6 696						
Razem kredyty i pożyczki			1 342 800						

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

Waluta kredytu	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w terminie (od dnia bilansowego):					
		w walucie	w złotych	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	183 124	183 124	103 249	24 622	7 763	7 532	14 642	25 316
	stała	1 286 650	1 286 650	-	132 831	132 724	132 724	265 448	622 923
Razem PLN		1 469 774	1 469 774	103 249	157 453	140 487	140 256	280 090	648 239
EUR	zmienna	636	2 639	725	1 914	-	-	-	-
	stała	1 216	5 043	5 043	-	-	-	-	-
Razem EUR		1 852	7 682	5 768	1 914	-	-	-	-
Razem			1 477 456	109 017	159 367	140 487	140 256	280 090	648 239
Odsetki zwiększające wartość bilansową			7 187						
Razem kredyty i pożyczki			1 484 643						

Zmianę stanu kredytów i pożyczek bez odsetek zwiększających wartość w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)
Bilans otwarcia	1 477 456	1 205 637
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	(80 487)	(68 593)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym):	(60 865)	428 827
Zaciągnięcie	-	451 180
Spłata	(60 708)	(19 648)
Zmiana wyceny	(157)	(2 705)
Bilans zamknięcia	1 336 104	1 565 871

Zobowiązania Grupy z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosiły 1 342 800 tysięcy złotych i dotyczyły głównie:

- kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 1 252 477 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 6 653 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku – 1 293 749 tysięcy złotych);
- kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 13 158 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku – 93 645 tysięcy złotych);
- kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółki Grupy na cele inwestycyjne lub refinansowanie wydatków inwestycyjnych, w tym głównie:

- kredytu zaciągniętego przez TAURON Dystrybucja S.A. na potrzeby refinansowania poniesionych wydatków inwestycyjnych w latach 2008 oraz 2009, którego wartość na dzień bilansowy wynosiła 11 152 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku – 24 524 tysiące złotych);
- pożyczki otrzymanej przez TAURON Wytwarzanie S.A. od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na inwestycje OZE w Elektrowni Jaworzno III. Saldo pożyczki na dzień bilansowy wynosiło 34 000 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku – 36 000 tysięcy złotych);
- pożyczki otrzymanej przez TAURON Ciepło Sp. z o.o. od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na inwestycje proekologiczne. Saldo pożyczki na dzień bilansowy wynosiło 23 039 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku – 24 290 tysięcy złotych).

23.2. Wyemitowane obligacje

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

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

Transza	Termin wykupu	Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy (niebadane)		Z tego o terminie spłaty przypadającym w terminie (od dnia bilansowego)					
				Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
A	29 grudnia 2015	zmienna	PLN	167	847 337	-	-	847 337	-	-	-
B	12 grudnia 2015	zmienna	PLN	564	299 569	-	-	299 569	-	-	-
B	30 stycznia 2015	zmienna	PLN	2 261	150 000	-	150 000	-	-	-	-
C	12 grudnia 2016	zmienna	PLN	5 638	2 996 225	-	-	-	2 996 225	-	-
BGK*	20 grudnia 2019	zmienna	PLN	125	99 778	-	-	-	-	-	99 778
BGK*	20 grudnia 2020	zmienna	PLN	125	99 775	-	-	-	-	-	99 775
BGK*	20 grudnia 2021	zmienna	PLN	125	99 774	-	-	-	-	-	99 774
BGK*	20 grudnia 2022	zmienna	PLN	125	99 773	-	-	-	-	-	99 773
BGK*	20 grudnia 2023	zmienna	PLN	125	99 771	-	-	-	-	-	99 771
BGK*	20 grudnia 2024	zmienna	PLN	125	99 773	-	-	-	-	-	99 773
BGK*	20 grudnia 2025	zmienna	PLN	125	99 772	-	-	-	-	-	99 772
Razem obligacje				9 505	4 991 547	-	150 000	1 146 906	2 996 225	-	698 416

* Bank Gospodarstwa Krajowego

Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

Transza	Termin wykupu	Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w terminie (od dnia bilansowego)					
				Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
A	29 grudnia 2015	zmienna	PLN	252	847 060	-	-	847 060	-	-	-
B	12 grudnia 2015	zmienna	PLN	592	299 426	-	-	299 426	-	-	-
B	30 stycznia 2015	zmienna	PLN	2 300	150 000	-	-	150 000	-	-	-
C	12 grudnia 2016	zmienna	PLN	5 918	2 994 974	-	-	-	2 994 974	-	-
Razem obligacje				9 062	4 291 460	-	-	1 296 486	2 994 974	-	-

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

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)
Bilans otwarcia	4 291 460	4 288 247
Emisja	1 000 000	-
Wykup	(300 000)	-
Zmiana wyceny	87	1 554
Bilans zamknięcia	4 991 547	4 289 801

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku, w ramach umowy zawartej w 2013 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Spółka wyemitowała obligacje o łącznej nominalnej wartości 700 000 tysięcy złotych z terminami wykupu w okresach rocznych, od dnia 20 grudnia 2019 roku do dnia 20 grudnia 2025 roku, w równych kwotach w wysokości 100 000 tysięcy złotych.

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

Spółka zabezpieczyła część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami – transza C i część transzy A, zawierając kontrakty terminowe swap procentowy (IRS), co zostało szerzej opisane w nocie 22.3. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

24. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	1 599 885	1 605 629
Rezerwa na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	36 972	54 553
Razem	1 636 857	1 660 182
Krótkoterminowe	142 315	162 368
Długoterminowe	1 494 542	1 497 814

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

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

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwa na deputaty węglowe	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	282 621	569 140	121 571	49 457	582 840	1 605 629
Koszty bieżącego zatrudnienia	6 684	3 863	1 485	471	19 540	32 043
Zyski i straty aktuarialne	(4 569)	(1 652)	(462)	40	(12 444)	(19 087)
Wypłacone świadczenia	(10 229)	(10 953)	(1 686)	(1 044)	(17 648)	(41 560)
Koszty przeszłego zatrudnienia	(1 319)	(3 166)	(378)	–	(3 836)	(8 699)
Koszty odsetek	5 481	11 231	2 439	979	11 429	31 559
Bilans zamknięcia	278 669	568 463	122 969	49 903	579 881	1 599 885
Rezerwy krótkoterminowe	25 377	25 100	4 329	2 097	59 732	116 635
Rezerwy długoterminowe	253 292	543 363	118 640	47 806	520 149	1 483 250

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

W ramach wypłaconych świadczeń w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku 4 378 tysięcy złotych dotyczy świadczeń wypłaconych pracownikom objętym programami dobrowolnych odejść (w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku – 3 612 tysięcy złotych).

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (dane przekształcone niebadane)

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwa na deputaty węglowe	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	260 356	595 579	135 766	56 735	579 547	1 627 983
Korekty BO	10 366	2 147	458	–	14 813	27 784
Bilans otwarcia po korektach	270 722	597 726	136 224	56 735	594 360	1 655 767
Koszty bieżącego zatrudnienia	2 180	2 334	840	584	16 582	22 520
Zyski i straty aktuarialne	(3 782)	(776)	(632)	(199)	(10 523)	(15 912)
Wyplacone świadczenia	(9 430)	(11 559)	(1 633)	(617)	(17 042)	(40 281)
Koszty przeszłego zatrudnienia	(870)	(2 977)	(663)	–	(2 711)	(7 221)
Koszty odsetek	4 991	11 875	2 703	1 130	11 091	31 790
Pozostałe zmiany	1 102	(246)	(53)	–	(821)	(18)
Bilans zamknięcia	264 913	596 377	136 786	57 633	590 936	1 646 645
Rezerwy krótkoterminowe	22 822	25 270	4 776	1 920	55 646	110 434
Rezerwy długoterminowe	242 091	571 107	132 010	55 713	535 290	1 536 211

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

24.2. Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)

	Programy dobrowolnych odejść w segmentach operacyjnych				Razem
	Wytwarzanie	Dystrybucja	Ciepło	Obsługa Klienta	
Bilans otwarcia	28 109	17 584	678	8 182	54 553
Utworzenie	523	–	2 107	–	2 630
Wykorzystanie	(13 190)	(3 063)	(1 874)	(2 084)	(20 211)
Bilans zamknięcia	15 442	14 521	911	6 098	36 972
Rezerwy krótkoterminowe	4 150	14 521	911	6 098	25 680
Rezerwy długoterminowe	11 292	–	–	–	11 292

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (dane przekształcone niebadane)

	Programy dobrowolnych odejść w segmentach operacyjnych			Razem
	Wytwarzanie	Dystrybucja	Obsługa Klienta	
Bilans otwarcia	75 180	23 211	9 549	107 940
Korekty BO	(27 784)	–	–	(27 784)
Bilans otwarcia po korektach	47 396	23 211	9 549	80 156
Utworzenie	1 423	–	–	1 423
Wykorzystanie	(11 682)	(6 115)	(980)	(18 777)
Bilans zamknięcia	37 137	17 096	8 569	62 802
Rezerwy krótkoterminowe	32 693	17 096	5 372	55 161
Rezerwy długoterminowe	4 444	–	3 197	7 641

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku spółki wykorzystywały utworzone rezerwy i wypłacały świadczenia z rezerw utworzonych na dzień 31 grudnia 2013 roku. Dodatkowo, w segmencie Wytwarzanie zostały wypłacone świadczenia w ramach PDO, które bezpośrednio obciążąły wynik finansowy Grupy – 6 147 tysięcy złotych.

W segmencie Ciepło miał miejsce wzrost kosztów utworzenia rezerw na PDO, w wysokości 2 107 tysięcy złotych, w związku z objęciem programem wprowadzonym przez spółkę w roku 2013 kolejnych pracowników.

25. Pozostałe rezerwy

25.1. Zmiany stanu rezerw

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	104 827	44 620	96 280	461 123	905 561	92 016	1 704 427
Korekta stopy dyskontowej	-	772	-	-	-	-	772
Utworzenie	18 943	329	1 848	24 725	447 674	17 891	511 410
Rozwiązanie	(7 024)	-	(12 791)	-	(2 766)	(9 410)	(31 991)
Wykorzystanie	(5 065)	-	-	(463 362)	(899 042)	(4 617)	(1 372 086)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	9	9
Bilans zamknięcia	111 681	45 721	85 337	22 486	451 427	95 889	812 541
Rezerwy krótkoterminowe	111 681	-	-	22 486	451 427	86 405	671 999
Rezerwy długoterminowe	-	45 721	85 337	-	-	9 484	140 542

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	74 899	26 070	68 070	62 921	873 976	79 623	1 185 559
Korekta stopy dyskontowej	-	564	-	-	-	-	564
Utworzenie	9 186	308	1 430	117 558	449 682	3 193	581 357
Rozwiązanie	(2 496)	-	-	-	(10 205)	(1 696)	(14 397)
Wykorzystanie	(889)	-	-	(73 291)	(838 946)	(2 123)	(915 249)
Pozostałe zmiany	60	-	-	-	-	(6)	54
Bilans zamknięcia	80 760	26 942	69 500	107 188	474 507	78 991	837 888
Rezerwy krótkoterminowe	80 377	-	12 691	107 188	474 507	78 567	753 330
Rezerwy długoterminowe	383	26 942	56 809	-	-	424	84 558

25.2. Opis istotnych tytułów rezerw

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

25.2.1. Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości

Spółki Grupy tworzą rezerwy na wszystkie zgłoszone roszczenia właścicieli nieruchomości, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne oraz instalacje ciepłownicze. Spółki nie tworzą rezerw na potencjalne niezgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieuregulowanym stanie korzystania z tych gruntów. Na dzień 30 czerwca 2014 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 111 681 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku – 104 827 tysięcy złotych).

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

25.2.2. Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych

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

25.2.3. Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku Grupa wypełniła obowiązek umorzenia certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej za 2013 rok, w związku z czym wykorzystana została rezerwa w kwocie 895 605 tysięcy złotych, oraz za rok 2014 co miało wpływ na wykorzystanie rezerwy w kwocie 3 437 tysięcy złotych. Na dzień 30 czerwca 2014 roku utworzona rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia wynosiła 451 427 tysięcy złotych i dotyczyła wypełnienia obowiązku za 2014 rok.

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

Rezerwa na roszczenia od ArcelorMittal Poland S.A.

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

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku utworzono rezerwę w wysokości 8 892 tysiące złotych w związku z toczącym się postępowaniem sądowym z IPW Polin Sp. z o.o., którego przedmiotem jest rozliczenie finansowe uzyskanych efektów ekonomicznych z tytułu stosowania technologii objętej projektami wynalazczymi.

26. Rozliczenia międzyokresowe

26.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	375 854	392 861
Darowizny, nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	98 915	104 771
Dotacje otrzymane inne niż rządowe	28	250
Otrzymane dopłaty na nabycie środków trwałych	1 705	1 840
Opłaty przyłączeniowe	274 100	285 327
Pozostałe rozliczenia przychodów	1 106	673
Dotacje rządowe, w tym:	361 125	330 824
Otrzymane dopłaty w ramach funduszy europejskich	254 447	219 452
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	9 076	9 400
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	97 602	101 972
Razem, w tym:	736 979	723 685
Długoterminowe	680 537	668 487
Krótkoterminowe	56 442	55 198

Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych obejmują głównie dotacje rządowe na inwestycje początkowe w kopalniach węgla kamiennego w wysokości 25 313 tysięcy złotych otrzymane przez TAURON Wydobywanie S.A. oraz wycenę kredytów preferencyjnych do wartości rynkowej w kwocie 38 424 tysiące złotych otrzymanych przez TAURON Wytwarzanie S.A. i 3 642 tysiące złotych otrzymanych przez TAURON Ciepło Sp. z o.o.

26.2. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe

	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	67 277	41 451
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	169 259	133 125
Opłaty z tytułu ochrony środowiska	16 739	2 245
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 630	7 620
Razem	256 905	184 441

27. Nabycie udziałów niekontrolujących i zmiany reorganizacyjne

Nabycie akcji TAURON Wydobycie S.A.

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

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

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

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

Podział spółki TAURON Wytwarzanie S.A.

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

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

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

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

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

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

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

Połączenie nie miało wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

Połączenie nie miało wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

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

Odkup udziałów niekontrolujących

W wyniku kontynuowanych w Grupie TAURON procesów przymusowego odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia w spółce TAURON Wytwarzanie S.A., TAURON Dystrybucja S.A. oraz TAURON Ciepło S.A. wartość udziałów niekontrolujących uległa zmniejszeniu o 32 459 tysięcy złotych, natomiast zyski zatrzymane zostały zwiększone o 5 241 tysięcy złotych.

28. Zobowiązania warunkowe

Postępowanie administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki

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

W dniu 19 marca 2010 roku Prezes URE wydał decyzję, w której postanowił cofnąć z urzędu zwolnienie z obowiązku przedkładania do zatwierdzania taryfy dla energii elektrycznej udzielonej Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o. (obecnie TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.) stanowiskiem Prezesa URE z dnia 28 czerwca 2001 roku. Spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji do Sądu Okręgowego w Warszawie Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 9 grudnia 2011 roku SOKiK wydał wyrok uchylający decyzję Prezesa. W dniu 20 września 2012 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie apelacji URE od wyroku SOKiK w sprawie cofnięcia TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. zwolnienia z obowiązku przedkładania taryfy do zatwierdzenia dla grupy taryfowej G. Sąd oddalił apelację URE. Prezes URE w dniu 1 marca 2013 roku wniósł skargę kasacyjną od wyroku do Sądu Najwyższego. W dniu 5 grudnia 2013 roku Sąd Najwyższy wydał postanowienie o odmowie przyjęcia skargi kasacyjnej Prezesa URE do rozpoznania, co oznacza, że postępowanie w tej sprawie zostało zakończone. Niemniej jednak, Prezesowi URE przysługuje prawo wniesienia apelacji od postanowienia Sądu Najwyższego.

Postępowania administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

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

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

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

Wobec spółek z segmentu Sprzedaż UOKiK prowadzi następujące postępowania wyjaśniające:

- Pismem z dnia 23 kwietnia 2013 roku UOKiK wszczął przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. postępowanie wyjaśniające mające na celu wstępne wyjaśnienie, czy w zakresie warunków umów rezerwowych sprzedaży energii elektrycznej, w tym zastrzeganych zabezpieczeń finansowych, nie doszło do naruszenia przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Spółki przekazały żądane dokumenty oraz ustosunkowały się do twierdzeń zawartych w piśmie UOKiK. W styczniu i lutym 2014 roku spółki otrzymały kolejne pisma, wzywające do przedstawienia dalszych wyjaśnień w sprawie. Spółki przekazały kolejne, żądane dokumenty oraz dalsze wyjaśnienia w sprawie.
- Pismem z dnia 7 maja 2013 roku UOKiK zawiadomił spółkę TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy w zakresie ograniczenia możliwości rozwiązania umowy sprzedaży energii elektrycznej przez kontrahentów TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w ramach oferty produktowej „Dobra Decyzja 2014” mogło nastąpić naruszenie przez spółkę ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331 ze zm.). Postępowanie wyjaśniające ma celu wstępne ustalenie, czy nastąpiło naruszenie przepisów ustawy uzasadniające wszczęcie postępowania antymonopolowego, w tym, czy sprawa ma charakter antymonopolowy oraz czy nastąpiło naruszenie uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie zakazu stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Spółka przekazała żądane dokumenty oraz ustosunkowała się do twierdzeń zawartych w piśmie UOKiK.
- Pismem z dnia 10 lipca 2013 roku UOKiK zawiadomił TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy działania TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w zakresie zawierania umów sprzedaży energii elektrycznej z klientami za pośrednictwem infolinii w ramach produktu „Gwarancja Stałej Ceny” nie naruszają ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331 ze zm.). Spółka przekazała żądane dokumenty oraz ustosunkowała się do twierdzeń zawartych w piśmie UOKiK. W dniu 16 grudnia 2013 roku spółka otrzymała wezwanie organu, dotyczące przekazania dalszych informacji w sprawie. W odpowiedzi w dniu 30 grudnia 2013 roku spółka przekazała dalsze informacje żądane w wezwaniu. W kwietniu 2014 roku wpłynęło kolejne pismo z UOKiK dotyczące przekazania dalszych informacji.
- Zawiadomieniem z dnia 28 października 2013 roku UOKiK poinformował TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy działania spółki nie stanowią naruszenia przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007, nr 50, poz. 331 ze zm.), uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie zakazu stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, w szczególności w zakresie zasad pozyskiwania od konsumentów zgody na przetwarzanie danych osobowych w związku z oferowanymi przez spółkę produktami dotyczącymi możliwości obniżenia ceny energii elektrycznej pn.: „bezpieczny”, „Eko” i „EkoOszczędny”. Spółka przekazała żądane dokumenty oraz ustosunkowała się do twierdzeń zawartych w zawiadomieniu UOKiK.
- Pismem z dnia 26 września 2013 roku UOKiK zawiadomił TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy działalność spółki w zakresie naliczania kar za przedterminowe rozwiązanie umowy sprzedaży energii elektrycznej nie narusza przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W odpowiedzi spółka udzieliła informacji żądanych przez Prezesa UOKiK w toczącym się postępowaniu.

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

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

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

Roszczenia od Huty Łaziska

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

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

Prezes URE postanowieniem z dnia 12 października 2001 roku nakazał GZE wznowić dostawy energii elektrycznej do Huty na warunkach umowy z dnia 30 lipca 2001 roku po cenie 67 zł/MWh do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia sporu, a w dniu 14 listopada 2001 roku ostatecznie rozstrzygnął spór, wydając decyzję stwierdzającą, iż wstrzymanie dostaw energii elektrycznej nie było nieuzasadnione. Huta odwołała się od tej decyzji. W dniu 25 lipca 2006 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok prawomocnie kończący spór o zasadność decyzji Prezesa URE z dnia 14 listopada 2001 roku. Od powołanego wyroku Sądu Apelacyjnego Huta wniosła skargę kasacyjną, która została przez Sąd Najwyższy oddalona wyrokiem z dnia 10 maja 2007 roku.

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

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

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

29. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

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

Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań

	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Nieruchomości	100 934	232 851
Urządzenia techniczne i maszyny	44 485	46 291
Środki transportu	177	450
Środki pieniężne	5 914	5 121
Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań	151 510	284 713

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

Opis innych form zabezpieczeń spłaty zobowiązań

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

Programy emisji obligacji

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

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

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

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

W celu zabezpieczenia umowy ramowej zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na gwarancje bankowe TAURON Polska Energia S.A. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 125 000 tysięcy złotych z maksymalnym terminem wykonalności 31 grudnia 2017 roku. Dodatkowym zabezpieczeniem tej umowy jest pełnomocnictwo do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A. Na dzień 30 czerwca 2014 roku maksymalna kwota ustalonego limitu gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych. Termin obowiązywania umowy to 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w ramach powyższej umowy PKO Bank Polski S.A. na zlecenie Spółki wystawił gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań spółek zależnych od TAURON Polska Energia S.A. na łączną kwotę 3 608 tysięcy złotych oraz na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji – gwarancja dla CAO Central Allocation Office GmbH do kwoty 1 000 tysięcy euro (4 161 tysięcy złotych) obowiązująca do 3 lutego 2015 roku.

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

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

W ramach tej umowy na zlecenie Spółki bank wystawiał gwarancje bankowe. Na dzień 30 czerwca 2014 roku łączna wartość gwarancji wystawionych przez Bank Zachodni WBK S.A. wynosiła 75 000 tysięcy złotych (termin obowiązywania do 30 czerwca 2014 roku). Po wygaśnięciu wspomnianych gwarancji do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji bank nie wystawił nowych gwarancji.

Umowy kredytów w rachunku bieżącym

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

- do kwoty 300 000 tysięcy złotych – kredyt w banku Polska Kasa Opieki S.A. (finansowanie w ramach umowy cash pool);
- do kwoty 25 000 tysięcy euro (104 023 tysiące złotych) – kredyt w banku NORDEA Bank Polska S.A.

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

- dla kredytu otrzymanego z banku Polska Kasa Opieki S.A. – do kwoty 360 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do 31 grudnia 2017 roku;
- dla kredytu otrzymanego z banku NORDEA Bank Polska S.A. – do kwoty 31 250 tysięcy euro (130 028 tysięcy złotych), z terminem obowiązywania do 31 grudnia 2018 roku.

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań w Grupie

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

- Weksle in blanco wystawione przez TAURON Polska Energia S.A. celem zabezpieczenia umów pożyczek udzielonych spółkom zależnym TAURON Wytwarzanie S.A. i TAURON Ciepło S.A. przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach – na dzień 30 czerwca 2014 roku łącznie 71 180 tysięcy złotych. Celem zabezpieczenia tych pożyczek spółki złożyły również oświadczenia o poddaniu się egzekucji;
- Zabezpieczenie kredytu TAURON Dystrybucja S.A. poprzez oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania środkami na rachunkach bankowych kredytobiorcy do wysokości niespłaconego kredytu wraz z odsetkami i innymi należnościami banku – na dzień 30 czerwca 2014 roku 11 152 tysiące złotych;
- Weksle in blanco wystawione przez TAURON Dystrybucja S.A. w celu zabezpieczenia należytego wykonania kontraktów oraz zawartych umów przez spółkę, w tym na dofinansowania prowadzonych projektów – na dzień 30 czerwca 2014 roku łącznie 131 390 tysięcy złotych;
- Weksle in blanco wystawione przez TAURON Ciepło Sp. z o.o. w łącznej wysokości 61 896 tysięcy złotych wystawione w celu zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umów o dofinansowanie zawartych z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. celem zabezpieczenia umowy leasingu zwrotnego zawartej w 2007 roku wystawiła weksel in blanco na kwotę 92 215 tysięcy złotych. Dodatkowe zabezpieczenie tej umowy stanowią cesja wierzytelności, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, hipoteka na nieruchomościach i urządzeniach technicznych i maszynach oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi;
- TAURON Polska Energia S.A. jest stroną leasingu finansowego, którego przedmiotem jest nieruchomość w Katowicach o wartości bilansowej na dzień 30 czerwca 2014 roku 34 361 tysięcy złotych. Zabezpieczeniem tej umowy są: dwa weksle in blanco, cesja wierzytelności oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego. Na dzień 30 czerwca 2014 roku zobowiązanie z tytułu leasingu wynosiło 34 577 tysięcy złotych.
- Celem zabezpieczenia transakcji Spółki na Towarowej Giełdzie Energii S.A. spółka zależna TAURON Wytwarzanie S.A. udzieliła poręczenia na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. (IRGIT) za zobowiązania TAURON Polska Energia S.A. na Towarowej Giełdzie Energii S.A. do wysokości 45 000 tysięcy złotych oraz dokonano blokady uprawnień do emisji EUA w Rejestrze KRUE, stanowiących własność TAURON Wytwarzanie S.A. w ilości 8 739 tysięcy ton. Poręczenie wygasło 31 marca 2014 roku.

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

30. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe odpowiednio w wysokości 6 689 910 tysięcy złotych oraz 2 326 470 tysięcy złotych, z czego największe pozycje przedstawiono w poniższej tabeli:

Segment operacyjny	Przedmiot umowy / nazwa projektu inwestycyjnego	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Wytwarzanie	Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III	4 399 038	–
	Dostosowanie kotła w Elektrowni Jaworzno III celem obniżenia emisji gazów cieplarnianych	84 499	100 759
Ciepło	Budowa nowych mocy w kogeneracji Elektrociepłowni Tychy	476 429	503 625
	Budowa turbogeneratora 50 MW	86 602	98 150
Wydobycie	Wykonanie wlotu szybowego i zabudowa infrastruktury szybu Janina	76 736	89 491

31. Informacja o podmiotach powiązanych

31.1. Transakcje ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą

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

31.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

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

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

Przychody i koszty

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)
Przychody	1 278 547	1 028 879
Koszty*	(1 333 816)	(1 597 615)

* Pozycja obejmuje koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Należności	277 167	227 363
Zobowiązania	213 136	365 673

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku byli KGHM Polska Miedź S.A., PSE S.A., PKP Energetyka S.A., Kompania Węglowa S.A. Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 80% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa. Największe transakcje zakupu Grupa dokonała od PSE S.A. oraz Kompanii Węglowej S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 88% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku były KGHM Polska Miedź S.A., PSE S.A., PKP Energetyka S.A., Kompania Węglowa S.A., Katowicki Holding Węglowy S.A. Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 75% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa. Największe transakcje zakupu Grupa dokonała od PSE S.A., Kompanii Węglowej S.A. i Polskiej Grupy Energetycznej S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 82% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku.

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

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

31.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	
	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Zarząd Jednostki	4 495	11 796	3 860	14 481
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	3 122	11 386	3 421	13 705
Świadczenia po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	905	–	–	–
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–	–	398
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	89	–	129
Inne	468	321	439	249
Rada Nadzorcza Jednostki	440	525	468	657
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	440	484	468	587
Inne	–	41	–	70
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	7 010	21 758	6 359	21 219
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	6 317	21 322	5 777	20 716
Nagrody jubileuszowe	–	298	–	263
Świadczenia po okresie zatrudnienia	140	20	63	114
Inne	553	118	519	126
Razem	11 945	34 079	10 687	36 357

32. Instrumenty finansowe

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2013	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	750	750	34	34
Instrumenty pochodne	750	750	34	34
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	127 748	4 308	129 622	4 319
Udziały i akcje (długoterminowe)	107 680	–	109 459	–
Udziały i akcje (krótkoterminowe)	15 760	–	15 844	–
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	2 418	2 418	2 429	2 429
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	1 890	1 890	1 890	1 890
3 Pożyczki i należności	2 179 848	–	2 375 529	–
Należności z tytułu dostaw i usług	1 676 442	–	1 863 151	–
Lokaty i depozyty	35 248	–	30 831	–
Pożyczki udzielone	193 883	–	189 310	–
Inne	274 275	–	292 237	–
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	41 286	–	276 898	–
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	41 286	–	44 398	–
Zaliczka na poczet nabycia akcji	–	–	232 500	–
5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	246 144	–	636 909	–
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	2 595 776	–	3 418 992	–
Aktywa trwałe	400 061	–	631 564	–
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	41 286	–	44 398	–
Pozostałe aktywa finansowe	358 775	–	587 166	–
Aktywa obrotowe	2 195 715	–	2 787 428	–
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 933 061	–	2 134 641	–
Pozostałe aktywa finansowe	16 510	–	15 878	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	246 144	–	636 909	–

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2013	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 391	1 391	1 169	1 169
Instrumenty pochodne	1 391	1 391	1 169	1 169
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	8 015 984	–	7 816 529	–
Kredyty i pożyczki preferencyjne	59 485	–	63 986	–
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	1 270 157	–	1 327 012	–
Kredyty w rachunku bieżącym	13 158	–	93 645	–
Wyemitowane obligacje	5 001 052	–	4 300 522	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	721 934	–	1 037 304	–
Pozostałe zobowiązania finansowe	535 681	–	143 413	–
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	305 525	–	665 768	–
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	103 157	–	170 706	–
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	5 835	–	14 173	–
3 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	70 029	–	78 970	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	70 029	–	78 970	–
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)	182 025	182 025	159 762	159 762
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	8 269 429	–	8 056 430	–
Zobowiązania długoterminowe	6 208 500	–	5 657 575	–
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	6 005 603	–	5 500 532	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	52 858	–	61 643	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	46 841	–	7 827	–
Instrumenty pochodne	103 198	–	87 573	–
Zobowiązania krótkoterminowe	2 060 929	–	2 398 855	–
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	338 249	–	284 633	–
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	17 171	–	17 327	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	1 625 291	–	2 023 537	–
Instrumenty pochodne	80 218	–	73 358	–

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

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

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

32.2. Hierarchia wartości godziwej

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

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2013	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa				
Instrumenty pochodne – towarowe	750	–	34	–
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	2 418	–	2 429	–
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	1 890	–	1 890	–
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne – towarowe	44	–	40	–
Instrumenty pochodne – walutowe	–	1 347	–	1 129
Instrumenty pochodne IRS	–	182 025	–	159 762

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

32.3. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Pożyczki i należności

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

W ramach pożyczek udzielonych Spółka wykazała pożyczkę podporządkowaną udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. w wysokości 177 000 tysięcy złotych powiększoną o naliczone odsetki w kwocie 16 883 tysiące złotych, opisaną szerzej w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39

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

- spółka celowa Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. – 32 229 tysięcy złotych. Udziałowcami w spółce są TAURON Wytwarzanie S.A. wraz z KGHM Polska Miedź S.A., które posiadają po 50% udziałów w kapitale i organie stanowiącym spółki;

- spółka celowa Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. – 9 057 tysięcy złotych. Udziałowcami w spółce są TAURON Wytwarzanie S.A. wraz z PGNiG Energia S.A., które posiadają po 50% udziałów w kapitale i organie stanowiącym spółki.

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

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

W ramach pozostałych zobowiązań finansowych kwota 332 984 tysiące złotych stanowi zobowiązanie Spółki z tytułu dywidendy, o czym szerzej w nocie 13 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)

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

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

34. Zarządzanie finansami

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

35. Istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

35.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w kwocie 1 742 014 tysięcy złotych związane są w głównej mierze z zakupem w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 145 613 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 14 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skorygowanym o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych z wyłączeniem podatku VAT w kwocie 299 449 tysięcy złotych.

35.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Splata pożyczek/kredytów

Wydatki z tytułu spłaty pożyczek/kredytów wykazane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w kwocie 60 708 tysięcy złotych wynikają w głównej mierze ze spłaty przez jednostkę dominującą rat kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 40 909 tysięcy złotych.

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wynikają z wyemitowania przez jednostkę dominującą w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku obligacji krótkoterminowych w ramach transzy E w kwocie 300 000 tysięcy złotych oraz obligacji długoterminowych w ramach umów pomiędzy Spółką a Bankiem Gospodarstwa Krajowego w kwocie 700 000 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 23.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wykup dłużnych papierów wartościowych

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

Odsetki zapłacone

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku całkowita wartość odsetek zapłaconych przez Grupę z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz umów leasingu finansowego wyniosła 155 884 tysiące złotych. Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych poniesione koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w bieżącym okresie na składniki aktywów jako wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w przepływach z działalności inwestycyjnej.

Nabycie udziałów niekontrolujących

Wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących w kwocie 125 227 tysięcy złotych związane są w głównej mierze z częściową zapłatą przez jednostkę dominującą za nabycie akcji TAURON Wydobywanie S.A od Kompanii Węglowej S.A., w kwocie 77 500 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 27 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oraz z przekazaniem środków na odkup akcji własnych przez spółkę TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 26 897 tysięcy złotych.

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

Przychody finansowe

Spadek przychodów finansowych wynika głównie ze spadku przychodów odsetkowych o 13 157 tysięcy złotych, w tym głównie od środków pieniężnych na rachunkach bankowych i lokatach oraz spadku przychodów z tytułu dywidend o 6 688 tysięcy złotych.

Koszty finansowe

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego na zadania inwestycyjne wyniosła 18 924 tysiące złotych, tymczasem w okresie porównywalnym – 42 238 tysięcy złotych. Oznacza to przy porównywalnym poziomie kosztów finansowania zewnętrznego ponoszonych przez Grupę wzrost obciążenia wyniku finansowego. Zmniejszenie kapitalizacji wynika z oddania do użytkowania w drugiej połowie 2013 roku znacznych zadań inwestycyjnych: odbudowa mocy wytwórczych w Elektrociepłowni Bielsko-Biała i budowa farm wiatrowych Wicko i Marszewo. Tym samym zaprzestano kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego na te zadania.

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

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

Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe

Wzrost pozostałych aktywów finansowych w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku w kwocie 214 115 tysięcy złotych wynika w głównej mierze z przekazania przez spółkę TAURON Wytwarzanie S.A. pierwszej raty zaliczki na budowę bloku o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno w kwocie 204 927 tysięcy złotych.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

W dniu 2 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. (PE-PKH) podjęło uchwałę o rozwiązaniu i likwidacji spółki PE-PKH, w której TAURON posiada 100% udział w kapitale zakładowym i 100% udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Decyzja o likwidacji spółki PE-PKH została podjęta z przyczyn ekonomicznych oraz jest elementem działań reorganizacyjnych mających na celu uproszczenie i uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. Przychody generowane przez likwidowaną spółkę stanowiły w roku 2013 ok. 1% przychodów Grupy Kapitałowej. Wniosek dotyczący zgłoszenia otwarcia likwidacji został złożony w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podpisanie umowy kredytowej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym

W dniu 22 lipca 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. podpisała z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym umowę kredytową o wartości 295 000 tysięcy złotych na realizację inwestycji w obszarach energetyki odnawialnej oraz dystrybucji energii. Projekt ma zakończyć się do końca 2016 roku.

Podpisanie Umowy Wspólników z ArcelorMittal

W dniu 11 sierpnia 2014 roku TAURON Polska Energia S.A., TAURON Wytwarzanie S.A., TAURON Ciepło sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Poland S.A. i ArcelorMittal Ostrava a.s. zawarły Umowę Wspólników o powołaniu podmiotu realizującego zadania inwestycyjne i operacyjne w zakresie energetyki przemysłowej.

Wspólny podmiot powstanie w wyniku wydzielenia z TAURON Ciepło sp. z o.o. Zakładu Wytwarzania w Dąbrowie Górniczej (ZW Nowa), z TAURON Wytwarzanie S.A. Oddziału Elektrownia Blachownia, z ArcelorMittal Poland S.A. Elektrociepłowni w Krakowie (EC Kraków) oraz wniesieniu przez ArcelorMittal Ostrava a.s. spółki ArcelorMittal Energy Ostrava s.r.o. (Elektrociepłownia w Ostrawie). Wszystkie wniesione aktywa energetyczne ściśle współpracują z zakładami ArcelorMittal odpowiednio w Polsce i Republice Czeskiej. W projekcie uzgodniono współkontrolę poprzez równowagę objętych udziałów, głosów oraz osób zasiadających w organach spółki (50/50%). Celem dla Partnerów jest osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego majątku na oczekiwanym poziomie oraz między innymi realizacja programu inwestycyjnego dostosowującego aktywa do wymagań środowiskowych i możliwie pełne wykorzystanie gazów hutniczych do produkcji mediów energetycznych.

Umowa została zawarta na okres 15 lat, jednak zwiera warunki zawieszające w postaci:

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

Po spełnieniu warunków zawieszających wspólny podmiot ma rozpocząć działalność operacyjną na przełomie 2014 i 2015 roku.

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

Katowice, dnia 19 sierpnia 2014 roku

Dariusz Lubera – Prezes Zarządu

Aleksander Grad – Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Rozenfeld – Wiceprezes Zarządu

Stanisław Tokarski – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu

**RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU**

SIERPIEŃ 2014

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy ks. Piotra Ściegiennego 3, na które składają się śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku, śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz dodatkowe informacje objaśniające.

Za zgodność tego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

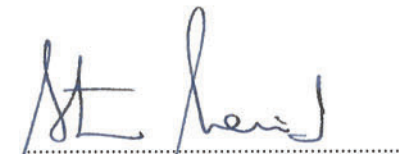
Zakres i metoda przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.



Artur Maziarka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 90108

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewidencyjnym 73:



Artur Maziarka – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. - komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 sierpnia 2014 roku

TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZGODNE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA
30 CZERWCA 2014 ROKU**

SIERPIEŃ 2014

SPIS TREŚCI

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 PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	9
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	10
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	10
5. Zmiana szacunków	11
6. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	12
7. Sezonowość działalności	13
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	13
9. Przychody ze sprzedaży	15
10. Koszty według rodzaju	16
11. Podatek dochodowy	16
11.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	16
11.2. Odroczonego podatku dochodowego	16
11.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa	17
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	17
13. Rzeczowe aktywa trwałe	18
14. Nieruchomości inwestycyjne	18
15. Długoterminowe aktywa niematerialne	19
16. Udziały i akcje	20
17. Obligacje	22
18. Pożyczki długoterminowe	22
19. Krótkoterminowe aktywa niematerialne	22
20. Zapasy	23
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
23. Kapitał własny	25
23.1. Kapitał podstawowy	25
23.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale	25
23.3. Kapitał zapasowy, niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	25
23.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	26
24. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	26
24.1. Wyemitowane obligacje	26
24.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	28
24.3. Cash pool	28
24.4. Kredyty w rachunku bieżącym	28
25. Pozostałe rezerwy	28
26. Zobowiązania warunkowe	29
27. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	30
28. Zobowiązania inwestycyjne	31
29. Informacja o podmiotach powiązanych	31
29.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa	31
29.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej	32

30.	Instrumenty finansowe	33
30.1.	Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych	33
30.2.	Hierarchia wartości godziwej	34
30.3.	Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych	35
31.	Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym	36
31.1.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	36
31.2.	Zarządzanie finansami	36
32.	Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	36
32.1.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	36
32.2.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	37
33.	Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym	37
34.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	37

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	9	4 275 556	5 557 995
Koszt własny sprzedaży	10	(4 186 416)	(5 283 539)
Zysk brutto ze sprzedaży		89 140	274 456
Pozostałe przychody operacyjne		2 407	1 547
Koszty sprzedaży		(11 641)	(25 255)
Koszty ogólnego zarządu		(53 111)	(52 836)
Pozostałe koszty operacyjne		(1 182)	(2 553)
Zysk operacyjny		25 613	195 359
Przychody z tytułu dywidendy		1 076 836	1 500 627
Pozostałe przychody finansowe	33	181 791	139 079
Koszty finansowe		(177 885)	(171 881)
Zysk brutto		1 106 355	1 663 184
Podatek dochodowy	11	(17 143)	(16 347)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		1 089 212	1 646 837
Zysk netto za okres		1 089 212	1 646 837
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:			
		(18 194)	36 844
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		(22 462)	36 844
Podatek dochodowy		4 268	-
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:			
		(76)	8
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		(94)	8
Podatek dochodowy		18	-
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku		(18 270)	36 852
Całkowite dochody za okres		1 070 942	1 683 689
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
- podstawowy i rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		0,62	0,94
- podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		0,62	0,94

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	5 677	9 189
Nieruchomości inwestycyjne	14	34 361	36 169
Aktywa niematerialne	15	13 259	56 973
Udziały i akcje	16	20 551 999	20 221 322
Obligacje	17	6 420 520	5 165 000
Pożyczki udzielone	18	193 883	189 310
Pozostałe aktywa finansowe	33	5 239	237 739
Pozostałe aktywa niefinansowe		4 673	7 059
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.2	32 806	45 584
		27 262 417	25 968 345
Aktywa obrotowe			
Aktywa niematerialne	19	15 213	98 149
Zapasy	20	140 498	149 317
Należności z tytułu podatku dochodowego		75 746	28 527
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	734 233	1 134 856
Obligacje	17	281 890	52 830
Instrumenty pochodne		750	34
Pozostałe aktywa niefinansowe		60 870	22 946
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	102 332	507 127
		1 411 532	1 993 786
SUMA AKTYWÓW		28 673 949	27 962 131

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – ciąg dalszy

	Nota	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	23.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	23.3	10 393 686	9 037 699
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	23.4	(144 845)	(126 651)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	23.3	1 169 532	1 769 367
Kapitał własny ogółem		20 181 120	19 443 162
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i dłużne papiery wartościowe	24	5 954 512	5 445 279
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		31 690	33 159
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 239	5 239
Instrumenty pochodne		103 198	87 573
Rezerwy na świadczenia pracownicze		5 647	5 267
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		24	48
		6 100 310	5 576 565
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	24	1 442 874	1 858 032
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		3 082	3 266
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		836 288	819 147
Instrumenty pochodne		80 218	73 358
Rezerwy na świadczenia pracownicze		603	516
Pozostałe rezerwy	25	15 263	110 580
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		9 973	11 475
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		4 218	66 030
		2 392 519	2 942 404
Zobowiązania razem		8 492 829	8 518 969
SUMA PASYWÓW		28 673 949	27 962 131

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 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		-	-	-	1 089 212	1 089 212
Inne całkowite dochody	23.4	-	-	(18 194)	(76)	(18 270)
Razem całkowite dochody za okres		-	-	(18 194)	1 089 136	1 070 942
Podział zysków z lat ubiegłych	23.3	-	1 355 987	-	(1 355 987)	-
Dywidenda	12, 23.3	-	-	-	(332 984)	(332 984)
Na dzień 30 czerwca 2014 roku <i>(niebadane)</i>		8 762 747	10 393 686	(144 845)	1 169 532	20 181 120

OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2013 ROKU *(niebadane)*

		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2013 roku		8 762 747	7 953 021	(189 756)	1 515 996	18 042 008
Wynik okresu		-	-	-	1 646 837	1 646 837
Inne całkowite dochody		-	-	36 844	8	36 852
Razem całkowite dochody za okres		-	-	36 844	1 646 845	1 683 689
Podział zysków z lat ubiegłych		-	1 084 678	-	(1 084 678)	-
Dywidenda		-	-	-	(350 510)	(350 510)
Na dzień 30 czerwca 2013 roku <i>(niebadane)</i>		8 762 747	9 037 699	(152 912)	1 727 653	19 375 187

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		1 106 355	1 663 184
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		13 190	11 556
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(58)	845
Odsetki i dywidendy, netto		(1 092 459)	(1 456 903)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		873	(2 494)
Zmiana stanu należności		428 563	295 159
Zmiana stanu zapasów		8 819	82 318
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów		(407 881)	(35 998)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych		59 759	104 441
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych		(1 526)	(1 775)
Zmiana stanu rezerw		(94 944)	(47 112)
Podatek dochodowy zapłacony		1 008	(28 769)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		21 699	584 452
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		2 612	10 810
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(4 043)	(25 888)
Nabycie udziałów i akcji	32.1	(98 197)	(1 394)
Nabycie obligacji	32.1	(3 055 520)	(3 440 000)
Wykup obligacji	32.1	1 570 000	1 465 000
Udzielenie pożyczek		(5 850)	(79 550)
Splata udzielonych pożyczek		5 850	132 140
Dywidendy otrzymane		1 071 645	1 500 627
Odsetki otrzymane	32.1	170 836	109 804
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(342 667)	(328 451)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		–	450 000
Dywidendy wypłacone		–	(340 680)
Splata pożyczek/kredytów		(40 909)	–
Emisja dłużnych papierów wartościowych	32.2	1 000 000	–
Wykup dłużnych papierów wartościowych	32.2	(300 000)	–
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 616)	(252)
Odsetki zapłacone	32.2	(153 202)	(124 563)
Provizje zapłacone		(4 668)	(3 481)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		499 605	(18 976)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		178 637	237 025
Różnice kursowe netto		58	(845)
Środki pieniężne na początek okresu		(1 198 421)	(393 520)
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	22	(1 019 784)	(156 495)
o ograniczonej możliwości dysponowania		81 665	247 075

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2013 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

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

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

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

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

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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 19 sierpnia 2014 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 19 sierpnia 2014 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

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

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

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

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

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

- Interpretacja KIMSF 21 *Opłaty publiczne* (opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku, zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku). KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* – w UE mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* został opublikowany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 wprowadza podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych odzwierciedlające model biznesowy, w którym są zarządzane oraz charakterystykę przepływów pieniężnych. W ramach MSSF 9 został wprowadzony nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych. Nowy model spowoduje także wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości stosowanych do wszystkich instrumentów finansowych. Ponadto, MSSF 9 wprowadza ulepszony model rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany

te mają na celu dostosowanie zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych kwestii z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając podmiotom lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań w ich sprawozdaniach finansowych;

- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności* został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. MSSF 14 został wprowadzony jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów;
- Zmiany do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach* 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 operacjach mającego formę przedsięwzięcia;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 41 *Rolnictwo: uprawy roślinne*, opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2010–2012)* – opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2011–2013)* – opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później.

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

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

5. Zmiana szacunków

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

Podatek odroczony

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

Testy na utratę wartości udziałów i akcji

Uwzględniając przesłanki dotyczące utrzymywania się w ostatnim czasie kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz ogólną sytuację na rynku energetycznym, na dzień 30 czerwca 2014 roku przeprowadzono test na utratę wartości udziałów i akcji wykazanych w aktywach trwałych. Udziały i akcje stanowią około 75% wartości sumy bilansowej.

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

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

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

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

6. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

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

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

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

² W dniu 2 lipca 2014 roku, spółka została postawiona w stan likwidacji, o czym szerzej w nocie 34 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

⁴ TAURON Polska Energia S.A. poza udziałem bezpośrednim posiada również pośredni udział w TAURON Wydobycie S.A. poprzez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie S.A. W następstwie podpisania umów użytkowania udziałów TAURON Polska Energia S.A. dysponuje dodatkowo 52,48% udziałem w kapitale zakładowym, dającym 68,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki TAURON Wydobycie S.A. W konsekwencji Spółka dysponuje 100% akcji TAURON Wydobycie S.A. upoważniającymi do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni TAURON w kapitale spółki	Udział pośredni TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 30 czerwca 2014
1	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. ¹	Krzeszowice	Wydobywanie, kruszenie i rozdrabnianie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia	100,00%	100,00%	TAURON Wytwarzanie S.A.
2	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. ¹	Wrocław	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych	99,71%	99,71%	TAURON Dystrybucja S.A.
3	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. ¹	Tarnów	Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych	99,71%	99,71%	TAURON Dystrybucja S.A.

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

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

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

7. Sezonowość działalności

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

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu dywidendy w wysokości 1 076 836 tysięcy złotych.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu dywidendy w wysokości 1 500 627 tysięcy złotych.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują:

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

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

W segmencie „Działalność holdingowa” zobowiązania segmentu obejmują:

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

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

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

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

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

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 lub na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	1 362 308	–	–	1 362 308
Sprzedaż w Grupie	2 913 248	–	–	2 913 248
Przychody segmentu ogółem	4 275 556	–	–	4 275 556
Zysk/(strata) segmentu				
Zysk/(strata) segmentu	78 724	–	–	78 724
Koszty nieprzypisane	–	–	(53 111)	(53 111)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi				
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	78 724	–	(53 111)	25 613
Przychody (koszty) finansowe netto	–	1 085 593	(4 851)	1 080 742
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	78 724	1 085 593	(57 962)	1 106 355
Podatek dochodowy	–	–	(17 143)	(17 143)
Zysk/(strata) netto za okres	78 724	1 085 593	(75 105)	1 089 212
EBITDA	91 914	–	(53 111)	38 803
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 079 525	27 484 626	–	28 564 151
Aktywa nieprzypisane	–	–	109 798	109 798
Aktywa ogółem	1 079 525	27 484 626	109 798	28 673 949
Zobowiązania segmentu	460 173	7 623 989	–	8 084 162
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	408 667	408 667
Zobowiązania ogółem	460 173	7 623 989	408 667	8 492 829
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne*	638	–	–	638
Amortyzacja	(13 190)	–	–	(13 190)

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, stanowiły 45% i 12% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 1 909 581 tysięcy złotych i 507 177 tysięcy złotych.

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2013	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	1 531 009	–	–	1 531 009
Sprzedaż w Grupie	4 026 986	–	–	4 026 986
Przychody segmentu ogółem	5 557 995	–	–	5 557 995
Zysk/(strata) segmentu				
Zysk/(strata) segmentu	248 195	–	–	248 195
Koszty nieprzypisane	–	–	(52 836)	(52 836)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi				
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	248 195	–	(52 836)	195 359
Przychody (koszty) finansowe netto	–	1 451 876	15 949	1 467 825
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	248 195	1 451 876	(36 887)	1 663 184
Podatek dochodowy	–	–	(16 347)	(16 347)
Zysk/(strata) netto za okres	248 195	1 451 876	(53 234)	1 646 837
EBITDA	259 751	–	(52 836)	206 915
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 360 588	26 527 404	–	27 887 992
Aktywa nieprzypisane	–	–	74 139	74 139
Aktywa ogółem	1 360 588	26 527 404	74 139	27 962 131
Zobowiązania segmentu	973 179	7 398 165	–	8 371 344
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	147 625	147 625
Zobowiązania ogółem	973 179	7 398 165	147 625	8 518 969
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne*	9 679	–	–	9 679
Amortyzacja	(11 556)	–	–	(11 556)

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, stanowiły 47% i 12% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 2 606 779 tysięcy złotych i 682 697 tysięcy złotych.

9. Przychody ze sprzedaży

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów bez wyłączenia akcyzy	4 234 282	5 519 808
Podatek akcyzowy	(7 379)	(5 712)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	4 226 903	5 514 096
Energia elektryczna	3 916 369	4 984 518
Gaz	31 217	36 990
Prawa majątkowe pochodzenia energii	202 404	365 180
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	73 661	127 328
Pozostałe	3 252	80
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	48 653	43 899
Usługi handlowe	25 655	29 193
Pozostałe	22 998	14 706
Razem przychody ze sprzedaży	4 275 556	5 557 995

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku wartość surowców zakupionych i równocześnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 819 086 tysięcy złotych, natomiast Spółka z tytułu usługi pośrednictwa rozpoznała przychód w wysokości 16 344 tysiące złotych, co stanowi większą część przychodów z usług handlowych.

10. Koszty według rodzaju

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 <i>(niebadane)</i>
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	(13 190)	(11 556)
Zużycie materiałów i energii	(1 326)	(788)
Usługi konsultingowe	(1 860)	(3 419)
Usługi dystrybucyjne	(159)	(1 171)
Usługi informatyczne	(18 450)	(6 184)
Pozostałe usługi obce	(7 034)	(8 610)
Podatki i opłaty	(5 373)	(13 748)
Koszty świadczeń pracowniczych	(36 357)	(33 130)
Odpis aktualizujący zapasy	(26)	(6 624)
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(11)	(29)
Koszty reklamy	(14 645)	(14 134)
Pozostałe koszty rodzajowe	(934)	(1 109)
Razem koszty według rodzaju	(99 365)	(100 502)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	611
Koszty sprzedaży	11 641	25 255
Koszty ogólnego zarządu	53 111	52 836
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(4 151 803)	(5 261 739)
Koszt własny sprzedaży	(4 186 416)	(5 283 539)

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

11. Podatek dochodowy

11.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 <i>(niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	(80)	(16 347)
Odroczony podatek dochodowy	(17 063)	-
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(17 143)	(16 347)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	4 286	-

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

11.2. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 228	2 314
– z tytułu odsetek należnych od obligacji	9 859	10 038
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością innych aktywów finansowych	3 701	2 670
– pozostałe	113	143
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	14 901	15 165

	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
– od rezerw z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	2 900	20 861
– od rezerw na świadczenia pracownicze	1 188	1 099
– od pozostałych rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	1 860	2 178
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 516	1 017
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	4 662	4 013
– od wyceny instrumentów zabezpieczających	34 585	30 354
– pozostałe	996	1 227
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	47 707	60 749
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	13 681	31 509
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	34 026	29 740
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	32 806	45 584
Podatek odroczonego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	32 806	45 584

11.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku obciążenie Podatkowej Grupy Kapitałowej podatkiem dochodowym wyniosło 57 120 tysięcy złotych. Jednocześnie Podatkowa Grupa Kapitałowa uiściła zaliczki na poczet podatku za rok 2014 w kwocie 99 065 tysięcy złotych. Dodatkowo na dzień 30 czerwca 2014 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała nadpłatę podatku dochodowego za rok 2013 w wysokości 33 361 tysięcy złotych. Powyższe rozrachunki wykazano łącznie w sprawozdaniu finansowym jako należność z tytułu podatku dochodowego.

Równocześnie z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami zależnymi należącymi do Podatkowej Grupy Kapitałowej, Spółka posiadała zobowiązanie wobec tych spółek zależnych z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 57 737 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 13 031 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku *(niebadane)*

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	7 125	4 714	11 519	23 358	2	23 360
Darowizny	(97)	-	-	(97)	-	(97)
Likwidacja	(114)	-	(490)	(604)	-	(604)
Pozostałe zmiany	-	(34)	-	(34)	-	(34)
Bilans zamknięcia	6 914	4 680	11 029	22 623	2	22 625
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	(3 840)	(3 416)	(6 915)	(14 171)	-	(14 171)
Amortyzacja za okres	(2 093)	(459)	(926)	(3 478)	-	(3 478)
Darowizny	97	-	-	97	-	97
Likwidacja	114	-	490	604	-	604
Bilans zamknięcia	(5 722)	(3 875)	(7 351)	(16 948)	-	(16 948)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	3 285	1 298	4 604	9 187	2	9 189
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	1 192	805	3 678	5 675	2	5 677

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku *(niebadane)*

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	19 871	4 132	10 991	34 994	-	34 994
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	2 097	2 097
Przyjęcie z aktywów niematerialnych nie oddanych do użytkowania	-	-	-	-	4 384	4 384
Rozliczenie środków trwałych w budowie	5 196	582	703	6 481	(6 481)	-
Sprzedaż	(17 654)	-	(145)	(17 799)	-	(17 799)
Darowizny	(92)	-	-	(92)	-	(92)
Likwidacja	-	-	(74)	(74)	-	(74)
Bilans zamknięcia	7 321	4 714	11 475	23 510	-	23 510
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	(6 924)	(2 390)	(4 894)	(14 208)	-	(14 208)
Amortyzacja za okres	(1 524)	(499)	(1 204)	(3 227)	-	(3 227)
Sprzedaż	6 454	-	73	6 527	-	6 527
Darowizny	92	-	-	92	-	92
Likwidacja	-	-	65	65	-	65
Bilans zamknięcia	(1 902)	(2 889)	(5 960)	(10 751)	-	(10 751)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	12 947	1 742	6 097	20 786	-	20 786
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	5 419	1 825	5 515	12 759	-	12 759

14. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjną stanowią budynki zlokalizowane w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23, o wartości brutto 36 169 tysięcy złotych i dotychczasowym umorzeniu 1 808 tysięcy złotych, będące przedmiotem umowy leasingu finansowego z PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. Miesięczna opłata leasingowa wynosi około 320 tysięcy złotych, natomiast miesięczny odpis z tytułu umorzenia nieruchomości wynosi około 301 tysięcy złotych.

Spółka jest stroną umowy dzierżawy zawartej z TAURON Wytwarzanie S.A. (dzierżawcą) do dnia 30 kwietnia 2018 roku, na podstawie której zostały oddane w poddzierżawę budynki i budowle, do których prawa wynikają z umowy leasingu, o której mowa powyżej. Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnej w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku wyniosły 2 820 tysięcy złotych.

15. Długoterminowe aktywa niematerialne

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	–	634	1 971
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	2 102	–	64	(2 166)	–
Sprzedaż	(33 220)	–	–	(2 481)	(35 701)
Likwidacja	(1 166)	–	–	–	(1 166)
Reklasyfikacja	–	(16 182)	–	–	(16 182)
Bilans zamknięcia	21 735	5 401	1 401	3	28 540
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(21 949)	–	(696)	–	(22 645)
Amortyzacja za okres	(7 785)	–	(119)	–	(7 904)
Sprzedaż	14 110	–	–	–	14 110
Likwidacja	1 158	–	–	–	1 158
Bilans zamknięcia	(14 466)	–	(815)	–	(15 281)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	32 066	20 250	641	4 016	56 973
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	7 269	5 401	586	3	13 259

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

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

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)

	Oprogramowanie i licencje	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	59 036	–	1 104	3 881	64 021
Zakup bezpośredni	–	2 932	–	7 582	10 514
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	5 186	–	–	(5 186)	–
Sprzedaż	(1 366)	–	–	–	(1 366)
Przekazanie na środki trwałe	–	–	–	(4 384)	(4 384)
Pozostałe zmiany	(160)	–	–	(274)	(434)
Bilans zamknięcia	62 696	2 932	1 104	1 619	68 351
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(10 410)	–	(558)	–	(10 968)
Amortyzacja za okres	(8 230)	–	(99)	–	(8 329)
Sprzedaż	114	–	–	–	114
Bilans zamknięcia	(18 526)	–	(657)	–	(19 183)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	48 626	–	546	3 881	53 053
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	44 170	2 932	447	1 619	49 168

16. Udziały i akcje

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

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 590 778	8 911	(345 979)	7 253 710
2	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	–	–	9 511 628
3	TAURON Ciepło S.A.	1 335 738	357 725	(1 693 463)	–
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	–	–	939 765
5	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	–	–	613 505
6	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	–	–	39 831
7	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	49 056	–	–	49 056
8	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	–	–	4 223
9	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	–	–	129 823
10	TAURON Wydobywanie S.A.	–	310 000	–	310 000
11	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.	4 935	–	–	4 935
12	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	12	–	–	12
13	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	–	–	12
14	Energopower Sp. z o.o.	45	–	–	45
15	TAURON Ciepło Sp. z o.o. (dawniej Enpower Service Sp. z o.o.)	49	1 693 463	–	1 693 512
16	Enpower Sp. z o.o.	25	20	–	45
17	TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o.	25	–	–	25
18	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Tychach	1 872	–	–	1 872
Razem		20 221 322	2 370 119	(2 039 442)	20 551 999

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku wynikały z następujących zdarzeń:

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

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

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

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

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

Wykup akcji mniejszości TAURON Ciepło S.A.

W związku z przymusowym wykupem akcji akcjonariuszy mniejszościowych TAURON Ciepło S.A., wartość akcji TAURON Ciepło S.A. wzrosła o 11 746 tysięcy złotych.

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

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

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

Nabycie akcji TAURON Wydobywanie S.A.

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

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

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

Wykup akcji mniejszości TAURON Wytwarzanie S.A.

W związku z przymusowym wykupem akcji akcjonariuszy mniejszościowych TAURON Wytwarzanie S.A., wartość akcji TAURON Wytwarzanie S.A. wzrosła o 8 911 tysięcy złotych.

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

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	8 118 182	(541 307)	7 576 875
2	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	9 511 628
3	TAURON Ciepło S.A.	773 334	541 307	1 314 641
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	939 765
5	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505
6	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	26 308	13 523	39 831
7	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	49 056	-	49 056
8	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223
9	PKE Broker Sp. z o.o.	-	1 394	1 394
10	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 821	2	129 823
11	TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.	13 523	(13 523)	-
12	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.	4 935	-	4 935
13	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	12	-	12
14	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	-	12
15	Energopower Sp. z o.o.	25	-	25
16	Enpower Service Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ciepło Sp. z o.o.)	25	-	25
17	Enpower Sp. z o.o.	25	-	25
18	TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o.	25	-	25
Razem		20 184 404	1 396	20 185 800

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

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

17. Obligacje

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

Salda nabytych obligacji i naliczonych na dzień bilansowy odsetek na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, z podziałem na poszczególne spółki Grupy TAURON, które wyemitowały obligacje, prezentuje tabela poniżej.

Spółka	Stan na 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i>		Stan na 31 grudnia 2013	
	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki
TAURON Wytwarzanie S.A.	2 170 000	12 709	2 170 000	12 916
TAURON Dystrybucja S.A.	2 000 000	24 573	1 510 000	34 514
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. ¹	1 155 000	2 829	200 000	641
BELS INVESTMENT Sp. z o.o. ¹	–	–	275 000	634
MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. ¹	–	–	680 000	1 622
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	895 520	7 234	230 000	2 187
TAURON Wydobycie S.A.	380 000	3 789	100 000	316
TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	50 000	756	–	–
Razem obligacje, w tym:	6 650 520	51 890	5 165 000	52 830
Długoterminowe	6 420 520	–	5 165 000	–
Krótkoterminowe	230 000	51 890	–	52 830

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

Obligacje wewnętrzne wyemitowane przez spółki zależne, a objęte przez TAURON Polska Energia S.A., o łącznej wartości nominalnej na dzień bilansowy w wysokości 6 420 520 tysięcy złotych, w tym o terminach wykupu do jednego roku w wysokości 2 305 520 tysięcy złotych, zostały zaklasyfikowane jako instrumenty długoterminowe. Taka klasyfikacja odzwierciedla charakter finansowania będącego częścią programu emisji obligacji wewnętrznych, w ramach którego odbywa się zarządzanie środkami pieniężnymi o horyzoncie średnio i długoterminowym.

W aktywach krótkoterminowych zaprezentowano jedną z serii obligacji TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 230 000 tysięcy złotych, której termin wykupu przypada na 2018 rok, jednak w wyniku planowanej reorganizacji w Grupie zadłużenie zostanie rozliczone w 2014 roku.

18. Pożyczki długoterminowe

Pożyczki długoterminowe w wysokości 193 883 tysiące złotych obejmują pożyczkę udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A wraz z należnymi odsetkami.

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

Na dzień bilansowy wartość przekazanych środków z tytułu pożyczki podporządkowanej wynosiła 177 000 tysięcy złotych, co zgodnie z postanowieniami umownymi stanowi maksymalną wartość pożyczki. Spółka naliczyła odsetki należne z tytułu pożyczki w kwocie 16 883 tysiące złotych. Całkowita spłata pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić nie później niż do końca 2032 roku.

19. Krótkoterminowe aktywa niematerialne

W krótkoterminowych aktywach niematerialnych Spółka ujmuje świadectwa pochodzenia energii elektrycznej.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 <i>(niebadane)</i>
WARTOŚĆ BRUTTO		
Bilans otwarcia	98 149	113 302
Zakup bezpośredni	2 866	65 483
Umorzenie	(98 182)	(119 093)
Reklasyfikacja	12 380	-
Bilans zamknięcia	15 213	59 692
ODPISY AKTUALIZUJĄCE		
Bilans otwarcia	-	-
Bilans zamknięcia	-	-
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	98 149	113 302
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	15 213	59 692

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

20. Zapasy

	Stan na 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2013
Koszt historyczny		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	6 738	10 543
Prawa do emisji zanieczyszczeń	133 660	138 715
Towary	13	13
Materiały	113	46
Razem	140 524	149 317
Odpisy aktualizujące wartość		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(26)	-
Razem	(26)	-
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	6 712	10 543
Prawa do emisji zanieczyszczeń	133 660	138 715
Towary	13	13
Materiały	113	46
Razem	140 498	149 317

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług	663 297	1 083 164
Należności z tytułu sprzedaży aktywów niematerialnych	24 373	1 015
Pożyczki udzielone w ramach umowy cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	18 417	114
Zabezpieczenia wpłacone	9 430	22 189
Należności z tytułu PGK	13 031	27 528
Inne należności finansowe	5 685	846
Razem	734 233	1 134 856

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

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

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

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

	Nie przeterminowane	Przeterminowane				Razem
		<30 dni	30–180 dni	180–360 dni	>360 dni	
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego						
Należności z tytułu dostaw i usług	652 082	10 354	861	35	–	663 332
Należności z tytułu sprzedaży aktywów niematerialnych	24 373	–	–	–	–	24 373
Należności z tytułu cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	18 417	–	–	–	–	18 417
Pozostałe należności finansowe	28 146	–	–	–	687	28 833
Razem	723 018	10 354	861	35	687	734 955
Odpis aktualizujący						
Należności z tytułu dostaw i usług	–	–	–	(35)	–	(35)
Pozostałe należności finansowe	–	–	–	–	(687)	(687)
Razem	–	–	–	(35)	(687)	(722)
Wartość pozycji netto						
Należności z tytułu dostaw i usług	652 082	10 354	861	–	–	663 297
Należności z tytułu sprzedaży aktywów niematerialnych	24 373	–	–	–	–	24 373
Należności z tytułu cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	18 417	–	–	–	–	18 417
Pozostałe należności finansowe	28 146	–	–	–	–	28 146
Razem	723 018	10 354	861	–	–	734 233

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

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

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	100 176	77 978
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	2 156	429 149
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	102 332	507 127
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	81 665	70 330
Cash pool	(1 112 282)	(1 615 281)
Kredyt w rachunku bieżącym	(13 158)	(93 645)
Różnice kursowe i pozostałe różnice	3 324	3 378
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 019 784)	(1 198 421)

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

Saldo środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią:

- saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A w kwocie 75 751 tysięcy złotych, oraz
- salda środków pieniężnych na rachunkach celowych do obsługi na giełdach European Energy Exchange i ICE Futures Europe w kwocie 5 914 tysięcy złotych.

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

23. Kapitał własny

23.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)

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

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

23.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

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

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

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

W bieżącym okresie zmiany pozycji zyski zatrzymane wynikają z:

- zysku bieżącego okresu w kwocie 1 089 212 tysięcy złotych;
- strat aktuarialnych, po uwzględnieniu podatku odroczonego, w wysokości 76 tysięcy złotych;
- przeznaczenia zysku roku 2013 na zasilenie kapitału zapasowego w wysokości 1 355 987 tysięcy złotych oraz na wypłatę dywidendy w wysokości 332 984 tysiące złotych.

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

23.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 <i>(niebadane)</i>
Bilans otwarcia	(126 651)	(189 756)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(22 263)	34 507
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	(199)	2 337
Podatek odroczonego	4 268	-
Bilans zamknięcia	(144 845)	(152 912)

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

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

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę (144 845) tysięcy złotych. Kwota ta stanowi zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 182 025 tysiące złotych, skorygowaną o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Wynik finansowy bieżącego okresu obciążony został kwotą 37 119 tysięcy złotych, z czego kwota 37 318 tysięcy złotych stanowi zapłaconą kwotę zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zakończonych okresów odsetkowych, natomiast kwota (199) 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.

24. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

	Stan na 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2013
Długoterminowa część kredytów i dłużnych papierów wartościowych:		
Wyemitowane obligacje	4 841 547	4 291 460
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	1 112 965	1 153 819
Razem	5 954 512	5 445 279
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych:		
Wyemitowane obligacje	159 505	9 062
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 130 699	1 615 395
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	139 512	139 930
Kredyt w rachunku bieżącym	13 158	93 645
Razem	1 442 874	1 858 032

24.1. Wyemitowane obligacje

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

Obligacje według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)

Transza	Termin wykupu	Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy (niebadane)		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej przypadającym w terminie (od dnia bilansowego)						
				Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
A	29 grudzień 2015	zmienna	PLN	167	847 337	-	-	847 337	-	-	-	-
B	12 grudzień 2015	zmienna	PLN	564	299 569	-	-	299 569	-	-	-	-
B	30 styczeń 2015	zmienna	PLN	2 261	150 000	-	150 000	-	-	-	-	-
C	12 grudzień 2016	zmienna	PLN	5 638	2 996 225	-	-	-	2 996 225	-	-	-
BGK*	20 grudzień 2019	zmienna	PLN	125	99 778	-	-	-	-	-	-	99 778
BGK*	20 grudzień 2020	zmienna	PLN	125	99 775	-	-	-	-	-	-	99 775
BGK*	20 grudzień 2021	zmienna	PLN	125	99 774	-	-	-	-	-	-	99 774
BGK*	20 grudzień 2022	zmienna	PLN	125	99 773	-	-	-	-	-	-	99 773
BGK*	20 grudzień 2023	zmienna	PLN	125	99 771	-	-	-	-	-	-	99 771
BGK*	20 grudzień 2024	zmienna	PLN	125	99 773	-	-	-	-	-	-	99 773
BGK*	20 grudzień 2025	zmienna	PLN	125	99 772	-	-	-	-	-	-	99 772
Razem obligacje				9 505	4 991 547	-	150 000	1 146 906	2 996 225	-	-	698 416

* Bank Gospodarstwa Krajowego

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

Transza	Termin wykupu	Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej przypadającym w terminie (od dnia bilansowego)						
				Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
A	29 grudzień 2015	zmienna	PLN	252	847 060	-	-	847 060	-	-	-	-
B	12 grudzień 2015	zmienna	PLN	592	299 426	-	-	299 426	-	-	-	-
B	30 styczeń 2015	zmienna	PLN	2 300	150 000	-	-	150 000	-	-	-	-
C	12 grudzień 2016	zmienna	PLN	5 918	2 994 974	-	-	-	2 994 974	-	-	-
Razem obligacje				9 062	4 291 460	-	-	1 296 486	2 994 974	-	-	-

Wyemitowane obligacje mają formę zdematerializowaną. Są to obligacje niezabezpieczone, kuponowe o oprocentowaniu zmiennym powiększonym o stałą marżę. 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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)
Bilans otwarcia	4 291 460	4 288 247
Emisja	1 000 000	-
Wykup	(300 000)	-
Zmiana wyceny	87	758
Bilans zamknięcia	4 991 547	4 289 005

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku, w ramach umowy zawartej w 2013 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Spółka wyemitowała obligacje o łącznej nominalnej wartości 700 000 tysięcy złotych z terminami wykupu w okresach rocznych, od dnia 20 grudnia 2019 roku do dnia 20 grudnia 2025 roku, w równych kwotach w wysokości 100 000 tysięcy złotych.

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

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

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej (kowenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2014 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kowenantów, czyli naruszenia warunków umów.

24.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Na dzień 30 czerwca 2014 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 1 252 477 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 6 653 tysiące złotych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 1 293 749 tysięcy złotych.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku Spółka dokonała spłaty rat kapitałowych kredytu w łącznej wysokości 40 909 tysięcy złotych oraz odsetek 30 569 tysięcy złotych.

24.3. Cash pool

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

	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Należności z tytułu pożyczek udzielonych cash pool	18 321	–
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	96	114
Razem Należności	18 417	114
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 128 521	1 612 350
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	2 178	3 045
Razem Zobowiązania	1 130 699	1 615 395
Saldo usługi cash pool – zobowiązanie	1 112 282	1 615 281

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

W ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość finansowania zewnętrznego na kwotę 300 000 tysięcy złotych. Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka nie posiadała zadłużenia z tego tytułu.

24.4. Kredyty w rachunku bieżącym

Na dzień 30 czerwca 2014 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 13 158 tysięcy złotych (3 162 tysiące euro) i dotyczyło umowy kredytu w rachunku bieżącym w walucie obcej zawartego z NORDEA Bank Polska S.A. w celu finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń.

25. Pozostałe rezerwy

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)

	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej	Inne rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	109 792	788	110 580
Utworzenie	15 263	–	15 263
Rozwiązanie	(205)	(788)	(993)
Wykorzystanie	(109 587)	–	(109 587)
Bilans zamknięcia	15 263	–	15 263

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

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)

	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej	Inne rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	118 250	788	119 038
Utworzenie	71 087	–	71 087
Wykorzystanie	(118 250)	–	(118 250)
Bilans zamknięcia	71 087	788	71 875

26. Zobowiązania warunkowe

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

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent
weksel in blanco	40 000	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach
	30 000	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	
	1 180	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	1 899	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
	1 000	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	
	492	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	
zabezpieczenie pożyczki	217	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie
	1 145	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku miały miejsce następujące zmiany:

- Zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank NORDEA Bank Polska S.A. dla TAURON Dystrybucja Serwis S.A. w wysokości 202 tysiące złotych wygasło 31 marca 2014 roku;
- W ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na zlecenie Spółki bank wystawił gwarancje bankowe dla spółek zależnych – łącznie na dzień bilansowy 3 608 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku saldo udzielonych gwarancji wynosiło 4 996 tysięcy złotych.

Roszczenia od Huty Łaziska S.A.

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

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

Prezes URE postanowieniem z dnia 12 października 2001 roku nakazał GZE wznowić dostawy energii elektrycznej do Huty na warunkach umowy z dnia 30 lipca 2001 roku po cenie 67 zł/MWh do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia sporu, a w dniu 14 listopada 2001 roku ostatecznie rozstrzygnął spór, wydając decyzję stwierdzającą, iż wstrzymanie dostaw energii elektrycznej nie było nieuzasadnione. Huta odwołała się od tej decyzji. W dniu 25 lipca 2006 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok prawomocnie kończący spór o zasadność decyzji Prezesa URE z dnia 14 listopada 2001 roku. Od powołanego wyroku Sądu Apelacyjnego Huta wniosła skargę kasacyjną, która została przez Sąd Najwyższy oddalona wyrokiem z dnia 10 maja 2007 roku.

Z powodu wstrzymania dostaw energii, Huta wywodzi wobec GZE roszczenie o zapłatę odszkodowania w wysokości 182 060 tysięcy złotych. Aktualnie toczy się sprawa z pozwu Huty z 12 marca 2007 roku przeciwko GZE i Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez Prezesa URE, o zapłatę 182 060 tysięcy złotych z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty tytułem odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez GZE postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 roku. W sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 grudnia 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego

i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Począwszy od 27 listopada 2012 roku odbywają się rozprawy przed sądem pierwszej instancji. Ostatnia rozprawa miała miejsce 12 maja 2014 roku, nie został wyznaczony termin kolejnej rozprawy.

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

27. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

Najistotniejsze pozycje dotyczą zabezpieczenia następujących umów:

Programy emisji obligacji

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

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

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

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

W celu zabezpieczenia umowy ramowej zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na gwarancje bankowe TAURON Polska Energia S.A. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 125 000 tysięcy złotych z maksymalnym terminem wykonalności 31 grudnia 2017 roku. Dodatkowym zabezpieczeniem tej umowy jest pełnomocnictwo do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A. Na dzień 30 czerwca 2014 roku maksymalna kwota ustalonego limitu gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych. Termin obowiązywania umowy to 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w ramach powyższej umowy PKO Bank Polski S.A. na zlecenie Spółki wystawił gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań spółek zależnych od TAURON Polska Energia S.A. na łączną kwotę 3 608 tysięcy złotych (nota 26 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego) oraz na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji – gwarancja dla CAO Central Allocation Office GmbH do kwoty 1 000 tysięcy euro (4 161 tysięcy złotych) obowiązująca do 3 lutego 2015 roku.

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

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

W ramach tej umowy na zlecenie Spółki bank wystawiał gwarancje bankowe. Na dzień 30 czerwca 2014 roku łączna wartość gwarancji wystawionych przez Bank Zachodni WBK S.A. wynosiła 75 000 tysięcy złotych (termin obowiązywania do 30 czerwca 2014 roku). Po wygaśnięciu wspomnianych gwarancji do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji bank nie wystawił nowych gwarancji.

Umowy kredytów w rachunku bieżącym

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

- do kwoty 300 000 tysięcy złotych – kredyt w banku Polska Kasa Opieki S.A. (finansowanie w ramach umowy cash pool);
- do kwoty 25 000 tysięcy euro (104 023 tysiące złotych) – kredyt w banku NORDEA Bank Polska S.A.

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

- dla kredytu otrzymanego z banku Polska Kasa Opieki S.A. – do kwoty 360 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do 31 grudnia 2017 roku;
- dla kredytu otrzymanego z banku NORDEA Bank Polska S.A. – do kwoty 31 250 tysięcy euro (130 028 tysięcy złotych), z terminem obowiązywania do 31 grudnia 2018 roku.

Pozostałe

W celu zabezpieczenia transakcji zawieranych na giełdach ICE Futures Europe i European Energy Exchange, w tym głównie transakcji terminowych na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń, Spółka przekazuje depozyty początkowe dla tych transakcji na wyodrębnione rachunki bankowe – na dzień 30 czerwca 2014 roku ich łączna wartość wyniosła 5 914 tysięcy złotych.

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

TAURON Polska Energia S.A. jest stroną leasingu finansowego, którego przedmiotem jest nieruchomości położona w Katowicach o wartości bilansowej na dzień 30 czerwca 2014 roku 34 361 tysięcy złotych. Zabezpieczeniem tej umowy są: dwa weksle in blanco, cesja wierzytelności oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

28. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2014 roku nie wystąpiły zobowiązania inwestycyjne.

29. Informacja o podmiotach powiązanych

29.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

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

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

Przychody i koszty

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 <i>(niebadane)</i>
Przychody od spółek zależnych, w tym:	5 005 642	6 738 100
Przychody z działalności operacyjnej	3 736 329	5 115 979
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i aktywów niematerialnych	21 603	10 813
Przychody z tytułu dywidendy	1 075 565	1 500 213
Przychody finansowe	172 145	111 095
Przychody od spółek współzależnych	12 278	4 955
Przychody od spółek Skarbu Państwa	360 694	564 653
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi, w tym:	(1 313 580)	(2 599 437)
Koszty działalności operacyjnej	(1 296 881)	(2 585 103)
Koszty finansowe	(16 699)	(14 334)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	(342 659)	(674 211)

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych, w tym:	7 227 754	6 089 671
Należności z tytułu dostaw i usług	464 572	842 514
Należności z tytułu sprzedaży aktywów niematerialnych	24 373	-
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	18 417	114
Należności z tytułu dywidendy	4 697	-
Inne należności finansowe	281	1 685
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	13 004	27 528
Obligacje	6 702 410	5 217 830
Pożyczki udzielone spółkom współzależnym	193 883	189 310
Należności od Spółek Skarbu Państwa	82 870	114 143
Zaliczki na dostawy dla Spółek Skarbu Państwa	30 000	-
Zobowiązania wobec spółek zależnych, w tym:	1 418 099	2 054 937
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	224 424	409 960
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 130 699	1 615 395
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	57 737	23 974
Inne zobowiązania finansowe	5 239	5 608
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	44 841	166 197

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

Spadek kosztów działalności operacyjnej w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku w porównaniu do okresu porównawczego spowodowany był w głównej mierze spadkiem zakupu energii elektrycznej od TAURON Wytwarzanie S.A. Zakup energii elektrycznej wyniósł odpowiednio 650 596 tysięcy złotych i 1 786 629 tysięcy złotych.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku w zakresie przychodów ze sprzedaży były PKP Energetyka S.A., Katowicki Holding Węglowy S.A. i PSE S.A., od których przychody stanowiły 77% przychodów osiągniętych w wyniku transakcji ze spółkami Skarbu Państwa.

Największe koszty wynikają z transakcji z Kompanią Węglową S.A. oraz PSE S.A., które stanowiły 78% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

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

29.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)
Zarząd	4 495	3 860
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	3 122	3 421
Świadczenia po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	905	-
Inne	468	439
Rada Nadzorcza	440	468
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	440	468
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	7 010	6 359
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	6 317	5 777
Świadczenia po okresie zatrudnienia	140	63
Inne	553	519
Razem	11 945	10 687

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

30. Instrumenty finansowe

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2013	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	750	750	34	34
Instrumenty pochodne	750	750	34	34
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 946	-	6 973	-
Udziały i akcje długoterminowe	6 946	-	6 973	-
3 Pożyczki i należności	7 635 765	-	6 547 235	-
Należności z tytułu dostaw i usług	663 297	-	1 083 164	-
Należności z tytułu sprzedaży aktywów niematerialnych	24 373	-	1 015	-
Należności z tytułu dywidendy	5 191	-	-	-
Obligacje	6 702 410	-	5 217 830	-
Pożyczki udzielone Cash Pool	18 417	-	114	-
Inne pożyczki udzielone	193 883	-	189 310	-
Inne należności finansowe	28 194	-	55 802	-
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	20 545 053	-	20 446 849	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	20 545 053	-	20 214 349	-
Zaliczka na poczet nabycia akcji	-	-	232 500	-
5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	102 332	-	507 127	-
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	28 290 846	-	27 508 218	-
Aktywa trwałe	27 171 641	-	25 813 371	-
Udziały i akcje	20 551 999	-	20 221 322	-
Obligacje	6 420 520	-	5 165 000	-
Pożyczki udzielone	193 883	-	189 310	-
Pozostałe aktywa finansowe	5 239	-	237 739	-
Aktywa obrotowe	1 119 205	-	1 694 847	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	734 233	-	1 134 856	-
Obligacje	281 890	-	52 830	-
Instrumenty pochodne	750	-	34	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	102 332	-	507 127	-

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2013	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 391	1 391	1 169	1 169
Instrumenty pochodne	1 391	1 391	1 169	1 169
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	8 238 913	–	8 127 697	–
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:	2 383 176	–	2 909 144	–
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	1 130 699	–	1 615 395	–
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	1 252 477	–	1 293 749	–
Kredyt w rachunku bieżącym	13 158	–	93 645	–
Wyemitowane obligacje	5 001 052	–	4 300 522	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	421 748	–	772 481	–
Zobowiązania z tytułu dywidendy	332 984	–	–	–
Pozostałe zobowiązania finansowe	86 795	–	47 717	–
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	–	–	4 188	–
3 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	34 772	–	36 425	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	34 772	–	36 425	–
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)	182 025	182 025	159 762	159 762
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	8 457 101	–	8 325 053	–
Zobowiązania długoterminowe	6 094 639	–	5 571 250	–
Kredyty i dłużne papiery wartościowe	5 954 512	–	5 445 279	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 690	–	33 159	–
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 239	–	5 239	–
Instrumenty pochodne	103 198	–	87 573	–
Zobowiązania krótkoterminowe	2 362 462	–	2 753 803	–
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	1 442 874	–	1 858 032	–
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 082	–	3 266	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	836 288	–	819 147	–
Instrumenty pochodne	80 218	–	73 358	–

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

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

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

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

30.2. Hierarchia wartości godziwej

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

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2013	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa				
Instrumenty pochodne – towarowe	750	–	34	–
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne – towarowe	44	–	40	–
Instrumenty pochodne – walutowe	–	1 347	–	1 129
Instrumenty pochodne IRS	–	182 025	–	159 762

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

30.3. Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wysokości 6 946 tysięcy złotych obejmują głównie:

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

Pożyczki i należności

Główne pozycje w kategorii pożyczek i należności obejmują:

- Obligacje

Zakupione przez Spółkę obligacje wyemitowane przez spółki zależne wynosiły na dzień 30 czerwca 2014 roku 6 702 410 tysięcy złotych (na 31 grudnia 2013 roku – 5 217 830 tysięcy złotych). Obligacje w podziale na spółki – emitentów zaprezentowano w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

- Pożyczki udzielone Cash Pool

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

- Inne pożyczki udzielone

W ramach pożyczek udzielonych Spółka wykazała pożyczkę podporządkowaną udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., w wysokości 177 000 tysięcy złotych powiększoną o naliczone odsetki w kwocie 16 883 tysiące złotych opisaną szerzej w nocie 18 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe

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

Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39

W ramach aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39 Spółka wykazuje udziały i akcje posiadane w jednostkach zależnych – 20 545 053 tysiące złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 16 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Zobowiązanie z tytułu dywidendy w wysokości 332 984 tysiące złotych wynika z podziału wyniku finansowego roku 2013, co zostało szerzej opisane w nocie 12 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

- Pozostałe zobowiązania finansowe

W ramach pozostałych zobowiązań finansowych Spółka wykazuje głównie zobowiązanie wobec spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 57 737 tysięcy złotych, co zostało opisane szerzej w nocie 11.3 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39

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

Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)

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

31. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym

31.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

31.2. Zarządzanie finansami

Zarządzanie finansami odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. i zostało szerzej opisane w nocie 34 Dodatkowych Not Objasniających Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

32. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych

32.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie udziałów i akcji

Wydatki na nabycie udziałów i akcji w kwocie 98 197 tysięcy złotych związane są w głównej mierze z przekazaniem części zapłaty z tytułu nabycia akcji spółki zależnej TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 77 500 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 16 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Nabycie obligacji

Wydatki na nabycie obligacji w kwocie 3 055 520 tysięcy złotych związane są z zakupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółki zależne:

- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 2 000 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 665 520 tysięcy złotych;
- TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 280 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w kwocie 60 000 tysięcy złotych;
- TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. w kwocie 50 000 tysięcy złotych;

Wykup obligacji

Wpływy z wykupu obligacji w kwocie 1 570 000 tysięcy złotych związane są z wykupieniem obligacji wewnątrzgrupowych przez spółki zależne:

- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 1 510 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w kwocie 60 000 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 170 804 tysiące złotych.

32.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wynikają z wyemitowania przez Spółkę w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku obligacji krótkoterminowych w ramach transzy E w kwocie 300 000 tysięcy złotych oraz obligacji długoterminowych w ramach umów pomiędzy Spółką a Bankiem Gospodarstwa Krajowego w kwocie 700 000 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 24.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Wykup dłużnych papierów wartościowych

Wydatki z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych wynikają ze spłaty przez Spółkę w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku obligacji krótkoterminowych w ramach transzy E w kwocie 300 000 tysięcy złotych.

Odsetki zapłacone

Wydatki z tytułu odsetek zapłaconych związane są w głównej mierze z zapłatą przez Spółkę odsetek z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 121 968 tysięcy złotych oraz od zaciągniętych kredytów w kwocie 30 695 tysięcy złotych.

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

Pozostałe przychody finansowe

Wzrost pozostałych przychodów finansowych w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku o 42 712 tysięcy złotych w porównaniu do okresu porównawczego wynika głównie z:

- wzrostu odsetek od obligacji wewnętrznych w wysokości 64 700 tysięcy złotych. Przychody odsetkowe od nabytych obligacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku wynosiły 169 863 tysiące złotych, natomiast za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku 105 163 tysiące złotych;
- spadku pozostałych tytułów przychodów finansowych w wysokości 21 988 tysięcy złotych, w tym w głównej mierze spadek pozostałych tytułów odsetek w wysokości 11 896 tysięcy złotych.

Pozostałe aktywa finansowe

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

34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Podjęcie uchwały o rozwiązaniu i likwidacji spółki zależnej Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.

W dniu 2 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. (PE-PKH) podjęło uchwałę o rozwiązaniu i likwidacji spółki PE-PKH, w której TAURON posiada 100% udział w kapitale zakładowym i 100% udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Decyzja o likwidacji spółki PE-PKH została podjęta z przyczyn ekonomicznych oraz jest elementem działań reorganizacyjnych mających na celu uproszczenie i uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. Przychody generowane przez likwidowaną spółkę stanowiły w roku 2013 ok. 1% przychodów Grupy Kapitałowej. Wniosek

dotyczący zgłoszenia otwarcia likwidacji został złożony w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podpisanie umowy kredytowej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym

W dniu 22 lipca 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. podpisała z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym umowę kredytową o wartości 295 000 tysięcy złotych na realizację inwestycji w obszarach energetyki odnawialnej oraz dystrybucji energii. Projekt ma zakończyć się do końca 2016 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 39 stron.

Katowice, dnia 19 sierpnia 2014 roku

Dariusz Lubera – Prezes Zarządu

Aleksander Grad – Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Rozenfeld – Wiceprezes Zarządu

Stanisław Tokarski – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.
W I PÓŁROCZU 2014 ROKU**

SIERPIEŃ 2014

SPIS TREŚCI

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON	3
1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej TAURON	3
1.2. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON	5
1.2.1. Jednostki podlegające konsolidacji	5
1.2.2. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON	5
1.3. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	8
1.3.1. Nabycie udziałowych papierów wartościowych	8
1.3.2. Realizacja inwestycji strategicznych	8
2. INFORMACJA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	11
2.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	11
2.1.1. Zarząd	11
2.1.2. Rada Nadzorcza	12
2.2. Akcje i akcjonariat	14
2.2.1. Struktura kapitału zakładowego	14
2.2.2. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów	15
2.2.3. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	15
2.3. Przedmiot i zakres prowadzonej działalności	16
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON	19
3.1. Podstawowe Obszary Działalności Grupy Kapitałowej TAURON	19
3.2. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej TAURON mające znaczący wpływ na działalność	21
3.3. Informacja o transakcjach	29
3.3.1. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	29
3.3.2. Informacje o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytu i pożyczkach	29
3.4. Zatrudnienie w Grupie TAURON	29
3.5. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka dla Grupy Kapitałowej TAURON, w tym związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	32
4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON	38
4.1. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	38
4.2. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po pierwszym półroczu 2014 r.	38
4.3. Sytuacja majątkowa	44
4.4. Przepływy pieniężne	47
4.5. Wyniki finansowe według obszarów działalności	49
4.6. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	60
4.7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	61
5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA	62
5.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	62
5.2. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON	62
ZAŁĄCZNIK A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW	69
ZAŁĄCZNIK B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW	72

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej TAURON

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. (Grupa Kapitałowa TAURON) jest pionowo zintegrowaną grupą energetyczną zlokalizowaną na południu Polski. Na dzień 30 czerwca 2014 r. Grupa Kapitałowa TAURON dysponowała jednostkami wytwórczymi o mocy zainstalowanej 5 395 MW_e oraz 3 116 MW_t, zasilanymi głównie węglem kamiennym. Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność we wszystkich kluczowych segmentach rynku energetycznego (z wyłączeniem przesyłu energii elektrycznej leżącego wyłącznie w gestii Operatora Systemu Przesyłowego (OSP)), tj. w obszarze wydobycia węgla kamiennego, wytwarzania, dystrybucji oraz obrotu energią elektryczną i ciepłem. Usługi dystrybucyjne jednej z wiodących spółek należących do Grupy Kapitałowej TAURON, świadczone są na obszarze ok. 58 tys. km², co stanowi ok. 18,3% powierzchni kraju, za pośrednictwem ok. 260 tys. km linii energetycznych. Na dzień 30 czerwca 2014 r. w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON zatrudnionych było 26 240 osób.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. do kluczowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, oprócz jednostki dominującej TAURON Polska Energia S.A. (Spółka lub TAURON), zaliczało się 13 spółek zależnych objętych konsolidacją, wskazanych w pkt 1.2.1 niniejszego sprawozdania.

Ponadto w skład Grupy Kapitałowej TAURON wchodziło 14 pozostałych spółek zależnych, jak również 7 spółek z udziałem kapitałowym pomiędzy 20%–50% oraz 23 spółki z udziałem kapitałowym poniżej 20%.

Spośród spółek Grupy Kapitałowej TAURON objętych konsolidacją do najważniejszych należą:

- 1) TAURON Dystrybucja S.A. (TAURON Dystrybucja) – zajmująca się świadczeniem usług dystrybucji energii elektrycznej,
- 2) TAURON Wytwarzanie S.A. (TAURON Wytwarzanie) – zajmująca się wytwarzaniem energii ze źródeł konwencjonalnych i ze współspalania biomasy,
- 3) TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. (TAURON EKOENERGIA)¹ – zajmująca się wytwarzaniem energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych,
- 4) TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż) oraz TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż GZE) – zajmujące się sprzedażą energii elektrycznej klientom detalicznym,
- 5) TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. (TAURON Obsługa Klienta) – zajmująca się obsługą klientów,
- 6) TAURON Ciepło sp. z o.o. (TAURON Ciepło)² – zajmująca się wytwarzaniem, dystrybucją i sprzedażą ciepła,
- 7) TAURON Wydobycie S.A. (TAURON Wydobycie) (uprzednio: Południowy Koncern Węglowy S.A.)³ – zajmująca się wydobyciem węgla kamiennego.

Ponadto w skład Grupy Kapitałowej TAURON wchodziło 5 innych spółek zależnych objętych konsolidacją, zajmujących się między innymi obrotem energią elektryczną, wydobyciem skał wapiennych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa.

Szczegółowe informacje dotyczące działalności spółek Grupy Kapitałowej TAURON w poszczególnych Obszarach Biznesowych zawarto w pkt. 3.1. niniejszego sprawozdania.

W I półroczu 2014 r. kontynuowano proces zarządzania, powołaną przez Zarząd Spółki spośród spółek Grupy Kapitałowej TAURON, „Grupą TAURON”, rozumianą jako jednolity organizm gospodarczy złożony z autonomicznych spółek prawa handlowego, na czele którego stoi TAURON jako jednostka dominująca.

Podstawowym aktem normatywnym „Grupy TAURON”, jest przyjęty przez Zarząd Spółki *Kodeks Grupy TAURON* (Kodeks), który reguluje jej funkcjonowanie, zapewniając realizację celów, poprzez specjalnie zaprojektowane rozwiązania w zakresie zarządzania podmiotami „Grupy TAURON”, w tym w szczególności określania celów działalności spółek, umożliwiającymi osiągnięcie zakładanych efektów.

¹ W dniu 2 stycznia 2014 r. zostało zarejestrowane połączenie spółek TAURON EKOENERGIA (Spółka przejmująca) oraz MEGAWAT MARSZEWO i BELS INVESTMENT (Spółki przejmowane)

² W dniu 30 kwietnia 2014 r. zostało zarejestrowane połączenie spółek Enpower service (Spółka przejmująca) oraz TAURON Ciepło S.A. (Spółka przejmowana). Jednocześnie nastąpiła zmiana nazwy spółki przejmującej na „TAURON Ciepło sp. z o.o.”

³ W dniu 24 lutego 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru zmianę firmy spółki z „Południowego Koncernu Węglowego S.A.” na „TAURON Wydobycie S.A.”

Mając na uwadze zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON, Zarząd Spółki dokonał w I półroczu 2014 r. aktualizacji w zakresie określenia przynależności spółek do „Grupy TAURON”. Aktualizacja była efektem zarejestrowania przez właściwy Sąd Rejestrowy prowadzonego procesu połączeniowego w Obszarze Ciepło, tj. przejęcie spółki TAURON Ciepło S.A. (TAURON Ciepło S.A.) przez spółkę Enpower service sp. z o.o. (Enpower service), z jednoczesnym dokonaniem zmiany nazwy spółki przejmującej na TAURON Ciepło sp. z o.o.

Poniższa tabela przedstawia wykaz spółek Grupy Kapitałowej TAURON wchodzących w skład „Grupy TAURON” według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r.

Tabela nr 1. Wykaz spółek Grupy Kapitałowej TAURON wchodzących w skład „Grupy TAURON” według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r.

Lp.	Firma spółki
1.	TAURON Polska Energia S.A. (spółka dominująca)
2.	TAURON Dystrybucja S.A. (TAURON Dystrybucja)
3.	TAURON Wytwarzanie S.A. (TAURON Wytwarzanie)
4.	TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. (TAURON EKOENERGIA)
5.	TAURON Ciepło sp. z o.o. (TAURON Ciepło)
6.	TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. (TAURON Obsługa Klienta)
7.	TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż)
8.	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż GZE)
9.	TAURON Czech Energy s.r.o. (TAURON Czech Energy)
10.	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (TAURON Dystrybucja Serwis)
11.	TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. (TAURON Dystrybucja Pomiary)
12.	TAURON Wytwarzanie GZE sp. z o.o. (TAURON Wytwarzanie GZE)
13.	TAURON Wytwarzanie Serwis sp. z o.o. (TAURON Wytwarzanie Serwis)
14.	TAURON Ekoserwis sp. z o.o. (TAURON Ekoserwis)
15.	TAURON Ubezpieczenia sp. z o.o. (TAURON Ubezpieczenia)
16.	TAURON Wydobywanie S.A. (TAURON Wydobywanie)
17.	Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o. (KW Czatkowice)
18.	„BUDO-Trans” – sp. z o.o. (BUDO-TRANS)
19.	Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. w likwidacji (PEPKH)
20.	Spółka Usług Górniczych sp. z o.o. (SUG)

W ramach „Grupy TAURON” funkcjonują ustanowione przez Zarząd Obszary Biznesowe, w skład których wchodzi spółki „Grupy TAURON”, a także ustanowione Obszary Zarządcze, w ramach których funkcjonują odpowiednie Zasady Współpracy. Dodatkowo, w ramach „Grupy TAURON” funkcjonują stałe Komitety, w tym:

- 1) Komitet Oceny Projektów,
- 2) Komitet Zarządzania Grupą TAURON,
- 3) Komitet Zgodności Grupy TAURON,
- 4) Komitet Ryzyka.

Wyżej wymienione komitety zostały powołane w celu umożliwienia prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej TAURON według założeń jednolitości operacyjnej, zgodnie z prawem i interesem Grupy Kapitałowej TAURON oraz jej interesariuszy.

Komitety pełnią następujące funkcje:

- 1) funkcję opiniotwórczą dla Zarządu TAURON,
- 2) funkcję decyzyjną,
- 3) funkcję nadzorczą dla zarządów spółek zależnych TAURON.

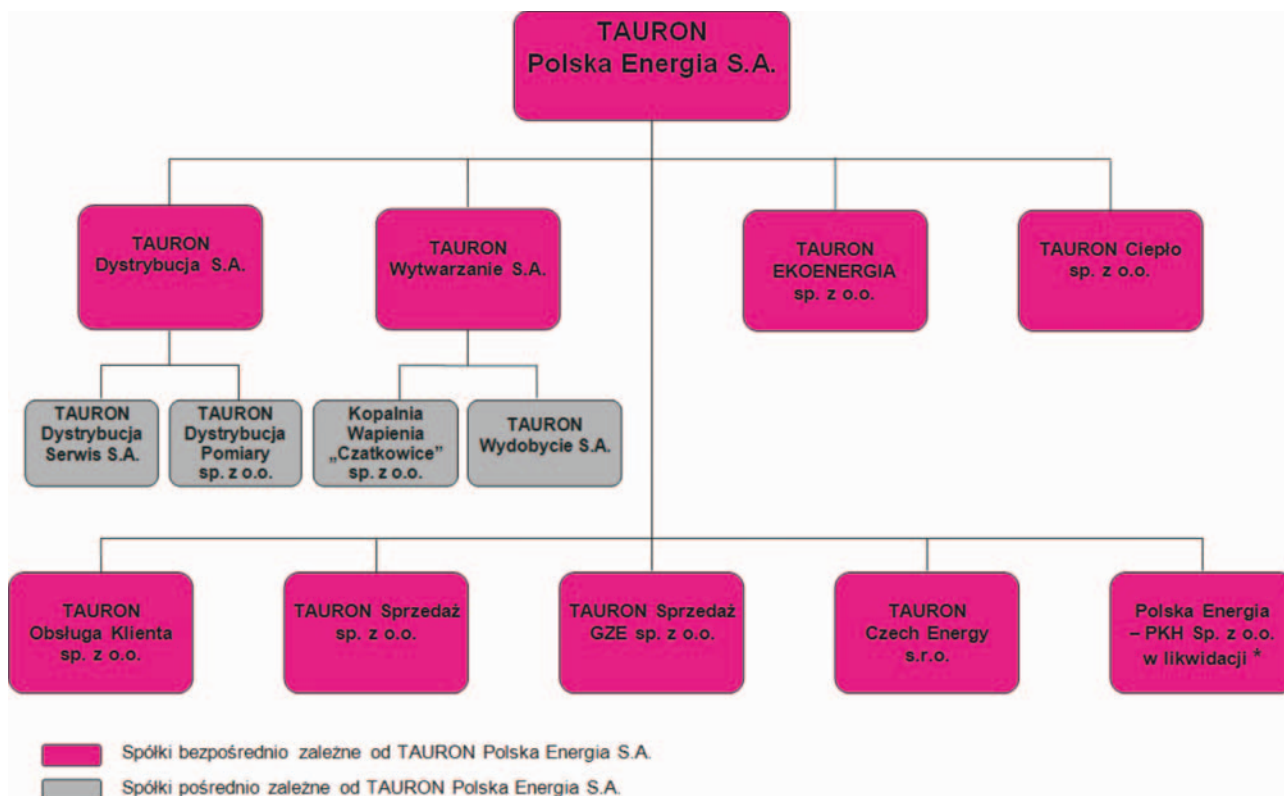
Podstawowym zadaniem Komitetów jest czuwanie nad realizacją przez wszystkich uczestników „Grupy TAURON” spójnych działań zgodnych z Kodeksem oraz w interesie „Grupy TAURON”. Szczegółowe zadania Komitetów zostały skonkretyzowane w regulaminach ich działania, uchwalonych przez Zarząd Spółki.

1.2. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON

1.2.1. Jednostki podlegające konsolidacji

Poniższy rysunek przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniającą spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r.

Rysunek nr 1. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją, wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 r.



* W dniu 2 lipca 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników (ZW) spółki PEPKH podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania i likwidacji spółki.

Grupa Kapitałowa TAURON posiada również inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach: Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. oraz Elektrownia Blachownia Nowa sp. z o.o. (Elektrownia Blachownia Nowa), które w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane są metodą praw własności.

1.2.2. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON

W I półroczu 2014 r. miały miejsce następujące zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON:

Nabycie akcji lub udziałów innych spółek

- W dniu 15 stycznia 2014 r. Walne Zgromadzenie (WZ) Kompanii Węglowej S.A. (Kompania Węglowa) wyraziło zgodę na sprzedaż akcji TAURON Wydobywanie, tym samym spełniony został ostatni warunek przeniesienia własności przedmiotowych akcji na Spółkę. Po zapłaceniu pozostałej kwoty 77 500 tys. zł na rzecz Kompanii Węglowej, na TAURON została przeniesiona własność akcji TAURON Wydobywanie należących do Kompanii Węglowej.

Powyższe zdarzenie było następstwem podpisanej w dniu 10 grudnia 2013 r. umowy w sprawie nabycia przez TAURON 16 730 525 akcji imiennych TAURON Wydobywanie od Kompanii Węglowej, stanowiących 47,52% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do wykonywania 31,99% głosów na jej WZ.

Łączna cena nabycia akcji wyniosła 310 000 tys. zł. Kwota w wysokości 232 500 tys. zł została zapłaconą w dniu podpisania umowy, natomiast strony uzgodniły, że pozostała kwota w wysokości 77 500 tys. zł zostanie

zapłacona po przeniesieniu własności akcji na rzecz TAURON, tj. po uzyskaniu przez Kompanię Węglową zgody jej WZ na sprzedaż akcji i uzyskaniu przez sprzedającego zezwolenia TAURON Wydobyć na zbycie. Dnia 19 grudnia 2013 r. Zarząd TAURON Wydobyć wyraził zgodę na zbycie akcji.

W wyniku realizacji umowy TAURON dysponuje 100% akcji TAURON Wydobyć upoważniającymi do wykonywania 100% głosów na WZ tej spółki, przy czym 47,52% akcji upoważniających do wykonywania 31,99% głosów TAURON posiada w sposób bezpośredni, a dysponowanie pozostałymi 52,48% akcji upoważniającymi do 68,01% głosów na WZ TAURON Wydobyć wynika z umowy użytkowania przez Spółkę akcji TAURON Wydobyć będących własnością TAURON Wytwarzanie.

Nabycie akcji TAURON Wydobyć miało na celu przejęcie pełnej kontroli nad spółką istotną z punktu widzenia interesu Grupy Kapitałowej TAURON, będącą elementem łańcucha wartości jako podmiot realizujący cele strategiczne w Obszarze Wydobyć. Powyższa transakcja przyczyni się do wzrostu wartości Grupy Kapitałowej TAURON. Działanie umożliwia całościowe wdrożenie w spółce TAURON Wydobyć standardów korporacyjnych obowiązujących w Grupie Kapitałowej TAURON w zakresie zarządzania Grupą Kapitałową TAURON.

2. W dniu 14 marca 2014 r. Nadzwyczajne WZ spółki TAURON Ciepło S.A. podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu akcji tej spółki będących własnością akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego przez akcjonariusza większościowego – TAURON. W ramach realizacji tego procesu, dnia 3 kwietnia 2014 r. TAURON dokonał zapłaty na rachunek bankowy spółki TAURON Ciepło S.A. należności równej cenie wszystkich nabywanych akcji. W wyniku powyższego procesu TAURON stał się 100% akcjonariuszem TAURON Ciepło S.A., co miało na celu uporządkowanie struktury właścicielskiej tej spółki i jednocześnie przygotowanie jej do inkorporacji przez Enpower service.
3. W dniu 24 kwietnia 2014 r. Zwyczajne WZ spółki TAURON Wytwarzanie podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu akcji tej spółki będących własnością akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego przez akcjonariusza większościowego – TAURON. W ramach realizacji tego procesu, dnia 14 maja 2014 r. TAURON dokonał zapłaty na rachunek bankowy spółki TAURON Wytwarzanie należności równej cenie wszystkich nabywanych akcji. Natomiast w wyniku umorzenia akcji TAURON Wytwarzanie, nabytych w procesie przymusowego odkupu akcji, przeprowadzonego na żądanie akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego, w dniu 1 sierpnia 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego TAURON Wytwarzanie z kwoty 1 494 479 570 zł do kwoty 1 494 459 310 zł, tj. o kwotę 20 260 zł. W wyniku powyższych procesów TAURON stał się jedynym akcjonariuszem TAURON Wytwarzanie, posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na WZ tej spółki. Proces przymusowego wykupu akcji TAURON Wytwarzanie miał na celu uporządkowanie struktury właścicielskiej spółki.

Łączenie i podział spółek

1. W dniu 2 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółek: TAURON EKOENERGIA (Spółka Przejmująca) ze spółką MEGAWAT MARSZEWO sp. z o.o. (MEGAWAT MARSZEWO) i spółką BELS INVESTMENT sp. z o.o. (BELS INVESTMENT) (Spółki Przejmowane). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą. Połączenie to miało na celu uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON w ramach realizacji projektu reorganizacji spółek Grupy Kapitałowej TAURON.
2. W dniu 2 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółek: Spółka Ciepłowniczo-Energetyczna Jaworzno III sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie (Spółka Przejmująca) ze spółką EKOPEC sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Połączenie to miało na celu uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON w ramach realizacji projektu reorganizacji spółek Grupy Kapitałowej TAURON.
3. W dniu 2 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru podziału TAURON Wytwarzanie (Spółka Dzielona) przez wydzielenie w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Ksh, polegającego na przeniesieniu wydzielonych składników majątku na spółkę TAURON Ciepło S.A. (Spółka Przejmująca) w zamian za akcje

TAURON Ciepło S.A., które objął jeden z akcjonariuszy TAURON Wytwarzanie, tj. TAURON, wraz z proporcjonalnym obniżeniem udziału TAURON w kapitale zakładowym TAURON Wytwarzanie. Proces podziału TAURON Wytwarzanie przez wydzielenie z jego struktur Oddziału Zespół Elektrociepłowni Bielsko-Biała S.A. (ZEC Bielsko-Biała) oraz przeniesienie aktywów tego Oddziału do TAURON Ciepło S.A. stanowił IV etap projektu pod nazwą *Budowa Obszaru Ciepło*. W wyniku powyższego podziału TAURON Wytwarzanie, kapitał zakładowy TAURON Ciepło S.A. został podwyższony do kwoty 1 409 747 374,17 zł, natomiast kapitał zakładowy TAURON Wytwarzanie został obniżony do kwoty 1 494 862 990,00 zł. Udział TAURON w kapitale zakładowym TAURON Ciepło S.A. wzrósł do 96,57%, natomiast w TAURON Wytwarzanie obniżył się do 99,76%.

4. W dniu 30 kwietnia 2014 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółek: TAURON Dystrybucja Serwis (Spółka Przejmująca) z Zakładem Obsługi Zaplecza Transportu Energetyki „EL-AUTO” sp. z o.o. (EL-AUTO) oraz „AUTOZET” sp. z o.o. (AUTOZET) (Spółki Przejmowane). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą. Połączenie miało na celu reorganizację i konsolidację działalności serwisowej dla obszaru działania spółki TAURON Dystrybucja w ramach jednej organizacji, zgodnie ze *Strategią Korporacyjną Grupy TAURON na lata 2011–2015 z perspektywą do roku 2020* (Strategia Korporacyjna). Działanie było zgodne z zatwierdzonym w TAURON harmonogramem działań w zakresie reorganizacji podmiotów w Grupie Kapitałowej TAURON.
5. W dniu 30 kwietnia 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółek: Enpower service (Spółka Przejmująca) ze spółką TAURON Ciepło S.A. (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Połączony podmiot funkcjonuje pod firmą „TAURON Ciepło sp. z o.o.”. Projekt połączenia TAURON Ciepło S.A. oraz Enpower service miał na celu włączenie aktywów TAURON Ciepło S.A. do Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK). Działanie było zgodne z zatwierdzonym w TAURON harmonogramem działań w zakresie reorganizacji podmiotów w Grupie Kapitałowej TAURON.

Inne zdarzenia

1. W dniu 14 stycznia 2014 r. TAURON zawarł z TAURON Wytwarzanie umowę ustanowienia użytkowania całości posiadanych przez TAURON Wytwarzanie udziałów spółki TAURON Wytwarzanie Serwis, stanowiących aktualnie 71,69% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Zawarcie umowy miało na celu przejęcie przez TAURON kontroli nad spółką pośrednio zależną.
2. W dniu 14 stycznia 2014 r. Zarząd TAURON Wytwarzanie podjął uchwałę w sprawie umorzenia akcji nabytych przez spółkę na podstawie art. 418¹ Ksh. W związku z umorzeniem akcji w dniu 4 marca 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru obniżenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 383 420 zł, z kwoty 1 494 862 990 zł do kwoty 1 494 479 570 zł. W związku z powyższym udział TAURON w kapitale zakładowym TAURON Wytwarzanie wzrósł z 99,76% do 99,79%.
3. W dniu 17 lutego 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wykreśleniu z rejestru spółki Przedsiębiorstwo „Ekspar” sp. z o.o. w likwidacji (spółka zależna od TAURON Ciepło S.A.). Uprawomocnienie postanowienia nastąpiło dnia 4 marca 2014 r. Powyższe działanie było zgodne z zatwierdzonym w TAURON harmonogramem działań w zakresie reorganizacji podmiotów w Grupie Kapitałowej TAURON.
4. W dniu 24 lutego 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru zmianę firmy spółki z „Południowego Koncernu Węglowego S.A.” na „TAURON Wydobywanie S.A.”

Zdarzenia dotyczące zmian organizacyjnych w Grupie Kapitałowej TAURON po 30 czerwca 2014 r.

1. W dniu 2 lipca 2014 r. Nadzwyczajne ZW spółki pod firmą PEPKH z siedzibą w Tarnowie podjęło uchwały o rozwiązaniu i likwidacji spółki PEPKH, w której TAURON posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w ogólnej liczbie głosów na ZW oraz o powołaniu jej likwidatorów. Uchwały Nadzwyczajnego ZW weszły w życie w dniu ich podjęcia. Decyzja o likwidacji spółki została podjęta z przyczyn ekonomicznych oraz

jest elementem działań reorganizacyjnych mających na celu uproszczenie i uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON. Przychody generowane przez likwidowaną spółkę stanowiły w 2013 r. ok. 1% przychodów Grupy Kapitałowej TAURON.

2. W dniu 9 lipca 2014 r. TAURON zawiązał dwie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Dąbrowie Górniczej: TAMEH HOLDING sp. z o.o. (TAMEH HOLDING) oraz TAMEH POLSKA sp. z o.o. (TAMEH POLSKA). TAURON i jako jedyny wspólnik wymienionych spółek objął w każdej ze spółek udziały o łącznej wartości nominalnej 5 000 zł. W dniu 31 lipca 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o zarejestrowaniu powyższych spółek w Rejestrze Przedsiębiorców. Powyższe spółki zostały zawiązane dla potrzeb realizacji wspólnego przedsięwzięcia z ArcelorMittal Poland S.A. (ArcelorMittal) mającego na celu powołanie podmiotu realizującego zadania inwestycyjne i operacyjne w zakresie energetyki przemysłowej. Szczegółowa informacja została zawarta w pkt 3.2. niniejszego sprawozdania.
3. W ramach realizacji procesu zbycia udziałów spółki Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia Elvita Jaworzno III sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie posiadanych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON, w dniu 12 sierpnia 2014 r. następujące spółki zależne od TAURON: TAURON Wytwarzanie, TAURON Wydobywanie oraz TAURON Dystrybucja zawarły umowę sprzedaży łącznie 14 984 udziałów spółki Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia Elvita Jaworzno III sp. z o.o. stanowiących 98,82% w kapitale zakładowym, w tym: TAURON Wytwarzanie zbył 4 825 udziałów, TAURON Wydobywanie zbył 4 520 udziałów oraz TAURON Dystrybucja zbył 5 639 udziałów. Powyższa umowa została zawarta z Inwestorem – PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 z siedzibą w Warszawie.

Powyższe działania były zgodne z celami Strategii Korporacyjnej oraz strategii w poszczególnych obszarach biznesowych, przedmiotem których jest eliminacja działalności niepodstawowej (wyżej wymieniona spółka działa w branży medycznej), jak również z zatwierdzonym w TAURON harmonogramem reorganizacji podmiotów w Grupie Kapitałowej TAURON.

1.3. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

1.3.1. Nabycie udziałowych papierów wartościowych

Spośród zdarzeń opisanych w pkt 1.2.2. w zakresie nabywania akcji i udziałów w spółkach, do głównych inwestycji Spółki należy zaliczyć nabycie od Kompanii Węglowej 16 730 525 akcji imiennych TAURON Wydobywanie, stanowiących 47,52% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do wykonywania 31,99% głosów na WZ. Nabycie wyżej wymienionych akcji nastąpiło na podstawie umowy sprzedaży zawartej w dniu 10 grudnia 2013 r.

W dniu 15 stycznia 2014 r. WZ Kompanii Węglowej wyraziło zgodę na sprzedaż akcji TAURON Wydobywanie, po czym nastąpiło przeniesienie własności wyżej wymienionych akcji.

1.3.2. Realizacja inwestycji strategicznych

W Grupie Kapitałowej TAURON w I półroczu 2014 r. prowadzono następujące działania związane z głównymi inwestycjami strategicznymi:

- 1) budowa nowego bloku energetycznego o mocy 910 MW_e na parametry nadkrytyczne na terenie Elektrowni Jaworzno III (TAURON Wytwarzanie). Nowy blok będzie charakteryzował się wysoką sprawnością i dyspozycyjnością, a także niskimi poziomami emisji NO_x, SO₂, CO₂ oraz pyłów. W kwietniu 2014 r. podpisano umowę z Generalnym Wykonawcą bloku (szczegółowe informacje dotyczące przedmiotowego zdarzenia zostały zawarte w pkt 3.2. niniejszego sprawozdania). Trwają przygotowania do przekazania placu budowy. Zakończenie inwestycji planowane jest w 2019 r.;
- 2) budowa bloku gazowo-parowego o mocy 449 MW_e wraz z członem ciepłowniczym o mocy cieplnej 240 MW_t w Stalowej Woli. Inwestycja realizowana jest przez spółkę celową z udziałem partnera strategicznego – spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Generalnym wykonawcą jest Abener Energia S.A. Trwa realizacja działań technicznych, w tym prace budowlane i wykonawcze w obrębie infrastruktury nowego bloku. Zrealizowana została dostawa maszyn i urządzeń podstawowych bloku gazowo-parowego. Zakończenie inwestycji planowane jest w 2015 r.;
- 3) budowa bloku gazowo parowego o mocy 413 MW_e w Elektrowni Łagisza wraz z członem ciepłowniczym o mocy 266 MW_t. Uzyskano warunki przyłączenia do gazowego systemu przesyłowego. Trwają prace związane z uzyskaniem niezbędnych pozwoleń i zgód. Podpisano między innymi umowę na etapowe wykonanie dokumentacji wraz z uzyskaniem pozwolenia na budowę. W dniu 20 marca 2014 r. Spółka

oraz Polskie Inwestycje Rozwojowe podpisały porozumienie w sprawie finansowania budowy bloku energetycznego klasy 413 MW_e w Elektrowni Łagisza. Wartość projektu to ok. 1,5 mld zł, a udział Polskich Inwestycji Rozwojowych osiągnie maksymalny dopuszczalny poziom 750 mln zł. Zakończenie inwestycji planowane jest pod koniec 2018 r.;

- 4) budowa instalacji odazotowania spalin w sześciu blokach Elektrowni Jaworzno III oraz w czterech blokach Elektrowni Łagisza należących do TAURON Wytwarzanie. Inwestycja ta pozwoli zmniejszyć emisję NO_x w jednostkach do poziomu 200 mg/Nm³, który będzie obowiązywał od 2018 r. Zakończono prace na sześciu z dziesięciu bloków, a na dwóch kolejnych rozpoczęto prace modernizacyjne. Zakończenie działań modernizacyjnych planowane jest w 2016 r.;
- 5) budowa nowych mocy wytwórczych w kogeneracji na poziomie 50 MW_e i 86 MW_t w Elektrociepłowni Tychy (TAURON Ciepło) oraz modernizacja istniejącej jednostki w celu dostosowania jej do spalania biomasy. Inwestycja w części dotyczącej modernizacji istniejącego kotła i przystosowania go do spalania biomasy została zakończona. W części dotyczącej budowy bloku kogeneracyjnego trwa kontraktacja przez Generalnego Wykonawcę dostaw usług i materiałów dla realizacji bloku BC-50 oraz realizowane są prace budowlane i wykonawcze w obrębie nowego bloku. Zakończenie tej inwestycji planowane jest w 2016 r.;
- 6) budowa farmy 18 MW w miejscowości Marszewo (II etap budowy farmy Marszewo o łącznej mocy 100 MW). W dniu 12 marca 2014 r. podpisano umowę nabycia aktywów projektu farmy wiatrowej Marszewo o mocy 18 MW. Trwa procedura wyboru Inżyniera Kontraktu oraz Generalnego Wykonawcy inwestycji. Zakończenie inwestycji zaplanowano w 2015 r.;
- 7) budowa szybu „Grzegorz” (TAURON Wydobyć) wraz z infrastrukturą (powierzchniową i dołową) oraz wyrobiskami towarzyszącymi. Przedmiotowa inwestycja będzie miała strategiczne znaczenie dla działalności TAURON Wydobyć. Ma ona zapewnić bazę zasobową na kolejne lata i wyeliminować wydobyć podziemne. Trwają prace związane z procesem sporządzenia kompleksowego projektu technicznego – oddano projekt podstawowy. Trwa drążenie otworu kontrolnego o głębokości ponad 800 m. Wybudowano drogę dojazdową, połączono teren inwestycji z istniejącą infrastrukturą. Zakończenie projektu zaplanowano w 2022 r.;
- 8) budowa poziomu 800 m wraz z uruchomieniem czwartej ściany w Zakładzie Górniczym Janina (TAURON Wydobyć). Inwestycja ta pozwoli uzyskać dodatkową produkcję węgla w stosunku do obecnego poziomu. Zakres projektu obejmuje wykonanie niezbędnych wyrobisk, zakup maszyn, urządzeń i instalacji, pogłębianie szybu, wykonanie robót budowlanych oraz realizację przedsięwzięć o charakterze organizacyjnym. Podpisano umowę na pogłębienie szybu „Janina VI” z wykonaniem dwustronnego wlotu szybowego i zabudową infrastruktury. Zakończono montaż wieży szybowej, trwają prace przy pogłębianiu szybu oraz modernizacji Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla. Zakończenie projektu zaplanowane jest w 2019 r.

W pierwszym półroczu 2014 r. nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 1 250 mln zł i były niższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku o ok. 7% (w pierwszym półroczu 2013 r. wyniosły 1 350 mln zł). Wynika to przede wszystkim ze spadku nakładów w Obszarach Wytwarzanie, Wydobyć i Odnawialne Źródła Energii (OZE), jednocześnie wzrosły nakłady w Obszarze Dystrybucja, Ciepło i Obsługa Klienta. Dodatkowo w I kwartale 2014 r. Grupa Kapitałowa TAURON nabyła akcje TAURON Wydobyć o wartości 310 mln zł oraz w II kwartale br. dokonała wykupu udziałów niekontrolujących.

Wyżej wymienione nakłady inwestycyjne zostały poniesione głównie na realizację następujących zadań:

- budowa instalacji do obniżenia emisji NO_x w Obszarze Wytwarzanie (nakłady inwestycyjne: 73 mln zł),
- budowa II etapu farmy wiatrowej Marszewo (nakłady inwestycyjne: 20 mln zł) oraz modernizacja elektrowni wodnych (nakłady inwestycyjne: 34 mln zł) w Obszarze OZE,
- budowa nowych przyłączy (nakłady inwestycyjne: 214 mln zł) oraz modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (nakłady inwestycyjne: 544 mln zł) w Obszarze Dystrybucja,
- odbudowa mocy w Zakładzie Wytwarzania Tychy – w tym budowa bloku BC-50 (nakłady inwestycyjne: 30 mln zł) oraz inwestycje związane z utrzymaniem i rozwojem sieci ciepłowniczych (34 mln zł) w Obszarze Ciepło,
- budowa poziomu 800 m i uruchomienie 4 ściany w Zakładzie Górniczym Janina (nakłady inwestycyjne: 36 mln zł)
- nabycie akcji TAURON Wydobyć (nakłady kapitałowe: 310 mln zł).

W I półroczu 2014 r. spółki: ENEA S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE), TAURON oraz KGHM Polska Miedź S.A. (KGHM), które parafowały w dniu 23 września 2013 r. projekt Umowy Wspólników PGE EJ1 sp. z o.o. (PGE EJ1), kontynuowały prace w projekcie przygotowania do budowy elektrowni jądrowej w Polsce poprzez wypracowywanie zaktualizowanych zapisów w projekcie wyżej wymienionej Umowy, w efekcie czego uzgodniono ostateczny jej projekt.

Rada Ministrów dnia 28 stycznia 2014 r. przyjęła w drodze uchwały *Program Polskiej Energetyki Jądrowej*, wskazany w parafowanym projekcie Umowy Wspólników, jako jeden z dwóch warunków zawieszających zawarcie Umowy Nabycia Udziałów PGE EJ1. Aktualnie jedynym warunkiem zawieszającym zawarcie Umowy Nabycia Udziałów PGE EJ1 pozostaje uzyskanie decyzji w sprawie bezwarunkowej zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) na dokonanie koncentracji. W dniu 1 sierpnia 2014 r. do UOKiK został złożony wniosek o zgodę na koncentrację. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Strony posiadają zgody korporacyjne na zawarcie Umowy Wspólników.

Spółka przypomina, iż w portfelu projektów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej TAURON znajduje się również projekt budowy bloku gazowo-parowego o mocy 850 MW w Elektrowni Błachownia. Na podstawie Porozumienia zawartego dnia 30 grudnia 2013 r. przez KGHM oraz TAURON i TAURON Wytwarzanie, na mocy którego postanowiono o czasowym zawieszeniu realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego w spółce Elektrownia Błachownia Nowa (udział KGHM: 50%, udział TAURON Wytwarzanie: 50%), strony realizowały prace polegające na bieżącym monitorowaniu rynku energii i otoczenia regulacyjnego pod kątem wznowienia realizacji projektu.

2. INFORMACJA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

2.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

2.1.1. Zarząd

Obecna, IV kadencja Zarządu, rozpoczęła swój bieg w dniu 17 marca 2014 r., tj. w dniu odwołania przez Radę Nadzorczą wszystkich członków Zarządu III kadencji oraz powołania Zarządu Spółki IV wspólnej kadencji. Zgodnie ze Statutem Spółki kadencja ta wynosi trzy lata.

Skład osobowy Zarządu na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

1. Dariusz Lubera – Prezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Prezesa Zarządu,
2. Aleksander Grad – Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacji,
3. Katarzyna Rozenfeld – Wiceprezes Zarządu odpowiedzialna za Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych,
4. Stanisław Tokarski – Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju,
5. Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu w I półroczu 2014 r.

Na dzień 1 stycznia 2014 r. w skład Zarządu wchodził następujący członkowie: Dariusz Lubera (Prezes Zarządu), Joanna Schmid (Wiceprezes Zarządu), Dariusz Stolarczyk (Wiceprezes Zarządu) oraz Krzysztof Zawadzki (Wiceprezes Zarządu).

W dniu 10 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o delegowaniu Członka Rady Nadzorczej Aleksandra Grada do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu Spółki w okresie od 11 lutego 2014 r. do 11 maja 2014 r.

O powyższym delegowaniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2014 z dnia 10 lutego 2014 r.

W dniu 17 marca 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o odwołaniu całego Zarządu Spółki w składzie: Dariusz Lubera (Prezes Zarządu), Joanna Schmid (Wiceprezes Zarządu), Dariusz Stolarczyk (Wiceprezes Zarządu) oraz Krzysztof Zawadzki (Wiceprezes Zarządu).

O powyższym odwołaniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2014 z dnia 17 marca 2014 r.

W dniu 17 marca 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o powołaniu Zarządu Spółki IV wspólnej kadencji w składzie: Dariusz Lubera (Prezes Zarządu), Aleksander Grad (Wiceprezes Zarządu), Katarzyna Rozenfeld (Wiceprezes Zarządu), Stanisław Tokarski (Wiceprezes Zarządu) oraz Krzysztof Zawadzki (Wiceprezes Zarządu).

O powyższym powołaniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 16/2014 z dnia 17 marca 2014 r.

Doświadczenie i kompetencje członków Zarządu



Dariusz Lubera – Prezes Zarządu

Z wykształcenia magister inżynier elektryk. Absolwent Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie oraz Akademii Ekonomicznej w Krakowie.

Funkcję Prezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od dnia 8 marca 2008 r. Obecnie nadzoruje pracę następujących jednostek organizacyjnych: organów korporacyjnych, prawnego, zarządzania zasobami ludzkimi, zarządzania zasobami informacyjnymi, audytu wewnętrznego, komunikacji rynkowej i PR, ryzyka, spraw dotyczących BHP oraz Ochrony Informacji Niejawnych.



Aleksander Grad – Wiceprezes Zarządu

Absolwent Wydziału Geodezji Przemysłowej Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. Pełnił funkcję Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Zdrowia oraz Ministra Skarbu Państwa. Poseł na Sejm IV, V, VI i VII kadencji. Pełnił między innymi funkcję Wiceprzewodniczącego Komisji ds. Unii Europejskiej, Wiceprzewodniczącego i Przewodniczącego Komisji Skarbu Państwa.

Funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od dnia 17 marca 2014 r. Obecnie nadzoruje pracę następujących jednostek organizacyjnych: zakupów, zarządzania korporacyjnego oraz reorganizacji.



Katarzyna Rozenfeld – Wiceprezes Zarządu

Ukończyła studia z zakresu ekonomii na Wydziale Handlu Zagranicznego Uniwersytetu Łódzkiego oraz na Katolickim Uniwersytecie w Nijmegen w Holandii. Ukończyła także kurs doradców inwestycyjnych.

Funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od dnia 17 marca 2014 r. Obecnie nadzoruje pracę następujących jednostek organizacyjnych: obrotu, operatora rynku i obsługi handlu oraz zarządzania portfelem.



Stanisław Tokarski – Wiceprezes Zarządu

Absolwent Wydziału Elektrotechniki, Automatyki i Elektroniki Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. Ukończył również szereg studiów podyplomowych, w tym między innymi w zakresie energetyki jądrowej we współczesnej elektroenergetyce na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie, prawa Unii Europejskiej na Uniwersytecie Jagiellońskim oraz zarządzania w Szkole Głównej Handlowej.

Funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od dnia 17 marca 2014 r. Obecnie nadzoruje pracę następujących jednostek organizacyjnych: strategii rozwoju, projektów strategicznych, regulacji i funduszy zewnętrznych oraz efektywności inwestycyjnej.



Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu

Z wykształcenia ekonomista. Absolwent Akademii Ekonomicznej w Katowicach oraz studiów doktoranckich na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie. Ukończył między innymi podyplomowe studia w zakresie międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej, standardów europejskich w rachunkowości i finansach oraz podatków. Posiada uprawnienia biegłego rewidenta.

Funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od dnia 21 sierpnia 2009 r. Obecnie nadzoruje pracę następujących jednostek organizacyjnych: rachunkowości i podatków, zarządzania finansami, controllingu oraz paliw.

Szczegółowy opis doświadczenia i kompetencji członków Zarządu został opublikowany na stronie internetowej Spółki <http://www.tauron-pe.pl/>.

2.1.2. Rada Nadzorcza

Obecna, IV kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 15 maja 2014 r., tj. w dniu odbycia Zwyczajnego WZ Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej III kadencji, tj. za rok obrotowy 2013. Zgodnie ze Statutem Spółki jest to kadencja wspólna i wynosi trzy lata.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

1. Antoni Tajduś – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Agnieszka Woś – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,

3. Jacek Szyke – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Andrzej Gorgol – Członek Rady Nadzorczej,
5. Michał Michalewski – Członek Rady Nadzorczej,
6. Marek Ściążko – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej w I półroczu 2014 r.

Na dzień 1 stycznia 2014 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził następujący członek: Antoni Tajduś (Przewodniczący Rady Nadzorczej), Rafał Wardziński (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej), Leszek Koziorowski (Sekretarz Rady Nadzorczej), Jacek Kuciński (Członek Rady Nadzorczej), Marcin Majeranowski (Członek Rady Nadzorczej), Jacek Szyke (Członek Rady Nadzorczej), Marek Ściążko (Członek Rady Nadzorczej) oraz Agnieszka Trzaskalska (Członek Rady Nadzorczej).

W dniu 7 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne WZ powołało z dniem 1 lutego 2014 r. Aleksandra Grada do składu Rady Nadzorczej III kadencji Spółki.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2014 z dnia 7 stycznia 2014 r.

W dniu 22 stycznia 2014 r. Skarb Państwa, działając w ramach uprawnień osobistych określonych w § 23 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, odwołał ze składu Rady Nadzorczej TAURON Rafała Wardzińskiego, który pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2014 z dnia 22 stycznia 2014 r.

W dniu 22 stycznia 2014 r. Skarb Państwa, działając w ramach uprawnień osobistych określonych w § 23 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, powołał w skład Rady Nadzorczej TAURON Agnieszkę Woś.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2014 z dnia 22 stycznia 2014 r.

W dniu 10 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza TAURON podjęła uchwałę o delegowaniu Członka Rady Nadzorczej Aleksandra Grada do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu TAURON w okresie od dnia 11 lutego 2014 r. do dnia 11 maja 2014 r.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2014 z dnia 10 lutego 2014 r.

W dniu 17 marca 2014 r. Członek Rady Nadzorczej Aleksander Grad złożył rezygnację ze skutkiem na dzień 17 marca 2014 r. z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2014 z dnia 17 marca 2014 r.

W dniu 15 maja 2014 r. Skarb Państwa, działając w ramach uprawnień osobistych określonych w § 23 ust. 1 pkt 1) i 3) Statutu Spółki, powołał do składu Rady Nadzorczej IV wspólnej kadencji, następujące osoby: Andrzeja Gorgola, Agnieszkę Woś, Antoniego Tajdusa, Michała Michalewskiego i Marka Ściążko.

Zwyczajne WZ Spółki obradujące w dniu 15 maja 2014 r. powołało do składu Rady Nadzorczej IV wspólnej kadencji Jacka Szyke.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 26/2014 z dnia 15 maja 2014 r.

Doświadczenie i kompetencje członków Rady Nadzorczej

Antoni Tajduś – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pracownik naukowo-dydaktyczny Akademii Górniczo-Hutniczej im. Stanisława Staszica w Krakowie. Podczas swojej pracy na AGH uzyskał następujące stopnie naukowe: doktor nauk technicznych (1977), doktor habilitowany nauk technicznych (1990) i profesor nauk technicznych (1998). W latach 2005–2012 sprawował urząd Rektora Akademii Górniczo-Hutniczej.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 31 stycznia 2008 r. Obecnie pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a także Przewodniczącego Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej.

Agnieszka Woś – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

Absolwentka Wyższej Szkoły Informatyki i Zarządzania w Rzeszowie, specjalność: rachunkowość i finanse oraz Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie, specjalność: funkcjonowanie i rozwój przedsiębiorstw. W 2010 r. nadano jej tytuł doktora nauk ekonomicznych w zakresie nauk o zarządzaniu na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie.

Została powołana w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 22 stycznia 2014 r. Obecnie pełni funkcję Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej, a także Przewodniczącej Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Jacek Szyke – Sekretarz Rady Nadzorczej

Absolwent ekonomii na Uniwersytecie w Łodzi oraz Wydziału Elektrycznego Politechniki w Poznaniu, gdzie uzyskał stopień naukowy doktora nauk technicznych.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 14 września 2010 r. Obecnie pełni funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej, Przewodniczącego Komitetu Strategii Rady Nadzorczej oraz jest członkiem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Andrzej Gorgol – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji na Uniwersytecie Marii Curie Skłodowskiej. Uzyskał stopień naukowy doktora habilitowanego nauk prawnych. Jest również radcą prawnym.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 15 maja 2014 r. Obecnie jest członkiem Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej.

Michał Michalewski – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Akademii Ekonomicznej im. K. Adamieckiego w Katowicach, kierunek Finanse i Bankowość. Dyplom MBA Nottingham Trent University w Wielkiej Brytanii. Absolwent licznych studiów podyplomowych z zakresu zarządzania. W latach 2008–2012 pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 15 maja 2014 r. Obecnie jest członkiem Komitetu Strategii Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej.

Marek Ściążko – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Technologii i Inżynierii Chemicznej Politechniki Śląskiej w Gliwicach – specjalizacja: inżynieria chemiczna, gdzie uzyskał stopień naukowy doktora.

Ponadto Marek Ściążko posiada tytuł naukowy doktora habilitowanego, Profesora Nadzwyczajnego.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 31 stycznia 2008 r. Obecnie jest członkiem Komitetu Strategii Rady Nadzorczej oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej.

Szczegółowy opis doświadczenia i kompetencji członków Rady Nadzorczej został opublikowany na stronie internetowej Spółki <http://www.tauron-pe.pl/>.

2.2. Akcje i akcjonariat

2.2.1. Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 8 762 746 970,00 zł i dzielił się na 1 752 549 394 akcje o wartości nominalnej 5,00 zł każda, w tym 1 589 438 762 akcje zwykłe na okaziciela serii AA oraz 163 110 632 akcje zwykłe imienne serii BB.

2.2.2. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających, według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki.

Tabela nr 2. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Lp.	Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
1.	Skarb Państwa*	526 848 384	30,06%	526 848 384	30,06%
2.	KGHM Polska Miedź S.A.**	182 110 566	10,39%	182 110 566	10,39%
3.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny***	88 742 929	5,06%	88 742 929	5,06%

* Zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 28 lutego 2013 r.

** Zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 23 marca 2011 r.

*** Zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 28 grudnia 2011 r.

Od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. od 14 maja 2014 r. do dnia publikacji niniejszego raportu półrocznego, Spółka nie otrzymała zawiadomienia od akcjonariuszy o zmianie w strukturze własności znacznych pakietów akcji TAURON.

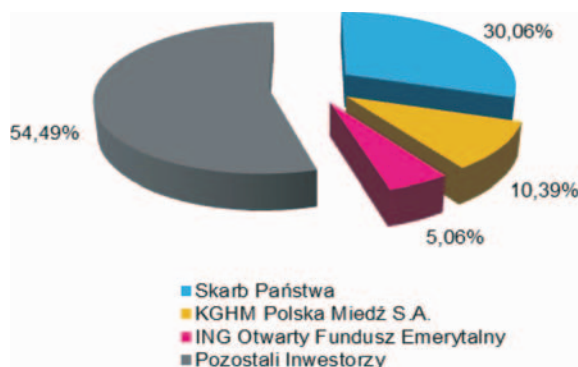
Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 3. Struktura akcjonariatu Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji/ liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ udział w ogólnej liczbie głosów
1.	Skarb Państwa	526 848 384	30,06%
2.	KGHM Polska Miedź S.A.	182 110 566	10,39%
3.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	88 742 929	5,06%
4.	Pozostali inwestorzy indywidualni i instytucjonalni	954 847 515	54,49%

Poniższy rysunek przedstawia strukturę akcjonariatu według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Rysunek nr 2. Struktura akcjonariatu według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania



2.2.3. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

Tabela nr 4. Stan posiadania akcji TAURON – osoby zarządzające

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 14 maja 2014 r. (publikacja raportu za I kwartał 2014 r.)	Zmiana liczby posiadanych akcji	Liczba akcji na dzień sporządzenia sprawozdania
Dariusz Lubera	6 576	b.z.	6 576
Aleksander Grad	0	b.z.	0
Katarzyna Rozenfeld	0	b.z.	0
Stanisław Tokarski	30 000	b.z.	30 000
Krzysztof Zawadzki	27 337	b.z.	27 337

b.z. – bez zmian

Tabela nr 5. Stan posiadania akcji TAURON – osoby nadzorujące

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 14 maja 2014 r. (publikacja raportu za I kwartał 2014 r.)	Zmiana liczby posiadanych akcji	Liczba akcji na dzień sporządzenia sprawozdania
Antoni Tajduś	0	b.z.	0
Agnieszka Woś	0	b.z.	0
Jacek Szyke	0	b.z.	0
Andrzej Gorgol	–	–	0
Michał Michalewski	–	–	0
Marek Ściążko	0	b.z.	0

b.z. – bez zmian

2.3. Przedmiot i zakres prowadzonej działalności

Podstawowym przedmiotem działalności TAURON jest:

- 1) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10 Z),
- 2) handel energią elektryczną (PKD 35.14 Z),
- 3) sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (handel węglem, gazem i biomasą) (PKD 46.71 Z),
- 4) handel paliwami gazowymi (PKD 35.23 Z).

TAURON jako podmiot dominujący pełni funkcję konsolidującą i zarządczą w Grupie Kapitałowej TAURON. Obok funkcji zarządczej, podstawową działalnością Spółki jest hurtowy obrót energią elektryczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną (OEE/508/18516/W/2/2008/MZn), wydanej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) na okres od dnia 1 czerwca 2008 r. do dnia 31 maja 2018 r.

W I półroczu 2014 r. Spółka prowadziła działalność w zakresie sprzedaży energii do wyselekcjonowanej grupy klientów o charakterze strategicznym. Do grupy tych klientów zaliczali się między innymi ArcelorMittal, Zakłady Górniczo-Hutnicze „Bolesław” S.A., KGHM, Kompania Węglowa, Katowicki Holding Węglowy S.A. i inne podmioty z różnych branż przemysłowych o znacznym zapotrzebowaniu na energię elektryczną. Do funkcji wykonywanych w tym obszarze należało także realizowanie przyjętej polityki marketingowej Spółki oraz planów marketingowych w zakresie sprzedaży do klientów o charakterze strategicznym, badanie potrzeb produktów dotyczących rynku sprzedaży energii w celu doskonalenia oferty produktowej Spółki oraz pozyskiwanie informacji na temat działań konkurencji i zdarzeń zachodzących w otoczeniu Spółki. Dodatkowo Spółka koordynowała działania zarządcze w obszarze sprzedaży, marketingu i obsługi klienta realizowane przez spółki: TAURON Sprzedaż i TAURON Obsługa Klienta.

Spółka prowadzi obrót energią, tj. zakup i sprzedaż energii na rynku hurtowym w kraju i za granicą. Prowadzona działalność realizowana jest na rynku bieżącym oraz na rynku terminowym zarówno w kontraktach finansowych, jak i w kontraktach z dostawą fizyczną. W Polsce Spółka jest aktywnym uczestnikiem Towarowej Giełdy Energii S.A. (TGE) oraz platformy OTC (ang. OTC – over the counter market) prowadzonej przez londyńskiego brokera energii. Aktywnie uczestniczy w aukcjach wymiany międzysystemowej przesyłu energii na granicach polsko-czeskiej, polsko-niemieckiej i polsko-słowackiej, obsługiwanych przez biuro aukcyjne CAO. Obrót na rynku niemieckim odbywa się głównie za pośrednictwem giełdy paryskiej EPEX i lipskiej EEX w zakresie handlu instrumentami finansowymi typu „futures”, zawierane są również transakcje na rynku pozagiełdowym OTC. Na rynkach czeskim i słowackim, Spółka działa za pośrednictwem spółki zależnej TAURON Czech Energy, która jest członkiem giełd: OTE a.s. w Czechach i OKTE a.s. na Słowacji.

Należy wskazać, że w kompetencjach Spółki jest zarządzanie na potrzeby Grupy Kapitałowej TAURON świadectwami pochodzenia, stanowiącymi potwierdzenie wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, w wysokosprawnej kogeneracji, kogeneracji opalanej paliwami gazowymi, kogeneracji opalanej metanem kopalnianym lub gazem z biomasy, ze źródeł wykorzystujących biogaz rolniczy oraz świadectwami efektywności energetycznej i gwarancjami pochodzenia. Działalność ta polega na aktywnym kontrolowaniu zapotrzebowania na świadectwa w Grupie Kapitałowej TAURON oraz zakupie i sprzedaży tych jednostek na potrzeby spółek z Obszaru Wytwarzanie, jak i spółek, które sprzedają energię elektryczną odbiorcom końcowym i w związku z tym są objęte obowiązkiem umorzenia świadectw pochodzenia.

Spółka jest również centrum kompetencyjnym w zakresie zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂ dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz sprzedaży na potrzeby klientów zewnętrznych. Centralizacja handlu emisjami pozwoliła uzyskać efekt synergii polegający na zwiększeniu efektywności i wydajności procesu zabezpieczania pozycji w portfelach uprawnień do emisji CO₂, przy optymalnym poziomie kosztów wykorzystania istniejących zasobów podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON. Wraz z centralizacją tej funkcji w TAURON, Spółka odpowiada za rozliczanie uprawnień do emisji CO₂ poszczególnych spółek, racjonalne gospodarowanie przyznanymi uprawnieniami, zabezpieczenie potrzeb emisyjnych spółek zależnych, wsparcie w negocjowaniu przyszłych limitów uprawnień oraz przygotowywanie spółek na zmieniające się ramy funkcjonowania systemu EU ETS (ang. European Union Emission Trading System). Realizując powyższe cele w zakresie handlu uprawnieniami do emisji CO₂, Spółka aktywnie uczestniczy w handlu na londyńskiej giełdzie European Climate Exchange, EEX oraz OTC.

TAURON pełni funkcję Operatora Rynku dla spółek z Grupy Kapitałowej TAURON oraz klientów zewnętrznych. Bilansowanie handlowe odbywa się na podstawie Umowy przesyłowej z dnia 21 sierpnia 2008 r. zawartej z OSP tj. Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. (PSE). Spółka pełni funkcję Operatora Handlowo-Technicznego na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON z Obszaru Wytwarzanie. Zgodnie z Instrukcją Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej (IRiESP), Spółka obecnie dysponuje na zasadach wyłączności zdolnościami wytwórczymi w zakresie handlowo-technicznym, odpowiada za optymalizację wytwarzania, tj. dobór jednostek wytwórczych do ruchu oraz odpowiedni rozdział obciążeń w celu realizacji zawartych kontraktów z uwzględnieniem uwarunkowań technicznych jednostek wytwórczych oraz ograniczeń sieciowych i innych w różnych horyzontach. W ramach usług dla Obszaru Wytwarzanie Spółka uczestniczy w przygotowaniu planów remontów, planów mocy dyspozycyjnych, planów produkcji dla jednostek wytwórczych w różnych horyzontach czasowych oraz ich uzgadnianiu z OSP i Operatorem Systemu Dystrybucyjnego (OSD).

Zgodnie z przyjętym modelem biznesowym, TAURON sprawuje funkcję zarządczą w zakresie zarządzania zakupami paliw produkcyjnych, tj. węgla, biomasy i gazu, na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON. W tym zakresie jest odpowiedzialny za negocjowanie umów z dostawcami paliw oraz za optymalizację procesu dostaw do poszczególnych elektrowni.

Spółka sukcesywnie buduje również kompetencje w zakresie obrotu paliwami gazowymi. Po uzyskaniu wymaganych koncesji i zatwierdzeniu Taryfy, pod koniec 2012 r. rozpoczęto obrót gazem do spółek Grupy Kapitałowej TAURON. W dniu 3 maja 2014 r. weszła w życie nowa Taryfa dla Paliw Gazowych TAURON.

Grupa Kapitałowa TAURON uzyskała możliwość równoległego oferowania Klientom biznesowym produktów z zakresu energii elektrycznej oraz gazu ziemnego. W ramach rozpoczętej działalności na rynku gazu, TAURON zawarł pierwsze trzy kontrakty gazowe do klientów spoza Grupy Kapitałowej TAURON, na łączny wolumen ok. 171 GWh. Dla zabezpieczenia tych kontraktów na rynku hurtowym zostały zakupione gazowe produkty dobowe, miesięczne, kwartalne i roczne.

Począwszy od stycznia 2014 r. TAURON prowadzi aktywną działalność w obszarze hurtowego obrotu gazem. Spółka jest aktywnym uczestnikiem giełd: TGE w zakresie Rynku Dnia Następnego i Rynku Terminowego, EEX w segmentach EEX Spot Markets i EEX Derivatives Market. Spółka została zarejestrowana na platformie przepustowości PRISMA European Capacity Platform GmbH umożliwiającą aktywny udział w mechanizmie przydziału zdolności przesyłowych. Stwarza to możliwość zabezpieczenia potrzeb importu lub eksportu do/z krajowego systemu gazowego z rynku niemieckiego na konkurencyjnych zasadach. Spółka współpracuje również z hubem gazowym GASPOOL Balancing Service GmbH, operatorami ONTRAS Gastransport GmbH i GASCADE Gastransport oraz z kontrahentami w zakresie zakupu /sprzedaży gazu na polskim i niemieckim rynku OTC.

3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

3.1. Podstawowe Obszary Działalności Grupy Kapitałowej TAURON

Grupa Kapitałowa TAURON jest zintegrowanym pionowo przedsiębiorstwem energetycznym, które zajmuje wiodącą pozycję w dziedzinie wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży energii elektrycznej w Polsce i w Europie Środkowo-Wschodniej. Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność w następujących Obszarach (zwanym również w dalszej części niniejszego sprawozdania Segmentami):



Obszar Wydobycie, obejmujący głównie wydobycie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego w Polsce, która to działalność prowadzona jest przez TAURON Wydobycie.



Obszar Wytwarzanie, obejmujący głównie wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym także w kogeneracji, jak również wytwarzanie energii elektrycznej w procesie spalania i współspalania biomasy i innej termicznie pozyskiwanej energii. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Obszar Wytwarzanie to węgiel kamienny, biomasa oraz gaz koksowniczy i wysokometanowy. Działalność ta prowadzona jest przez TAURON Wytwarzanie. W styczniu 2014 r. ze struktur TAURON Wytwarzanie wydzielone zostały aktywa ciepłownicze obejmujące Oddział ZEC Bielsko-Biała i włączone do TAURON Ciepło S.A. w drodze podziału spółki TAURON Wytwarzanie.



Obszar Odnawialne Źródła Energii (OZE), obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych (z wyłączeniem wytwarzania energii elektrycznej przy współspalaniu biomasy przypisanego do Obszaru Wytwarzanie). Działalność prowadzona jest przez TAURON EKOENERGIA, który z dniem 2 stycznia 2014 r. przejął spółki zależne BELS INVESTMENT i MEGAWAT MARSZEWO.



Obszar Ciepło, obejmujący wytwarzanie, dystrybucję i sprzedaż ciepła oraz w mniejszym zakresie innych produktów energetycznych (energia elektryczna, dmuch wielkopieczowy, sprężone powietrze). Działalność prowadzona jest przez TAURON Ciepło. Od stycznia 2014 r. do Obszaru Ciepło włączone zostały aktywa ciepłownicze ZEC Bielsko-Biała, przejęte z TAURON Wytwarzanie w związku z realizacją Strategii Korporacyjnej w zakresie integracji podmiotów prowadzących działalność ciepłowniczą oraz konsolidacji aktywów w tym obszarze.



Obszar Dystrybucja, obejmujący dystrybucję energii elektrycznej z wykorzystaniem sieci dystrybucyjnych położonych w południowej Polsce. Działalność prowadzona jest przez TAURON Dystrybucja. W tym Obszarze ujęte są również spółki: TAURON Dystrybucja Serwis oraz TAURON Dystrybucja Pomiary.



Obszar Sprzedaż, obejmujący sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych oraz handel hurtowy energią elektryczną, jak również obrót i zarządzanie uprawnieniami do emisji CO₂, prawami majątkowymi ze świadectw pochodzenia oraz paliwami. Działalność w tym Obszarze prowadzona jest przez spółki: TAURON, TAURON Sprzedaż, TAURON Sprzedaż GZE oraz TAURON Czech Energy.



Obszar Obsługa Klienta, obejmujący obsługę klientów Grupy Kapitałowej TAURON (zarówno w zakresie sprzedaży, jak i dostarczania energii). Od 2013 r. działalność została rozszerzona o świadczenie usług wsparcia dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON w obszarze: rachunkowość oraz teleinformatyka, w wyniku centralizacji procesów przejętych ze spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Działalność w tym obszarze prowadzona jest przez spółkę TAURON Obsługa Klienta.

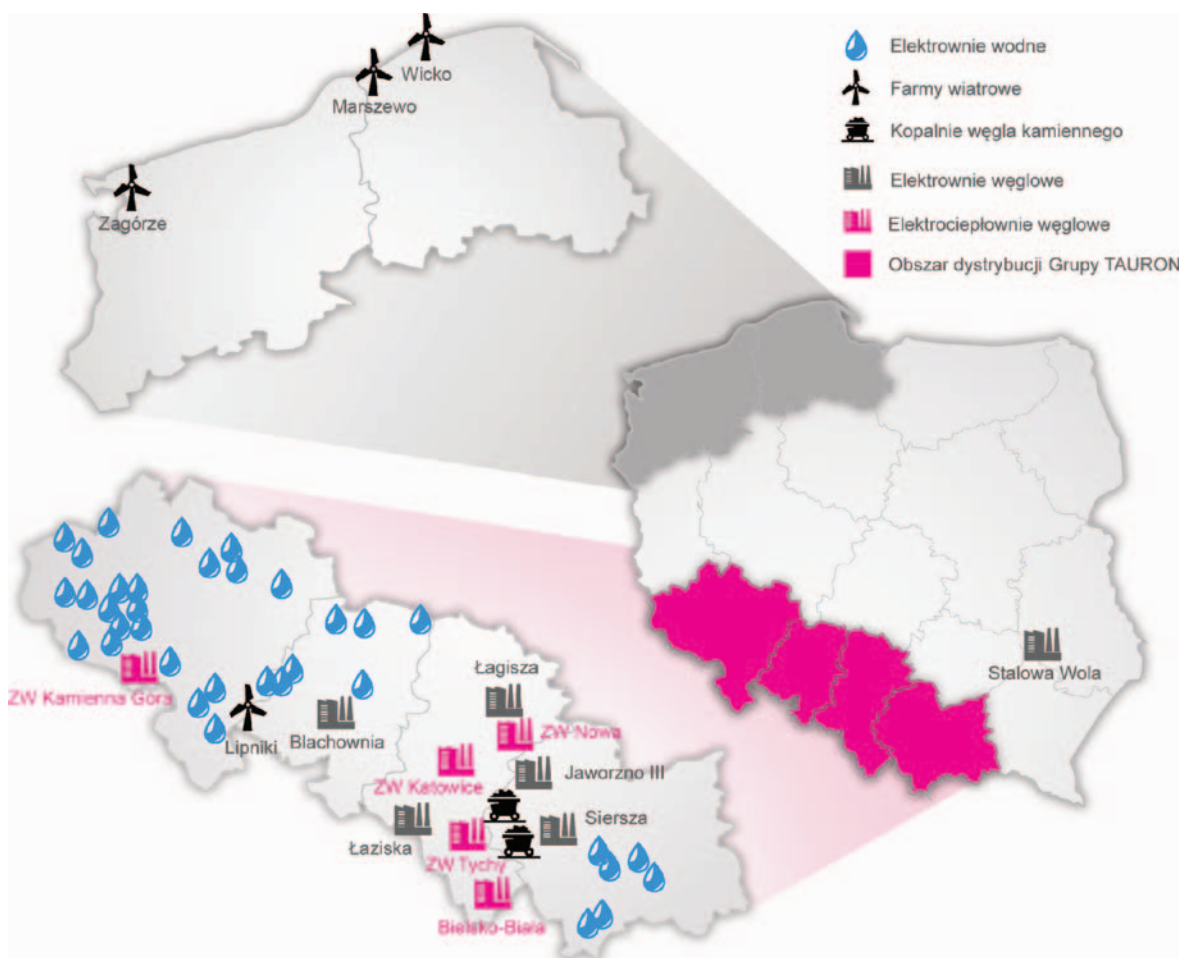


Obszar Pozostałe, obejmujący działalność w zakresie wydobycia kamienia, w tym kamienia wapiennego, na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa oraz w zakresie produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych (działalność prowadzona przez spółkę KW Czatkowice), a także działalność w zakresie obrotu energią elektryczną i produktami pochodnymi (prowadzona przez spółkę PEPKH w likwidacji).

Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność i uzyskuje przychody przede wszystkim ze sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej i ciepła, wytwarzania energii elektrycznej i ciepła oraz sprzedaży węgla kamiennego.

Poniższy rysunek przedstawia lokalizację kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON oraz obszar dystrybucyjny, na którym działalność prowadzi TAURON Dystrybucja, jako OSD.

Rysunek nr 3. Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON



W pierwszym półroczu i drugim kwartale 2014 r. Grupa TAURON osiągnęła następujące kluczowe parametry operacyjne:

Tabela nr 6. Kluczowe parametry operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON (w porównaniu do analogicznych okresów ubiegłego roku)

Kluczowe parametry operacyjne	J.m.	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.	Dynamika 2014/2013	II kwartał 2014 r.	II kwartał 2013 r.	Dynamika 2014/2013
Produkcja węgla handlowego	mln Mg	2,55	3,00	85,0%	1,30	1,48	87,8%
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja netto Grupy), w tym:	TWh	7,29	9,75	74,8%	3,59	4,60	78,0%
<i>Produkcja netto Obszaru Wytwarzanie</i>	<i>TWh</i>	6,01	8,66	69,4%	3,01	4,09	73,6%
<i>Produkcja netto Obszaru Ciepło</i>	<i>TWh</i>	0,90	0,80	112,5%	0,41	0,35	117,1%
<i>Produkcja netto Obszaru OZE</i>	<i>TWh</i>	0,37	0,28	132,1%	0,18	0,16	112,5%
Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych Grupy, w tym:	TWh	0,91	0,60	151,7%	0,44	0,32	137,5%
<i>Produkcja z biomasy Obszaru Wytwarzanie i Ciepło</i>	<i>TWh</i>	0,54	0,31	174,2%	0,26	0,15	173,3%
<i>Produkcja elektrowni wodnych i wiatrowych Obszaru OZE</i>	<i>TWh</i>	0,37	0,28	132,1%	0,18	0,16	112,5%
Wytwarzanie ciepła przez Grupę, w tym:	PJ	7,82	9,43	82,9%	1,90	1,94	97,9%
<i>Produkcja ciepła Obszaru Wytwarzanie</i>	<i>PJ</i>	2,40	3,20	75,0%	0,61	0,73	83,6%
<i>Produkcja ciepła Obszaru Ciepło</i>	<i>PJ</i>	5,42	6,22	87,1%	1,29	1,21	106,6%
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	23,88	23,98	99,6%	11,63	11,56	100,6%
Sprzedż detaliczna energii elektrycznej (przez Obszary Sprzedż, Wytwarzanie i Ciepło)	TWh	19,25	20,86	92,3%	9,08	9,92	91,5%
Liczba klientów – Dystrybucja	tys.	5 359,4	5 313,3	100,9%	5 359,4	5 313,3	100,9%

3.2. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej TAURON mające znaczący wpływ na działalność

Do ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, które wystąpiły w I półroczu 2014 r. oraz po dniu 30 czerwca 2014 r. należą:

Wydarzenia w I półroczu 2014 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

W dniu 7 stycznia 2014 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które uchwaliło zmiany w Statucie Spółki, ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej (9 osób) oraz powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Aleksandra Grada. Zmiana Statutu miała na celu zaktualizowanie zakresu działania i podziału kompetencji pomiędzy statutowymi organami korporacyjnymi Spółki tj. Radą Nadzorczą i Zarządem, jak również uporządkowanie treści Statutu oraz jego dostosowanie do bieżących potrzeb Spółki. W dniu 15 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmianę Statutu Spółki, uchwaloną przez wyżej wymienione Nadzwyczajne WZ Spółki. W dniu 10 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki przyjęła tekst jednolity Statutu TAURON Polska Energia S.A. uwzględniający powyższą zmianę.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 1/2014, nr 2/2014, nr 3/2014 z dnia 7 stycznia 2014 r., nr 5/2014 z dnia 16 stycznia 2014 r., nr 11/2014 z dnia 10 lutego 2014 r.

Spełnienie ostatniego warunku zawieszającego przeniesienia własności akcji TAURON Wydobyć na TAURON

W dniu 15 stycznia 2014 r. WZ Kompanii Węglowej wyraziło zgodę na sprzedaż akcji TAURON Wydobyć. Tym samym spełniony został ostatni warunek przeniesienia własności przedmiotowych akcji na Spółkę. Aktualnie Grupa Kapitałowa TAURON dysponuje 100% akcji TAURON Wydobyć, które upoważniają do wykonywania 100% głosów na WZ. Po dokonaniu zapłaty pozostałej kwoty, tj. 77,5 mln zł na rzecz Kompanii Węglowej, na Spółkę przeniesiona została własność przedmiotowych akcji należących do Kompanii Węglowej. Szczegółową informację na temat powyższego zdarzenia zawarto w punkcie 1.2.2 niniejszego sprawozdania.

O spełnieniu wyżej wymienionego warunku Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2014 z dnia 16 stycznia 2014 r.

Odwołanie i powołanie Członka Rady Nadzorczej Spółki

W dniu 22 stycznia 2014 r. Spółka powzięła informację o odwołaniu przez Skarb Państwa ze składu Rady Nadzorczej TAURON Pana Rafała Wardzińskiego, który pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Odwołanie nastąpiło z dniem 22 stycznia 2014 r. na podstawie § 23 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki.

W dniu 22 stycznia 2014 r. Spółka powzięła informację o powołaniu przez Skarb Państwa Pani Agnieszki Woś w skład Rady Nadzorczej TAURON. Powołanie nastąpiło z dniem 22 stycznia 2014 r. na podstawie § 23 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 8/2014 z dnia 22 stycznia 2014 r., nr 9/2014 z dnia 22 stycznia 2014 r.

Informacja o ujęciu w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TAURON za 2013 r. rezerwy na nieotrzymane w 2013 r. nieodpłatne uprawnienia do emisji dwutlenku węgla

W dniu 28 stycznia 2014 r. Spółka poinformowała o przewidywanym wpływie niepieniężnego zdarzenia o charakterze jednorazowym w postaci ujęcia w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TAURON rezerwy na nieotrzymane w 2013 r. nieodpłatne uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych w Segmentach Wytwarzanie i Ciepło. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości rezerwa na zobowiązanie z tytułu emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji jest tworzona w ciężar kosztów operacyjnych (podatki i opłaty) w przypadku, gdy rzeczywista emisja przekracza wolumen posiadanych przez Grupę Kapitałową TAURON na dzień bilansowy nieodpłatnych uprawnień do emisji. Rezerwa na koszt pokrycia deficytu tworzona jest w wartości nabytych lub zakontraktowanych w tym celu uprawnień oraz według cen rynkowych na dzień bilansowy w odniesieniu do niezabezpieczonego deficytu uprawnień (w przypadku, gdy taka sytuacja wystąpi).

Zgodnie z Dyrektywą 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 r. *ustanawiającą system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie oraz zmieniającą dyrektywę Rady 96/61/WE*, Grupa Kapitałowa TAURON uprawniona jest do uzyskania nieodpłatnych uprawnień do emisji w trybie art. 10c wyżej wymienionej Dyrektywy („uprawnienia derogacyjne”). Grupa Kapitałowa TAURON złożyła wnioski o przyznanie uprawnień derogacyjnych, niemniej ze względu na brak ich przydziału do dnia 31 grudnia 2013 r., co zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości skutkuje brakiem możliwości uwzględnienia uprawnień derogacyjnych w kalkulacji wysokości rezerwy z tytułu emisji dwutlenku węgla, rezerwa z tytułu emisji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TAURON za 2013 r. była wyższa niż początkowo zakładana o ok. 270 000 tys. zł (w Segmencie Wytwarzanie – ok. 260 000 tys. zł i w Segmencie Ciepło – ok. 10 000 tys. zł), co odpowiednio obniżyło o tę kwotę wynik EBITDA. Rozpoznanie rezerwy obniżyło wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej TAURON za 2013 r. o kwotę ok. 219 000 tys. zł.

Jednocześnie Spółka poinformowała, że ze względu na realizowaną politykę zarządzania ryzykiem i zabezpieczenia pozycji rynkowej w zakresie uprawnień do emisji, spółki Grupy Kapitałowej TAURON posiadają na rejestrach uprawnień do emisji dwutlenku węgla liczbę uprawnień wystarczającą do pokrycia emisji za 2013 r. Uprawnienia te zostały pierwotnie nabyte na poczet lat kolejnych, a związane z tym wydatki nie zostały zaliczone do kosztów 2013 r.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2014 z dnia 28 stycznia 2014 r.

Delegowanie Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki

W dniu 10 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza TAURON podjęła uchwałę o delegowaniu Członka Rady Nadzorczej Pana Aleksandra Grada do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu TAURON w okresie od dnia 11 lutego 2014 r. do dnia 11 maja 2014 r.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2014 z dnia 10 lutego 2014 r.

Przedłużenie ważności oferty konsorcjum RAFAKO S.A. – MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. na budowę bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III

W dniu 27 lutego 2014 r. Spółka powzięła wiadomość o przedłużeniu do 30 kwietnia 2014 r. włącznie terminu związania ofertą złożoną przez konsorcjum RAFAKO S.A. – MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. w ramach prowadzonego postępowania przetargowego na wybór generalnego realizatora budowy bloku energetycznego o mocy z zakresu 800–910 MW w Elektrowni Jaworzno III. Powyższe konsorcjum przedłożyło także aneks do gwarancji bankowej wadialnej, przedłużający okres ważności tej gwarancji do 30 kwietnia 2014 r. włącznie.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2014 z dnia 27 lutego 2014 r.

Złożenie rezygnacji z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki

W dniu 17 marca 2014 r. Członek Rady Nadzorczej Pan Aleksander Grad złożył rezygnację ze skutkiem na dzień 17 marca 2014 r. z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej, delegowanego do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu. W związku z wygaśnięciem mandatu wyżej wymienionego Członka Rady Nadzorczej, okres jego delegowania do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu uległ skróceniu i zakończył się w dniu złożenia powyższej rezygnacji.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2014 z dnia 17 marca 2014 r.

Odwołanie i powołanie Członków Zarządu Spółki

W dniu 17 marca 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o odwołaniu całego Zarządu TAURON. W związku z powyższym Rada Nadzorcza Spółki, z chwilą podjęcia stosownych uchwał, odwołała w dniu 17 marca 2014 r. następujących Członków Zarządu: Pana Dariusza Lubere – Prezesa Zarządu, Panią Joannę Schmid – Wiceprezesa Zarządu, Pana Dariusza Stolarczyka – Wiceprezesa Zarządu, Pana Krzysztofa Zawadzkiego – Wiceprezesa Zarządu.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o powołaniu Zarządu Spółki IV wspólnej kadencji. W związku z powyższym Rada Nadzorcza stosownymi uchwałami powołała z dniem 17 marca 2014 r. następujących Członków Zarządu Spółki IV wspólnej kadencji: Pana Dariusza Lubere powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu, Pana Aleksandra Grada powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacji, Panią Katarzynę Rozenfeld powierzając jej pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych, Pana Stanisława Tokarskiego powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju oraz Pana Krzysztofa Zawadzkiego powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raportach bieżących nr 15/2014 i nr 16/2014 z dnia 17 marca 2014 r.

Podpisanie umowy z PSE na interwencyjną rezerwę zimną

W dniu 26 marca 2014 r. TAURON Wytwarzanie podpisał z PSE umowę na świadczenie na jej rzecz usługi interwencyjnej rezerwy zimnej, w której znajdują się blok nr 3 i 6 Elektrowni Siersza oraz blok nr 8 Elektrowni Stalowa Wola, należące do TAURON Wytwarzanie. Łączna moc bloków objętych rezerwą wynosi 376 MW. Usługa będzie świadczona w latach 2016–2017, z możliwością przedłużenia do 2019 r.

Świadczenie usługi interwencyjnej rezerwy zimnej polega na dysponowaniu oraz wykorzystaniu jednostek wytwórczych przez OSP do interwencyjnego równoważenia bilansu mocy czynnej dla zachowania bezpieczeństwa pracy Krajowego Systemu Energetycznego (KSE) po 2015 r. Dostawcami nowej usługi mogą być centralnie dysponowane jednostki wytwórcze, które po 2016 r. miały być trwale wycofane z eksploatacji ze względów technicznych, ekonomicznych i środowiskowych. Przedłużenie żywotności starych bloków ma zapewnić bezpieczny poziom rezerwy mocy do czasu, kiedy w systemie elektroenergetycznym pojawią się nowe źródła wytwórcze.

Wdrożenie usługi operacyjnej rezerwy mocy

W związku z wprowadzoną zmianą IRiESP, od początku 2014 r. funkcjonuje mechanizm płatności z tytułu operacyjnej rezerwy mocy. Operacyjna rezerwa mocy dotyczy zdolności wytwórczych aktywnych centralnie dysponowanych jednostek wytwórczych, a jej rozliczenie dokonywane jest wyłącznie dla godzin szczytu zapotrzebowania tj. pomiędzy 7.00 a 22.00 we wszystkie dni robocze. Równocześnie mechanizm ten był niewątpliwie jednym z czynników wzrostu cen energii elektrycznej na rynkach SPOT i na Rynku Bilansującym w godzinach szczytowych objętych płatnością za rezerwę.

Rekomendacja Zarządu w przedmiocie wypłaty dywidendy

W dniu 15 kwietnia 2014 r. Zarząd Spółki podjął decyzję dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu WZ Spółki wysokości wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 262 882 409,10 zł z zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2013, co oznacza, że na jedną akcję przypada 0,15 zł. Jednocześnie Zarząd wskazał, iż rekomendacja będzie przedmiotem oceny Rady Nadzorczej Spółki. Równocześnie Zarząd postanowił przedłożyć Zwyczajnemu WZ Spółki rekomendację ustalającą:

- 1) dzień dywidendy na 14 sierpnia 2014 r.,
- 2) termin wypłaty dywidendy na 4 września 2014 r.

Rekomendacja Zarządu dotycząca wysokości wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki została sporządzona po uwzględnieniu aktualnego planu rozwoju Grupy Kapitałowej TAURON, obejmującego realizację przyjętego programu inwestycyjnego, który wymaga znacznych środków finansowych przekraczających bieżące przepływy z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej TAURON. Pozostawione w Spółce środki pieniężne będą w całości przeznaczane na realizację inwestycji, obniżając jednocześnie zapotrzebowanie na dalsze finansowanie, tym samym

ograniczając wzrost poziomu wskaźnika zadłużenia. Dnia 18 kwietnia 2014 r. decyzja Zarządu dotycząca rekomendacji wypłaty dywidendy została pozytywnie oceniona przez Radę Nadzorczą Spółki.

W dniu 15 maja 2014 r. Zwyczajne WZ Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013, określenia kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy.

Zgodnie z wyżej wymienioną uchwałą Zwyczajne WZ przeznaczyło na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy z zysku netto za rok obrotowy 2013 kwotę 332 984 384,86 zł, co oznacza, że kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 0,19 zł. Jednocześnie WZ ustaliło termin prawa do dywidendy na dzień 14 sierpnia 2014 r. (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 4 września 2014 r. (dzień wypłaty dywidendy).

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących nr 18/2014 z dnia 15 kwietnia 2014 r., nr 21/2014 z dnia 18 kwietnia 2014 r. oraz nr 24/2014 z dnia 15 maja 2014 r.

Zawarcie umowy znaczącej z konsorcjum RAFAKO S.A. – MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. na budowę bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III

W dniu 17 kwietnia 2014 r. spółka zależna TAURON Wytwarzanie, jako Zamawiający zawarła z konsorcjum RAFAKO S.A. (RAFAKO) – MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. (MOSTOSTAL), jako Wykonawcą umowę na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW_e na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i aparatura kontrolno-pomiarowa i automatyka bloku. Powyższa Umowa została zawarta na następujących warunkach:

1. Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie i wykonanie przez Wykonawcę w formule „pod klucz” bloku energetycznego o mocy 910 MW_e brutto na parametry nadkrytyczne, składającego się z kotła parowego, turbozespołu, budynku głównego, części elektrycznej i AKPiA bloku.
2. Wynagrodzenie Wykonawcy za wykonanie przedmiotu umowy wynosi 4 399 038 500 zł netto i zostanie powiększone o należny podatek VAT. Wynagrodzenie należne Wykonawcy jest wynagrodzeniem ryczałtowym. Zgodnie z umową RAFAKO odpowiedzialne jest za wykonanie 99,99% prac wymaganych Umową oraz uprawnione do otrzymania wynagrodzenia odpowiadającego wyżej wymienionemu udziałowi prac wymaganych Umową.
3. Termin na wykonanie przedmiotu Umowy wynosi 59 miesięcy od dnia podpisania Umowy.
4. Wykonawca uprawniony jest do otrzymania zaliczki na wykonanie Umowy w kwocie 10% wynagrodzenia brutto. Przed otrzymaniem zaliczki Wykonawca zobowiązany jest do dostarczenia Zamawiającemu gwarancji zwrotu zaliczki w kwocie równej wysokości otrzymanej zaliczki.
5. Wykonawca dostarczył Zamawiającemu Zabezpieczenie Należytego Wykonania Umowy w formie gwarancji bankowych i gwarancji ubezpieczeniowej oraz w pieniądzu, w wysokości warunkującej zawarcie przedmiotowej Umowy. Zgodnie z Umową, wartość Zabezpieczenia Należytego Wykonania Umowy wynosi 10% wynagrodzenia Wykonawcy brutto. Po przekazaniu bloku do eksploatacji Zabezpieczenie Należytego Wykonania Umowy zostanie pomniejszone do kwoty 3% wynagrodzenia Wykonawcy brutto i zabezpieczać będzie także roszczenia Zamawiającego z tytułu rękojmi za wady przedmiotu Umowy w okresie rękojmi wynoszącym 24 miesiące od dnia przejścia bloku do eksploatacji przez Zamawiającego, przy czym niektóre z elementów konstrukcyjnych bloku objęte są wydłużonym okresem gwarancji wynoszącym 60 miesięcy.
6. Zamawiający uprawniony jest do naliczania kar umownych w przypadkach nienależytego wykonywania Umowy przez Wykonawcę do łącznej kwoty nie większej niż 25% wynagrodzenia netto należnego Wykonawcy. Zamawiający uprawniony jest do dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość kar umownych zapisanych w Umowie.
7. Wykonawca ponosi odpowiedzialność za należyte wykonanie Umowy przez podwykonawców, za pomocą których wykonywać będzie Umowę.

Projekt wpisuje się w Strategię Korporacyjną, która zakłada budowę zrównoważonego portfela wytwórczego składającego się z jednostek w technologii węglowej, gazowej oraz odnawialnych źródeł energii. Inwestycja w budowę bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III przyczyni się do zabezpieczenia pozycji Grupy Kapitałowej TAURON, jako drugiego największego wytwórcy energii elektrycznej na rynku krajowym. Umowa została uznana za znaczącą z uwagi na fakt, że jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 19/2014 z dnia 17 kwietnia 2014 r.

Zawarcie porozumienia dotyczącego umowy na budowę bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III

W dniu 17 kwietnia 2014 r., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 19/2014 z 17 kwietnia 2014 r., TAURON Wytwarzanie, jako Zamawiający, zawarł z konsorcjum RAFAKO S.A. – MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. oraz spółkami Siemens sp. z o.o. oraz Siemens Aktiengesellschaft (łącznie zwane w dalszej części: Siemens), spółką zależną Rafako – E003B7 sp. z o.o. (SPV-Rafako), a także z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, PKO BP S.A. oraz PZU S.A. (łącznie zwane w dalszej części: Instytucjami Finansowymi) porozumienie określające warunki współpracy pomiędzy stronami w ramach realizacji Kontraktu (Porozumienie). Na mocy Porozumienia Zamawiający zaakceptował treść umowy podwykonawczej pomiędzy RAFAKO i SPV-Rafako (Umowa Podwykonawcza SPV-Rafako) oraz wyraził zgodę na jej zawarcie, przy czym strony Porozumienia uzgodniły, że SPV-Rafako wykona swe zobowiązania wynikające z Umowy Podwykonawczej SPV-Rafako na rzecz Zamawiającego. Ponadto Zamawiający zaakceptował treść umowy podwykonawczej pomiędzy SPV-Rafako i Siemens, o której mowa w raporcie bieżącym RAFAKO nr 16/2014 z 15 kwietnia 2014 r. (Umowa Podwykonawcza Siemens) oraz wyraził zgodę na jej zawarcie.

Na mocy Porozumienia:

- strony ustaliły, że z tytułu prac wykonywanych przez SPV-Rafako na podstawie Umowy Podwykonawczej SPV-Rafako, w celu spełnienia obowiązku Zamawiającego zapłaty wynagrodzenia na rzecz RAFAKO z tytułu Kontraktu oraz obowiązku RAFAKO zapłaty wynagrodzenia na rzecz SPV-Rafako z tytułu Umowy Podwykonawczej SPV-Rafako, Zamawiający zobowiązał się, że zapłaci wynagrodzenie z tytułu realizacji Kontraktu bezpośrednio na rzecz SPV-Rafako na podstawie przekazu w rozumieniu art. 921(1) kodeksu cywilnego;
- strony ustaliły, że z tytułu prac wykonywanych przez Siemens na podstawie Umowy Podwykonawczej Siemens, w celu spełnienia obowiązku Zamawiającego zapłaty wynagrodzenia na rzecz RAFAKO z tytułu Kontraktu, obowiązku RAFAKO zapłaty wynagrodzenia na rzecz SPV-Rafako z tytułu Umowy Podwykonawczej SPV-Rafako oraz obowiązku SPV-Rafako zapłaty wynagrodzenia na rzecz Siemens na podstawie Umowy Podwykonawczej Siemens, Zamawiający zobowiązał się, że zapłaci wynagrodzenie z tytułu realizacji Kontraktu bezpośrednio na rzecz Siemens na podstawie przekazów w rozumieniu art. 921(1) kodeksu cywilnego;
- strony ustaliły, że zabezpieczenie należytego wykonania Kontraktu, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 19/2014 pkt. 5, zostanie wniesione w ten sposób, że część zabezpieczenia należytego wykonania zostanie wniesiona w formie gwarancji bankowych oraz ubezpieczeniowych wystawionych przez Instytucje Finansowe na zlecenie SPV-Rafako, przy czym beneficjentem tychże gwarancji będzie Zamawiający, a część zabezpieczenia należytego wykonania zostanie wniesiona przez RAFAKO w pieniądzu, przy czym kwota 40 mln zł została wniesiona przez RAFAKO przed zawarciem Kontraktu, a kwota 30 mln zł zostanie wniesiona nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia zawarcia Porozumienia;
- strony ustaliły sposób wypłaty przez Zamawiającego zaliczki przewidzianej Kontraktem, o której mowa w raporcie bieżącym nr 19/2014 pkt. 4 i 5, jak również sposób dostarczenia Zamawiającemu gwarancji na zwrot zaliczki;
- RAFAKO zobowiązało się zapewnić SPV-Rafako niezbędne wsparcie w realizacji Porozumienia oraz Umowy Podwykonawczej SPV-Rafako, poprzez udostępnienie SPV-Rafako odpowiednich zasobów, w szczególności technicznych, finansowych oraz ludzkich.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 20/2014 z dnia 17 kwietnia 2014 r.

Zatwierdzenie przez Prezesa URE taryfy dla paliw gazowych

W dniu 18 kwietnia 2014 r. Spółka powzięła informację o zatwierdzeniu przez Prezesa URE taryfy dla paliw gazowych. Taryfa weszła w życie z dniem 3 maja 2014 r. i obowiązuje przez okres 12 miesięcy od daty wejścia w życie. Stawki zawarte w zatwierdzonej taryfie, zgodnie z nowymi wymaganiami prawnymi w tym zakresie, wyrażone są w dwóch jednostkach, tj. w m³ na okres od wejścia taryfy w życie do dnia 31 lipca i w MWh począwszy od 1 sierpnia.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON

W dniu 15 maja 2014 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło między innymi uchwały o zatwierdzeniu Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON i Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2013, Sprawozdania finansowego TAURON i Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013, o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz o podziale zysku za rok obrotowy 2013 i określeniu kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz ustaleniu dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raportach bieżących: nr 24/2014 i nr 25/2014 z dnia 15 maja 2014 r.

Połączenie TAURON Ciepło S.A. i Enpower service

W dniu 30 kwietnia 2014 r. zostało zarejestrowane połączenie spółek Enpower service (Spółka Przejmująca) ze spółką TAURON Ciepło S.A. (Spółka Przejmowana). Jednocześnie nastąpiła zmiana nazwy Spółki Przejmującej na „TAURON Ciepło sp. z o.o.”. Szczegółowy opis powyższego zdarzenia zawarto w punkcie 1.2.2 niniejszego sprawozdania.

Powołanie członków Rady Nadzorczej Spółki TAURON

W dniu 15 maja 2014 r. Minister Skarbu Państwa, działając na podstawie § 23 ust. 1 pkt 1) i 3) Statutu Spółki, powołał z dniem 15 maja 2014 r. do składu Rady Nadzorczej Spółki IV wspólnej kadencji następujące osoby: Andrzeja Gorgola, Michała Michalewskiego, Marka Ściążko, Antoniego Tajdusia, Agnieszkę Woś.

Ponadto Zwyczajne WZ Spółki, działając na podstawie § 22 ust. 1 Statutu Spółki, podjęło uchwałę o powołaniu z dniem 15 maja 2014 r. do składu Rady Nadzorczej Spółki IV wspólnej kadencji Jacka Szyke.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 26/2014 z dnia 15 maja 2014 r.

Aktualizacja Strategii Korporacyjnej

W dniu 2 czerwca 2014 r. Zarząd Spółki przyjął, a Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała dokument *Strategia Korporacyjna Grupy TAURON na lata 2014–2017 z perspektywą do roku 2023* (Strategia Korporacyjna). Przyjęty dokument jest aktualizacją *Strategii Korporacyjnej Grupy TAURON na lata 2011–2015 z perspektywą do roku 2020*. Po trzech latach wdrażania Strategii Korporacyjnej Grupy Kapitałowej TAURON przyjętej na lata 2011–2015 z perspektywą do roku 2020 dokonano kompleksowego przeglądu dotychczasowych działań, oceny ich realizacji, a także szczegółowej weryfikacji założeń przyjętych w ówczesnych warunkach gospodarczych, rynkowych i regulacyjnych. Aktualizując Strategię Korporacyjną uwzględniono zmieniające się realia regulacyjne, rynkowe i trendy ogólne w energetyce, w których najistotniejszymi czynnikami kształtującymi sektor są unijne i krajowe regulacje dotyczące warunków funkcjonowania sektora energetycznego w Polsce, w tym w szczególności: pakiet energetyczno-klimatyczny – realizacja celów 3x20, polska ustawa o efektywności energetycznej, dyrektywa o efektywności energetycznej, środki pomocowe Unii Europejskiej (UE), działania Komisji Europejskiej mające na celu obniżenie emisji, pakiet polskich regulacji energetycznych, regulacje w obszarze dystrybucji energii elektrycznej i rozwój technologii inteligentnych, Polityka energetyczna Polski do 2030 r., Program Polskiej Energetyki Jądrowej i energetyczna mapa drogowa 2050.

Nie uległa zmianie zarówno misja i wizja, jak i cel nadrzędny oraz cele główne Grupy Kapitałowej TAURON. Misją pozostaje „Zapewnienie energii naszym klientom w oparciu o najlepsze praktyki gwarantujące wzrost wartości firmy”, a wizją: „Należać do grupy wiodących firm energetycznych w regionie”. Nadrzędnym celem strategicznym pozostaje ciągły wzrost wartości zapewniający zwrot z zainwestowanego kapitału dla akcjonariuszy. Wartość nadal będzie mierzona na bazie podstawowych wskaźników budowy wartości: przyrostu poziomów EBITDA i ROIC. Nie uległy zmianie cztery cele główne Grupy Kapitałowej TAURON, tj.:

1. Wzrost w najbardziej atrakcyjnych obszarach działalności.
2. Efektywność operacyjna i inwestycyjna na poziomie najlepszych praktyk.
3. Zarządzanie ekspozycją na ryzyka rynkowe i regulacyjne.
4. Budowa efektywnej organizacji.

W obszarach Wytwarzanie, Ciepło i OZE – TAURON planuje odbudowę i wzrost zainstalowanych mocy wytwórczych do poziomu około 6,15 GW w 2023 r., z aktualnie posiadanych 5,4 GW. Wzrost związany będzie z uruchomieniem nowych wysokosprawnych bloków energetycznych węglowych i gazowych oraz farm wiatrowych. W dalszej perspektywie planowane jest posiadanie w miksie wytwórczym energii z elektrowni jądrowej poprzez zaangażowanie Grupy Kapitałowej TAURON w budowę takiej jednostki wspólnie z partnerami strategicznymi. Ważnymi obszarami wzrostu są również Obszary Dystrybucja i Sprzedaż. Łączne nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON w latach 2014–2023 wyniosą ok. 37 mld zł (w tym ok. 29 mld zł w latach 2014–2020). Zweryfikowana strategia potwierdza aktualność rozpoczętych projektów inwestycyjnych. W ramach planowanych inwestycji celem jest uruchomienie mocy wytwórczych na poziomie około 2200 MW, w tym w szczególności:

- 1030 MW w technologii opartej o węgiel kamienny (910 MW w Elektrowni Jaworzno III, moce w kogeneracji: 55 MW w Zakładzie Wytwarzania Nowa, 65 MW w Zakładzie Wytwarzania Tychy),
- około 675 MW w technologii gazowej (225 MW w Elektrociepłowni Stalowa Wola i około 450 MW w Elektrowni Łagisza),
- około 500 MW w energetyce wiatrowej.

W 2023 r. Grupa Kapitałowa TAURON będzie dysponować źródłami wiatrowymi o łącznej mocy ok. 700 MW, co pozwoli osiągnąć cel Grupy Kapitałowej TAURON w nowych źródłach OZE na poziomie 800 MW (łącznie z biomasą). Inwestycje w kolejne farmy wiatrowe uwarunkowane są rozwiązaniami w zakresie wsparcia w docelowej formule ustawy o odnawialnych źródłach energii i będą finansowane poza bilansem Grupy Kapitałowej TAURON. W 2014 r. 92% zainstalowanych w Grupie Kapitałowej TAURON mocy wytwórczych przypada na technologie węglowe. W 2023 r. ich udział spadnie do ok. 74%, w tym 25% przypadając będzie na nowoczesne, wysokosprawne bloki węglowe. Udział technologii niskoemisyjnych, tj. gazowej, wiatrowej, wodnej, biomasowej wyniesie ok. 26%. Wobec konieczności budowy zdywersyfikowanego portfela wytwórczego, co wynika m.in. z rosnących obustrzeń związanych z emisją CO₂, Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działania zmierzające do uczestnictwa w projekcie budowy elektrowni jądrowej w Polsce. Przedsięwzięcie będzie realizowane poprzez przystąpienie do spółki celowej powołanej przez PGE, tj. zakup od PGE 10% udziałów w kapitale zakładowym spółki celowej. Łączne nakłady inwestycyjne w Obszarze Dystrybucji wyniosą ok. 21,1 mld zł, w tym głównie na przyłączenia nowych odbiorców i źródeł oraz związaną z tym budowę sieci oraz modernizację i odtworzenie istniejącego majątku.

W zaktualizowanej Strategii Korporacyjnej dużą wagę kładzie się na rozwój modelu zarządzania obszarem badań i rozwoju w Grupie Kapitałowej TAURON. Efektywne zarządzanie realizacją prac badawczo-rozwojowych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON ma na celu intensyfikację działań innowacyjnych oraz maksymalizację korzyści płynących z dostępu do wiedzy i doświadczeń zdobytych przy realizacji takich przedsięwzięć. Jest również niezbędne, wobec szans i wyzwań stojących przed sektorem elektroenergetycznym, poprawienie skuteczności ubiegania się o środki zewnętrzne na innowacje.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 28/2014 z dnia 2 czerwca 2014 r.

Porozumienie polskich grup energetycznych w sprawie innowacji

W dniu 26 czerwca 2014 r. cztery największe polskie przedsiębiorstwa energetyczne: ENEA S.A., Energa S.A., PGE oraz TAURON podpisały list intencyjny w sprawie bliskiej współpracy w zakresie badań, rozwoju i innowacji oraz wspólnej realizacji projektów dotyczących badań i rozwoju. Głównym celem jest intensywne poszukiwanie rozwiązań technologicznych odpowiadających kluczowym wyzwaniom stojącym przed polskim sektorem energetycznym.

Wyselekcjonowane projekty badawcze koncentrować się będą m.in. na redukcji emisyjności w procesie wytwarzania energii elektrycznej oraz zwiększeniu efektywności dystrybucji i wykorzystania energii. Istotne jest także rozwijanie inteligentnych sieci dystrybucyjnych i przesyłowych, które pomogą w realizacji projektów takich jak „inteligentny dom” czy magazynowanie energii elektrycznej. Skoordynowany proces prac badawczych dostarczy nie tylko wartość dodaną w postaci efektu skali i synergii technologicznej, przyczyni się również do pełniejszego wykorzystania polskiego potencjału naukowo-badawczego, co będzie stanowić istotny impuls rozwojowy dla regionalnych ośrodków akademickich, partnerów biznesowych i dla całej gospodarki.

Połączenie wysiłków partnerów porozumienia na płaszczyźnie projektów badawczo-rozwojowych, pozwoli także na efektywniejsze wykorzystanie funduszy na innowacyjność z UE, które są dostępne w latach 2014–2020 oraz na łatwiejsze i bardziej elastyczne pozyskiwanie dodatkowego kapitału zewnętrznego. W kolejnym etapie współpracy sygnatariusze listu planują wypracowanie optymalnych mechanizmów realizacji przedsięwzięć badawczo-rozwojowych, adekwatnych do wymagań regulacyjnych, formalno-prawnych oraz biznesowych.

Powyższe działanie wpisuje się w realizację celów wyznaczonych w zaktualizowanej Strategii Korporacyjnej, która dużą wagę kładzie na rozwój modelu zarządzania obszarem badań i rozwoju w Grupie Kapitałowej TAURON. Efektywne zarządzanie realizacją prac badawczo-rozwojowych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON ma na celu intensyfikację działań innowacyjnych oraz maksymalizację korzyści płynących z dostępu do wiedzy i doświadczeń zdobytych przy realizacji takich przedsięwzięć. Niezbędne jest również poprawienie skuteczności ubiegania się o środki zewnętrzne na innowacje wobec szans i wyzwań stojących przed sektorem elektroenergetycznym.

Wydarzenia po dniu 30 czerwca 2014 r.

Rozwiązanie i likwidacja spółki zależnej PEPKH

W dniu 2 lipca 2014 r. Nadzwyczajne ZW spółki pod firmą PEPKH, podjęto uchwałę o rozwiązaniu i likwidacji spółki PEPKH, w której TAURON posiada 100% udział w kapitale zakładowym i 100% udział w ogólnej liczbie głosów na ZW. Wyżej wymienione Nadzwyczajne ZW powołało likwidatorów spółki PEPKH: Panią Joannę Krukowską-Korombel oraz Panią Iwonę Kliś. Powyższe uchwały weszły w życie w dniu ich podjęcia. Decyzja o likwidacji spółki PEPKH została podjęta z przyczyn ekonomicznych oraz jest elementem działań reorganizacyjnych mających na celu uproszczenie i uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON. Przychody generowane przez likwidowaną spółkę stanowiły w 2013 r. ok. 1% przychodów Grupy Kapitałowej TAURON.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 29/2014 z dnia 2 lipca 2014 r.

Przekroczenie progu 10% kapitałów własnych w zakresie obrotów handlowych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TAURON a spółkami Grupy PSE

W dniu 7 lipca 2014 r. Spółka otrzymała od PSE dokumenty dotyczące wzajemnego świadczenia usług na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON umożliwiające dokonanie rozliczeń ze spółkami Grupy PSE, w nawiązaniu do raportów bieżących: nr 1/2012 z dnia 5 stycznia 2012 r., nr 37/2012 z dnia 7 listopada 2012 r. oraz nr 42/2013 z dnia 15 października 2013 r., dotyczących obrotów handlowych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TAURON a PSE. Zgodnie z powyższymi dokumentami, od dnia 15 października 2013 r., tj. od dnia przekazania raportu bieżącego nr 42/2013, wartość netto obrotów handlowych wygenerowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TAURON a spółkami Grupy PSE osiągnęła ok. 2 035 mln zł (w tym ok. 1 389 mln zł to pozycje kosztowe dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON, natomiast ok. 646 mln zł to pozycje przychodowe), w związku z czym wartość obrotów przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki.

Obroty o największej wartości, tj. ok. 707 mln zł netto, zostały wygenerowane na podstawie umowy z dnia 16 grudnia 2013 r. zawartej pomiędzy TAURON Dystrybucja a PSE. Przedmiotem wyżej wymienionej umowy, zawartej na czas nieokreślony, jest świadczenie przez PSE usługi przesyłania, rozumianej jako transport energii elektrycznej za pomocą sieci przesyłowej. Szacunkowa jej wartość w okresie 5 lat od dnia jej zawarcia wynosi ok. 6 661 mln zł. Rozliczenia za usługę prowadzone są zgodnie z zasadami i stawkami opłat zatwierdzonymi przez Prezesa URE, określonymi w taryfie, oraz z uwzględnieniem zapisów IRIESP. Powyższa umowa nie przewiduje kar umownych, jak również nie zawiera warunków zawieszających ani rozwiązujących.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 30/2014 z dnia 8 lipca 2014 r.

Podpisanie umowy konsorcjum powołującej do życia Instytut Autostrada Technologii i Innowacji

W dniu 15 lipca 2014 r. podpisana została przez 23 instytucje, w tym: 18 uczelni, 2 instytuty oraz 3 przedsiębiorstwa (wśród nich TAURON) umowa konsorcjum powołująca do życia Instytut Autostrada Technologii i Innowacji. Liderami przedsięwzięcia są dwie polskie uczelnie techniczne: Politechnika Wrocławska i Akademia Górniczo-Hutnicza. Partnerzy konsorcjum będą w ścisłej współpracy realizować duże projekty badawczo-rozwojowe, jak również zamierzają koncentrować swoje działania w obrębie obszarów merytorycznych, zgodnych z polami badawczymi zdefiniowanymi przez projekt *Foresight technologiczny przemysłu – InSight 2030* oraz krajowymi i regionalnymi inteligentnymi specjalizacjami.

Podtrzymanie ratingu agencji Fitch dla TAURON

W dniu 18 lipca 2014 r. agencja ratingowa Fitch potwierdziła długoterminowe ratingi Spółki w walucie krajowej i zagranicznej na poziomie „BBB” z perspektywą stabilną. Według agencji ratingowej Fitch ratingi odzwierciedlają wiodącą pozycję Grupy Kapitałowej TAURON w segmentach dystrybucji i wytwarzania energii elektrycznej w Polsce. Pozytywny wpływ na ratingi ma znaczący udział stabilnego i przewidywalnego segmentu dystrybucji w wyniku EBITDA (60% w 2013 r.). Ograniczeniem dla ratingów są słabsze wyniki finansowe segmentu wytwarzania, niewielka dywersyfikacja paliw (dominująca pozycja węgla kamiennego) oraz rosnąca dźwignia finansowa związana z ponoszeniem znaczących nakładów inwestycyjnych na odtworzenie i rozbudowę mocy wytwórczych.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 31/2014 z dnia 18 lipca 2014 r.

Żądanie akcjonariusza dotyczące zwołania Nadzwyczajnego WZ TAURON i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

W dniu 29 lipca 2014 r. Spółka otrzymała drogą elektroniczną od KGHM – akcjonariusza reprezentującego 10,39% kapitału zakładowego Spółki – żądanie dotyczące zwołania na podstawie Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki w trybie pilnym Nadzwyczajnego WZ Spółki i umieszczenia w porządku obrad punktu dotyczącego wyborów uzupełniających do składu Rady Nadzorczej Spółki o jej nowych członków. W uzasadnieniu KGHM podkreślił, że powiększenie obecnego składu Rady Nadzorczej przyczyni się do pełniejszego reprezentowania akcjonariuszy w Radzie Nadzorczej oraz korzystnie wpłynie na realizację statutowych obowiązków tego organu.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 32/2014 z dnia 30 lipca 2014 r.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON

W dniu 5 sierpnia 2014 r., w związku z żądaniem akcjonariusza KGHM, Zarząd TAURON, działając na podstawie art. 399 § 1 oraz art. 402¹ Ksh oraz § 30 ust. 1 Statutu Spółki, zwołał Nadzwyczajne WZ Spółki na dzień 1 września 2014 r. na godz. 11:00, w Hotelu Angelo w Katowicach przy ul. Sokolskiej 24, umieszczając w porządku obrad punkt dotyczący wyborów uzupełniających do składu Rady Nadzorczej Spółki o jej nowych członków.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2014 z dnia 5 sierpnia 2014 r. Treść projektów uchwał Nadzwyczajnego WZ została przekazana w raporcie bieżącym nr 34/2014 z dnia 5 sierpnia 2014 r.

Podpisanie Umowy Wspólników z ArcelorMittal

W dniu 11 sierpnia 2014 r. TAURON wraz ze spółkami Grupy Kapitałowej TAURON (tj. TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło) oraz ArcelorMittal wraz ze spółkami Grupy ArcelorMittal zawarły Umowę Wspólników o powołaniu podmiotu realizującego zadania inwestycyjne i operacyjne w zakresie energetyki przemysłowej. Wspólny podmiot powstanie w wyniku wydzielenia z TAURON Ciepło Zakładu Wytwarzania w Dąbrowie Górniczej, z TAURON Wytwarzanie Oddziału Elektrownia Blachownia, z ArcelorMittal Elektrociepłowni w Krakowie oraz wniesieniu przez ArcelorMittal Ostrava spółki ArcelorMittal Energy Ostrava s.r.o. Wszystkie wniesione aktywa energetyczne ściśle współpracują z zakładami ArcelorMittal odpowiednio w Polsce i Republice Czeskiej. W projekcie uzgodniono równowagę objętych udziałów, głosów na ZW oraz osób zasiadających w organach spółki (50/50%). Celem stron Umowy Wspólników jest osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego majątku na oczekiwanym poziomie oraz między innymi realizacja programu inwestycyjnego dostosowującego aktywa do wymagań środowiskowych i możliwie pełne wykorzystanie gazów hutniczych do produkcji metali energetycznych. Umowa została zawarta na okres 15 lat, z możliwością jej przedłużenia.

3.3. Informacja o transakcjach

3.3.1. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 31 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

3.3.2. Informacje o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytu i pożyczkach

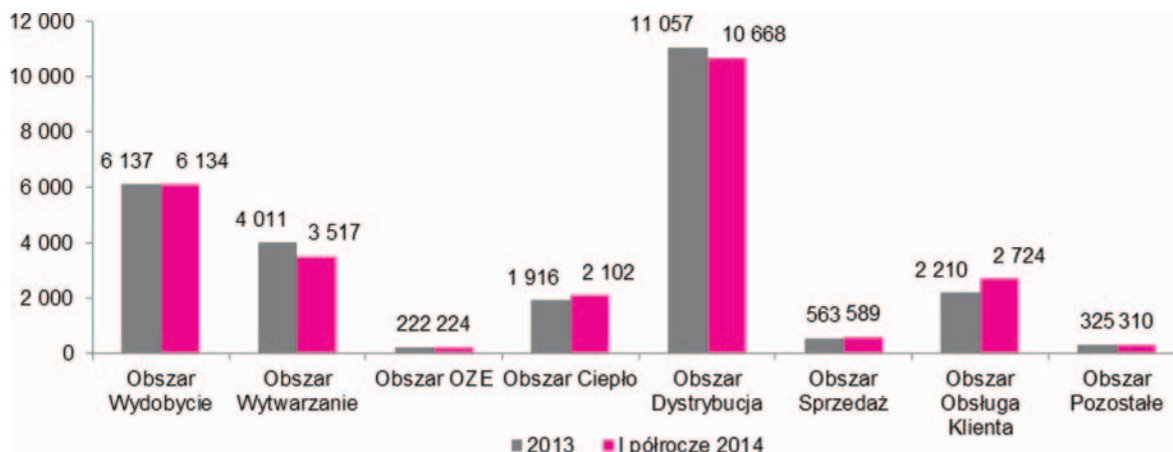
W okresie sprawozdawczym obejmującym I półrocze 2014 r., Spółka oraz spółki zależne nie udzieliły gwarancji oraz poręczeń kredytu lub pożyczki – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiła równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

3.4. Zatrudnienie w Grupie TAURON

Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej TAURON w I półroczu 2014 r. wyniosło 26 270 etatów, co oznacza spadek względem zatrudnienia w 2013 r., w którym przeciętne zatrudnienie wyniosło 26 441 etatów.

Poniższy rysunek przedstawia poziomy przeciętne zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON, w etatach (w zaokrągleniu do pełnego etatu), w 2013 r. oraz w I półroczu 2014 r. w podziale na Segmenty działalności w latach 2013–2014.

Rysunek nr 4. Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w 2013 r. i w I półroczu 2014 r.* – etaty

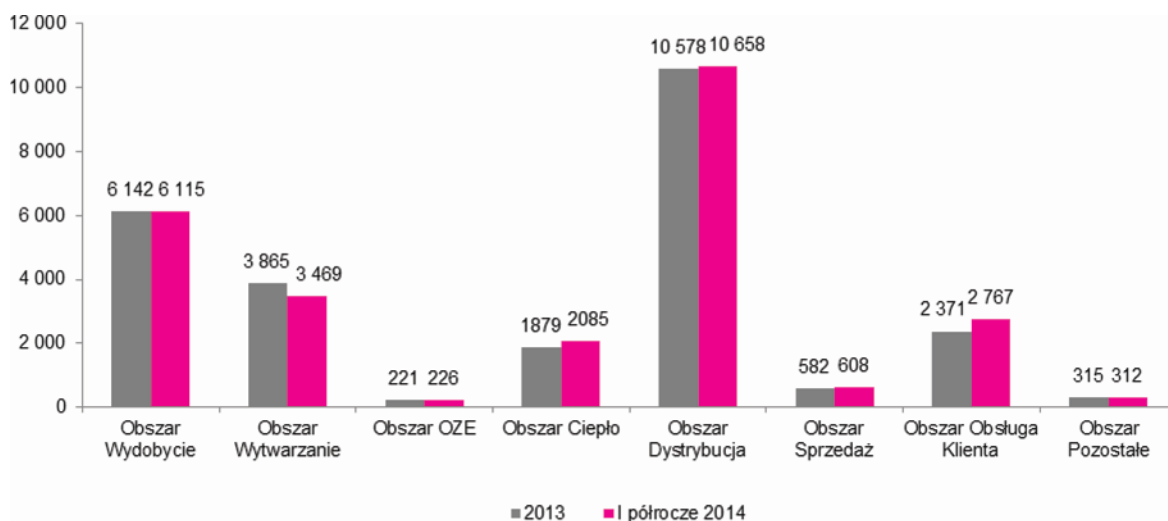


* Przeciętne zatrudnienie obejmuje spółkę TAURON Dystrybucja Pomiary, która od 1 stycznia 2014 r. została objęta sprawozdawczością skonsolidowaną oraz spółkę AUTOZET i EL-AUTO, które od 30 kwietnia 2014 r. zostały włączone do TAURON Dystrybucja Serwis

Zmiany wielkości przeciętnego zatrudnienia w poszczególnych Obszarach w I półroczu 2014 r., w stosunku do przeciętnego zatrudnienia w 2013 r., wynikają między innymi z realizowanych Programów Dobrowolnych Odejść w Obszarach: Dystrybucja, Wytwarzanie, Ciepło, Obsługa Klienta, jak również z przemieszczania się pracowników pomiędzy poszczególnymi Obszarami (w szczególności migracje pracowników do Obszarów Obsługa Klienta i Ciepło), przejęcia przez TAURON Dystrybucja Serwis pracowników ze spółek AUTOZET i EL-AUTO. Ponadto od 2014 r. spółka TAURON Dystrybucja Pomiary została objęta sprawozdawczością skonsolidowaną.

Poniższy rysunek przedstawia zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w osobach, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. i 30 czerwca 2014 r.

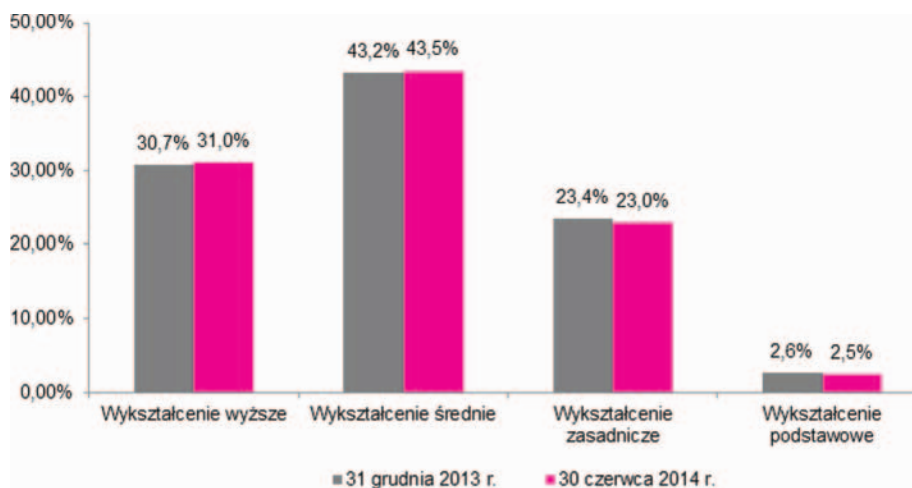
Rysunek nr 5. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. i 30 czerwca 2014 r. – osoby



Na dzień 30 czerwca 2014 r. w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON zatrudnionych było 26 240 osób. Odnotowano wzrost zatrudnienia o 287 osób w stosunku do stanu zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2013 r., który wynosił 25 953 osób. Wzrost zatrudnienia spowodowany jest między innymi przejściem z dniem 30 kwietnia 2014 r. przez TAURON Dystrybucja Serwis 92 pracowników spółek AUTOZET i EL-AUTO oraz objęciem sprawozdawczością skonsolidowaną spółki TAURON Dystrybucja Pomiary (objęto 453 osoby z dniem 1 stycznia 2014 r.).

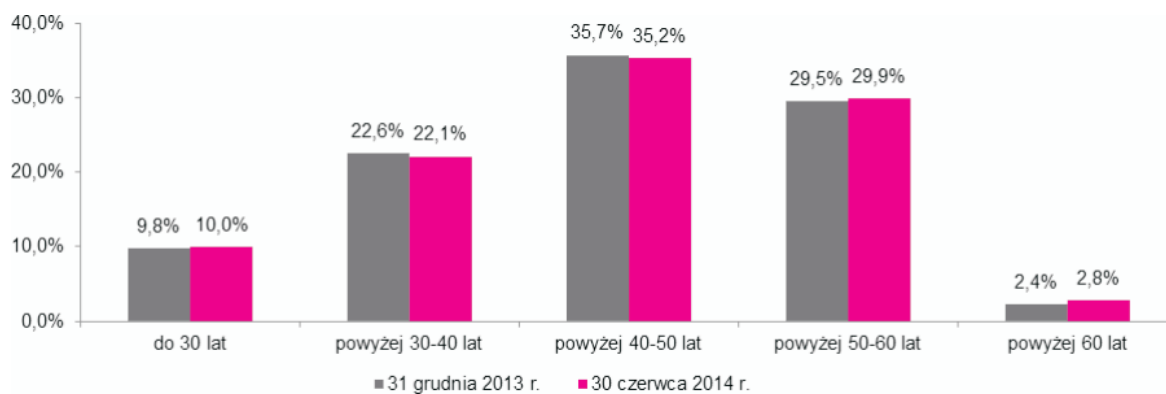
Poniższy rysunek przedstawia strukturę wykształcenia w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. i 30 czerwca 2014 r.

Rysunek nr 6. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. i 30 czerwca 2014 r. – wykształcenie



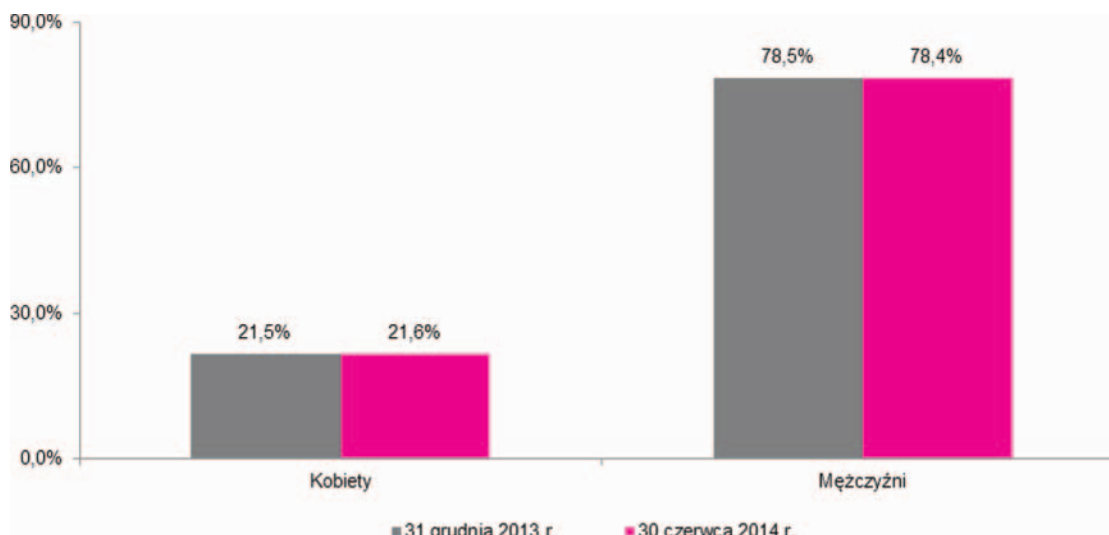
Poniższy rysunek przedstawia strukturę wiekową zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. i 30 czerwca 2014 r.

Rysunek nr 7. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. i 30 czerwca 2014 r. – wiek



Poniższy rysunek przedstawia strukturę zatrudnienia, w podziale na płeć w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. i 30 czerwca 2014 r.

Rysunek nr 8. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. i 30 czerwca 2014 r. – płeć



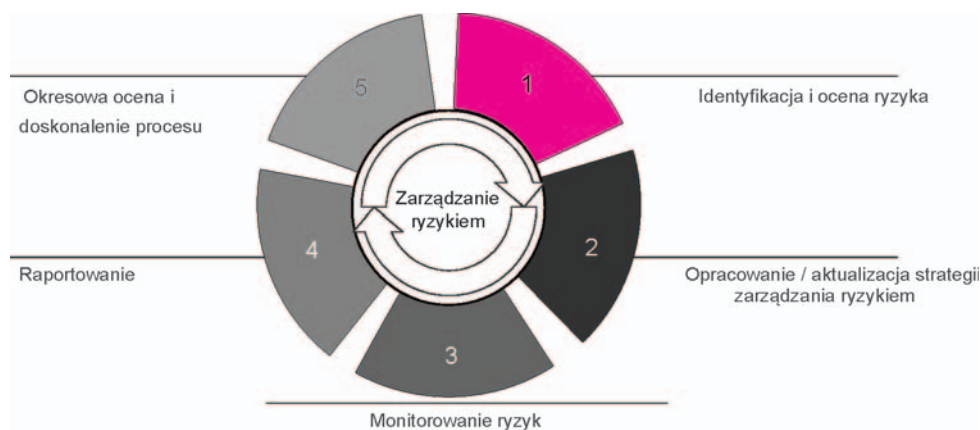
3.5. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka dla Grupy Kapitałowej TAURON, w tym związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Spółka dbając o realizację Strategii Korporacyjnej zarządza ryzykami biznesowymi występującymi w działalności całej Grupy Kapitałowej TAURON. Proces zarządzania ryzykami biznesowymi ma na celu realizację założonych celów biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON w ramach przyjętego przez Zarząd Spółki akceptowalnego poziomu ryzyka.

Kompleksowy System Zarządzania Ryzykiem (ERM) obejmuje swoim zakresem istotne ryzyka występujące w działalności Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON. Charakter ryzyka definiuje się w szczególności poprzez określenie poziomu ich wpływu rozumianego jako rezultat materializacji ryzyka oddziałujący na realizację celów i prawdopodobieństwa tej materializacji. W tym celu system ten angażuje i porządkuje zasoby Grupy Kapitałowej TAURON, tworząc infrastrukturę zarządzania ryzykiem korporacyjnym (strategia, procesy, uprawnienia, raportowanie, metodyki i narzędzia IT). System Zarządzania Ryzykiem obejmuje wszystkie elementy łańcucha wartości Grupy Kapitałowej TAURON, a w procesie zarządzania ryzykiem uczestniczą wszyscy pracownicy Grupy Kapitałowej TAURON.

Poniższy rysunek przedstawia procesy w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON.

Rysunek nr 9. Procesy w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON



Główni uczestnicy procesu zarządzania ryzykiem, ich role i odpowiedzialności

W procesie zarządzania ryzykiem korporacyjnym biorą m.in. udział następujący uczestnicy:

- 1) Rada Nadzorcza Spółki,
- 2) Zarząd Spółki,
- 3) Zarządy spółek zależnych,
- 4) Komitet Ryzyka,
- 5) Koordynatorzy Zarządzania Ryzykiem,
- 6) Właściciele ryzyk, właściciele ryzyk specyficznych,
- 7) Pozostali pracownicy struktur organizacyjnych TAURON i spółek zależnych.

W ramach procesu zarządzania ryzykiem szczególną rolę pełni Komitet Ryzyka, jako stały zespół ekspercki, w skład którego wchodzi osoby posiadające odpowiednią wiedzę o Spółce i jej otoczeniu, który w sposób stały i ciągły inicjuje, analizuje, monitoruje, kontroluje, wspiera i nadzoruje funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON.

Role i odpowiedzialności wybranych uczestników procesu zarządzania ryzykiem

Rada Nadzorcza TAURON:

uprawniona jest do nadzoru i kontroli, w tym, czy działania w zakresie zarządzania ryzykiem korporacyjnym podejmowane przez Spółkę są zgodne z oczekiwaniami właściciela, organów nadzorczych i regulacyjnych.

Zarząd TAURON:

- 1) dokonuje oceny infrastruktury zarządzania ryzykiem,
- 2) podejmuje formalne decyzje dotyczące kluczowych elementów infrastruktury ERM,
- 3) określa priorytety i zasady zarządzania ryzykiem (założenia, strategie),
- 4) zatwierdza rekomendowane i przyjęte przez Komitet Ryzyka priorytetyzację ryzyk, strategie dla zidentyfikowanych ryzyk kluczowych oraz zmiany tych strategii,
- 5) zatwierdza na podstawie rekomendacji Komitetu Ryzyka priorytety oraz alokuje zasoby niezbędne do realizacji procesu zarządzania ryzykiem,
- 6) zatwierdza koncepcję globalnych limitów oraz maksymalnej tolerancji dla ryzyk kluczowych (apetyt na ryzyko),
- 7) decyduje w przypadkach istotnego przekroczenia limitów,
- 8) zatwierdza możliwe do zastosowania instrumenty zabezpieczające, ustala ostateczny kształt aktualnego Rejestru Ryzyk, Mapy Ryzyk oraz Wykazu wskaźników ryzyka KPI/KRI,
- 9) rozstrzyga kwestie sporne / konflikty dotyczące ERM.

Zarządy spółek zależnych:

- 1) podejmują formalne decyzje co do kluczowych elementów infrastruktury ERM, w danej spółce, w tym wdrożenia odpowiedniej struktury organizacyjnej (określenie roli Koordynatora Zarządzania Ryzykiem w danej spółce oraz wdrożenie innych elementów ERM w spółce zależnej).
- 2) nadzorują działania Koordynatora Zarządzania Ryzykiem.

Komitet Ryzyka:

- 1) rekomenduje Zarządowi koncepcje globalnych limitów oraz maksymalnej tolerancji dla ryzyk kluczowych (apetyty na ryzyko), strategii zarządzania ryzykiem oraz proponowanie zmian dotyczących przyjętych strategii,
- 2) rekomenduje Zarządowi możliwe do zastosowania instrumenty zabezpieczające,
- 3) rekomenduje kształt poszczególnych elementów ERM oraz zmian w polityce zarządzania ryzykiem,
- 4) rekomenduje Zarządowi w zakresie priorytetów oraz alokacji zasobów niezbędnych do realizacji procesu zarządzania ryzykiem,
- 5) zatwierdza Właścicieli ryzyk i Karty ryzyka,
- 6) analizuje, monitoruje oraz kontroluje proces zarządzania ryzykiem,

W ramach oceny ryzyk korporacyjnych oraz strategii zarządzania ryzykami Komitet Ryzyka inicjuje cykliczny proces identyfikacji ryzyk, ustala kompletność identyfikacji i agregacji ryzyk, rekomenduje ich priorytetyzację, oraz kształt Rejestru Ryzyk, Mapę Ryzyk, Wykaz wskaźników ryzyka KPI/KRI.

Koordinator Zarządzania Ryzykiem:

- 1) pełni nadzór nad wdrożeniem procesu ERM w danej spółce zależnej,
- 2) realizuje ERM w danej spółce zależnej,
- 3) realizuje dodatkowe zadania nie wynikające z ERM dla „Grupy TAURON” w zakresie zarządzania ryzykiem na poziomie danej spółki zależnej,
- 4) prowadzi komunikację zasad ERM i rozwój wiedzy dotyczącej zarządzania ryzykiem w spółce zależnej.

Właściciele ryzyka:

- 1) identyfikują i oceniają ryzyka,
- 2) tworzą i realizują strategię zarządzania ryzykiem,
- 3) monitorują poszczególne ryzyka oraz czynniki ryzyka,
- 4) monitorują efektywność procesu zarządzania danym ryzykiem,
- 5) raportują w procesie zarządzania ryzykiem,
- 6) zarządzają ryzykiem w taki sposób, aby osiągnąć założone cele zarządzania ryzykiem oraz aby nie przekraczać założonych limitów.

Prezentowany opis ryzyk stanowi w opinii Spółki wykaz najistotniejszych aktualnie zagrożeń związanych z funkcjonowaniem Grupy Kapitałowej TAURON.

Ocena, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa TAURON narażona jest na opisane poniżej czynniki ryzyka i zagrożenia, uwzględnia wpływ materializacji ryzyka oraz prawdopodobieństwo ich wystąpienia, a także oceny adekwatność strategii zarządzania tym ryzykiem. Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poszczególne ryzyka, nie odzwierciedla tej oceny.

Tabela nr 7. Opis czynników ryzyk i zagrożeń

Lp.	Rodzaje ryzyk	Opis ryzyka
I. Ryzyka rynkowe		
1.	Ryzyko cenowe	Ryzyko związane ze zmiennością cen energii elektrycznej i praw majątkowych oraz uprawnień do emisji CO ₂ . Wahania cen energii, w tym negatywna zmiana w perspektywie średnioterminowej mogą w istotny sposób wpłynąć na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON poprzez wzrost kosztów, redukcję marży i ograniczenie osiąganych przychodów.
2.	Ryzyko wolumenu	Ryzyko związane jest ze zmiennością wolumenu obrotu energią elektryczną, zmiana profilu zużycia energii elektrycznej w poszczególnych godzinach/ strefach czasowych/ okresach czasowych co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON poprzez obniżenie marży lub poniesienie straty finansowej w wyniku zmiany wolumenu zakupu, sprzedaży energii elektrycznej i produktów powiązanych.
3.	Ryzyko związane z obowiązkiem umorzenia świadectw pochodzenia lub uiszczenia opłaty zastępczej	Ryzyko związane jest z brakiem realizacji obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia lub uiszczenia opłaty zastępczej w wyniku ograniczonej dostępności świadectw pochodzenia na rynku, zmiany polityki wsparcia dla energii wytwarzanej w OZE i w kogeneracji lub umorzenie błędnej liczby świadectw pochodzenia / uiszczenie błędnej wartości opłaty zastępczej, czego efektem może być wzrost kosztów wypełnienia ustawowego obowiązku, kary nałożone przez Prezesa URE oraz wyższe koszty produkcji sprzedawanej energii elektrycznej.
4.	Ryzyko związane z obowiązkiem umorzenia uprawnień do emisji CO ₂	Ryzyko związane jest z wprowadzaniem do atmosfery CO ₂ oraz koniecznością umorzenia odpowiedniej ilości uprawnień do emisji CO ₂ . Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez nałożone kary za każdą jednostkę nieumorzonego uprawnienia, zmniejszenie rentowności sprzedaży energii elektrycznej oraz wzrost kosztów związany z niewydaniami darmowych uprawnień oraz z błędnym ich umorzeniem.
5.	Ryzyko czynników atmosferycznych i zmian klimatycznych w Obszarze Ciepło	Ryzyko związane ze zmiennością temperatur powietrza, które mają znaczący wpływ na kształtowanie się zapotrzebowania na ciepło i energię elektryczną, w długim okresie powodując odpowiednio znaczny wzrost lub spadek tego zapotrzebowania, czego efektem może być niewykonanie planu produkcji w zakładanym okresie lub ograniczenie możliwości zaspokojenia zapotrzebowania z uwagi na ograniczenia hydrauliczne sieci przyłączy, armatury oraz zwiększoną awaryjność sprzedaży.

Lp.	Rodzaje ryzyk	Opis ryzyka
II Ryzyka strategiczne		
1.	Ryzyko organizacji Grupy Kapitałowej TAURON i zarządzania korporacyjnego	Ryzyko związane z nieefektywną współpracą pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie procesów zarządczych, sprawozdawczości oraz zarządzania informacją. Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez niepełną realizację celów strategicznych Grupy Kapitałowej TAURON lub wydłużony proces ich realizacji, opóźnienia w podejmowaniu decyzji lub podejmowanie błędnych decyzji.
2.	Ryzyko niestabilnego systemu prawnego oraz regulacji unijnych związanych z funkcjonowaniem sektora energetycznego, w tym z ochroną środowiska	Ryzyko dotyczące niekorzystnych zmian przepisów prawa, regulacji polskich i unijnych oraz niepewności otoczenia legislacyjnego, które to czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON i jej sytuację finansową poprzez wzrost kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa, konieczność zmiany strategii Spółki lub spółek Grupy Kapitałowej TAURON, trwałe wykluczenie konkretnych technologii wynikające z konieczności implementacji regulacji unijnych ograniczające potencjał wytwórcy Spółki oraz osłabiające jej pozycję negocjacyjną względem instytucji.
3.	Ryzyko niezgodności z wymaganiami URE/ wymaganiami UOKIK/ Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Dystrybucyjnej	Ryzyko związane jest z możliwością kwestionowania przez wskazane organy poprawności prowadzonej przez Grupę Kapitałową TAURON działalności w zakresie niezależności i równego traktowania podmiotów na rynku, przestrzegania przepisów antymonopolowych oraz nadużywania pozycji dominującej. Czynniki ryzyka mogą mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez cofnięcie lub zmianę zakresu obowiązujących koncesji, konieczność zmiany umów na dostawę energii elektrycznej, poniesienie dodatkowych kosztów zmian jak również możliwość nałożenia kar finansowych.
4.	Ryzyko pozyskania finansowania i obsługi finansowania	Ryzyko związane z brakiem możliwości pozyskania finansowania na potrzeby operacyjne i inwestycyjne bądź z wysokim kosztem pozyskania tego finansowania wynikającym z zaostrzenia polityki kredytowej banków, niesprzyjających warunków rynkowych, niestabilnej sytuacji makroekonomicznej, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez brak środków na projekty ujęte w Strategii Korporacyjnej, planach inwestycyjnych oraz działalność operacyjną.
5.	Ryzyko zakupu paliw energetycznych	Ryzyko związane z istotnymi i/lub nieprzewidywanymi zmianami cen węgla i innych paliw, a także brakiem węgla, w tym o odpowiednich parametrach. Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez wzrost kosztów, w tym związanych z koniecznością spełnienia wymagań procesu produkcji oraz wymagań prawnych dotyczących utrzymywania odpowiednich zapasów paliw lub nałożeniem kary w przypadku niespełnienia wymogów.
6.	Ryzyko środowiskowe, w tym związane z warunkami atmosferycznymi	Ryzyko polegające na możliwości poniesienia strat wynikających z niedostosowania się do uregulowań prawnych (w tym wynikających ze sposobu implementacji prawa europejskiego do krajowego, decyzji administracyjnych), jak i możliwości wystąpienia szkody w środowisku, czy poważnej awarii przemysłowej. Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez konieczność poniesienia znaczących kosztów na spełnienie wymogów, wypłatę odszkodowań lub możliwość zagrożenia realizacji zadań produkcyjnych.
7.	Ryzyko nieuregulowanego stanu prawnego wykorzystywanych nieruchomości	Ryzyko związane z możliwością wystąpienia masowych roszczeń finansowych właścicieli gruntów w wyniku nieuregulowanego stanu prawnego posiadania budowli na gruntach obcych, podważenia stanu prawnego oraz roszczeń osób trzecich w stosunku do niektórych składników majątku. Czynniki ryzyka mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki tej działalności poprzez wzrost kosztów działalności lub przerwanie ciągłości działalności operacyjnej.
8.	Ryzyko związane z procesem inwestycji strategicznych	Ryzyko związane z nieefektywnym procesem inwestycji strategicznych obejmującym planowanie, realizację, monitorowanie i zamknięcie, wynikającym z niewłaściwego wyboru inwestycji do portfela inwestycji, brakiem dostatecznej dywersyfikacji inwestycji, przyjęciem błędnych założeń, niedoszacowaniem nakładów, brakiem możliwości finansowania ze źródeł własnych, utrudnionym dostępem do finansowania zewnętrznego. Wskazane czynniki ryzyka mogą powodować straty finansowe, możliwość utraty płynności, wzrost kosztów inwestycji lub mniejsze korzyści od założonych, wydłużony okres zwrotu z inwestycji, utratę opłacalności inwestycji, opóźnienie harmonogramu realizacji, przekroczenie budżetu, konieczność poniesienia dodatkowych nakładów, obniżenie rentowności lub przerwanie projektu.
9.	Ryzyko koncesji	Ryzyko polegające na możliwości cofnięcia, nieprzedłużenia okresu ważności lub ograniczeniem zakresu którejkolwiek z posiadanych koncesji w tym również możliwości odmowy wydania nowych koncesji Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki poprzez brak możliwości realizacji planów a w skrajnej sytuacji brak odpowiedniej koncesji może uniemożliwić prowadzenie działalności.

Lp.	Rodzaje ryzyk	Opis ryzyka
10.	Ryzyko rozpoznania bazy zasobów kopalin	Ryzyko polegające na niepełnym rozpoznaniu perspektywicznej bazy zasobowej wynikające z braku ekonomicznych, technicznych i organizacyjnych możliwości Spółki (brak wykonywania bieżących planów wykonania otworów badawczych) skutkujące ograniczeniem możliwości eksploatacji górniczej w przyszłości oraz niewłaściwym planowaniem w dłuższej perspektywie skutkujące pogorszeniem wyników finansowych Grupy Kapitałowej TAURON.
III. Ryzyka Operacyjne		
1.	Ryzyko zatwierdzenia taryf przez Prezesa URE	Ryzyko związane z niezatwierdzeniem przez Prezesa URE wnioskowanych taryf dotyczących oferowanych produktów i świadczonych usług, ograniczoną możliwością wprowadzania zmian do zatwierdzonych wcześniej taryf oraz nie uznaniem nakładów inwestycyjnych w planie rozwoju lub uznaniem takich nakładów w części niepokrywającej rzeczywistych kosztów ich wytworzenia. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez wzrost kosztów działalności, utratę przychodów, ograniczenie rentowności prowadzonej działalności oraz ograniczenie środków na rozwój.
2.	Ryzyko zarządzania majątkiem trwałym	Ryzyko związane z brakiem możliwości korzystania z majątku trwałego na skutek jego nieefektywnego zarządzania powodującego jego zły stan techniczny, nieadekwatne koszty ubezpieczenia majątku trwałego wynikające z jego niedoszacowania lub przeszacowania jak również koszty posiadania zbędnego majątku. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez brak optymalnego wykorzystania majątku, jego przyspieszone zużycie wynikające ze złej eksploatacji, konieczność ponoszenia kosztów usuwania awarii będących wynikiem złego zarządzania majątkiem.
3.	Ryzyko awarii majątku	Ryzyko związane z wystąpieniem poważnych i/lub trwałych awarii i uszkodzeń użytkowanych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON urządzeń. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez utratę przychodów wynikającą z przerw i zakłóceń w działalności, konieczność poniesienia dodatkowych kosztów naprawy infrastruktury sieciowej i niesieciowej, konieczność zapłaty kar.
4.	Ryzyko kosztu zmiennego wytwarzania	Ryzyko związane z ewentualnymi błędami w procesie doboru jednostek i rozdziału obciążeń w procesie grafikowania bloków. Dobór jednostek dokonywany jest na podstawie danych i decyzji OSP, informacji ruchowych z elektrowni, planów bloków, kosztów zmiennych oraz danych publikowanych przez OSP. Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON poprzez konieczność doboru droższej jednostki wytwórczej lub zmiany optymalnego grafiku produkcji, co w efekcie prowadzi do wzrostu kosztu zmiennego produkcji energii elektrycznej.
5.	Ryzyko wystąpienia naturalnych zagrożeń lub niekorzystnych warunków geologiczno-górnicych	Ryzyko związane z zagrożeniem realizacji zadań produkcyjnych, zagrożenia bezpieczeństwa prowadzenia ruchu zakładu górniczego oraz bezpieczeństwa załogi w wyniku zagrożeń naturalnych w ramach rozwoju robót górniczych, trudności związane z warunkami stropowo-spągowymi, które utrudniają proces eksploatacji jak również zagrożenia naturalne występujące w zakładach górniczych (warunki wodne, pożarowe, ślisko).
6.	Ryzyko planowania i budżetowania	Ryzyko związane z przyjmowaniem błędnych założeń będących wynikiem niepewnych lub niepełnych danych planistycznych lub zmiany otoczenia rynkowego wynikającej w szczególności ze zmiany poziomu inflacji, wahań PKB, zmiany popytu lub kryzysu gospodarczego. Czynniki te mogą mieć istotny wpływ na wyniki finansowe i pozycję rynkową Grupy Kapitałowej TAURON, w szczególności poprzez realizację strategii niedostosowanej do sytuacji rynkowej, nieoptymalne wybory w ramach działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej, niewłaściwą alokację środków, wydłużenie okresu zwrotu inwestycji lub całkowity brak zwrotu.
7.	Ryzyko utraty statusu Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK)	Ryzyko związane jest z możliwością utraty tegoż statusu przez PGK z uwagi na niedotrzymanie wymogów ustawowych. Różne interesy poszczególnych uczestników, błąd ludzki, niepełna informacja, brak uregulowań mogą doprowadzić do materializacji ryzyka, czego efektem będzie brak możliwości skorzystania z procesów optymalizacji podatkowej w ramach PGK.
8.	Ryzyko procesu udzielania zamówień / dokonywania zakupów dostaw / usług	Ryzyko związane jest z możliwością wystąpienia znaczącego wzrostu cen dostaw/usług świadczonych przez wykonawców lub spadkiem ich dostępności. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez wzrost kosztów, wydłużenie procesu przygotowania i przeprowadzenia postępowania, udzielenie zamówienia niekorzystnego dla Spółki lub opóźnienia realizacji inwestycji.

Lp.	Rodzaje ryzyk	Opis ryzyka
9.	Ryzyko realizacji umów sprzedaży energii elektrycznej dla odbiorców, w tym umów kompleksowych	Ryzyko związane z niekorzystnymi dla Grupy Kapitałowej TAURON zapisami w umowach sprzedaży energii elektrycznej, w tym umowach kompleksowych dla odbiorców energii, nieefektywną obsługą umów sprzedaży energii elektrycznej w tym umów kompleksowych. W przypadku niedotrzymania standardów jakościowych obsługi odbiorców i parametrów jakościowych dostarczania energii elektrycznej będących wynikiem niedotrzymania ustalonych standardów dotyczących procesów sprzedaży i obsługi klienta lub wydłużonego czasu realizacji czynności w zakresie wskazanym w umowie kompleksowej dotyczącej sprzedaży energii i świadczenia usługi dystrybucji może doprowadzić do wzrostu ilości przyznawanych bonifikat i nakładanych kar, wzrostu reklamacji, postępowań prowadzonych przez URE lub UOKiK, utraty dobrego wizerunku Spółki.
10.	Ryzyko danych pomiarowo-rozliczeniowych	Ryzyko związane jest z błędnym lub opóźnionym rozliczeniem usług dystrybucji energii elektrycznej przez OSD, wynikającym z nieprawidłowego lub braku odczytu układów pomiarowo-rozliczeniowych, błędnie zamontowanego układu pomiarowo-rozliczeniowego, błędnym wprowadzeniem danych do systemu rozliczeniowego, nieterminowym przekazaniem danych pomiarowych do systemów bilingowych, czego skutkiem mogą być błędnie wystawione faktury i wartości sprzedaży, brak możliwości wystawienia faktur, odchylenie od założonego poziomu przychodów i kosztów, problemy z prawidłowym rozliczeniem podatków, reklamacje klientów.
11.	Bezpieczeństwo / dostęp do systemów IT	Ryzyko polegające na nieuprawnionym dostępie do systemów informatycznych, błędnym nadaniu uprawnień i nieszczelnej kontroli dostępu do systemu, zainfekowaniu stacji roboczej/serwera lub kradzieży danych skutkujące utratą danych, wyciekiem danych poza strukturę firmy, zniszczeniem sprzętu, niestabilnością pracy systemów informatycznych, co w efekcie może prowadzić do strat finansowych, utraty reputacji, zaufania i wizerunku na rynku.
12.	Dostępność / ciągłość działania systemów IT	Ryzyko polegające na możliwości braku dostępu do usług ICT oraz braku możliwości obsługi klientów końcowych prowadzące w efekcie do braku możliwości prowadzenia działalności biznesowej lub jej części, utrudnień lub opóźnień w realizacji zadań i procesów biznesowych. Czynniki ryzyka mogą prowadzić do strat finansowych, utraty reputacji i wizerunku na rynku.

Spółka aktywnie zarządza wszystkimi ryzykami dążąc do maksymalnego ograniczenia lub wyeliminowania ich potencjalnego negatywnego wpływu w szczególności na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.

4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

4.1. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez UE, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r. nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 4 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

4.2. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po pierwszym półroczu 2014 r.

Struktura sprzedaży według Obszarów działalności

Poniższa tabela przedstawia wolumeny i strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Obszary (Segmenty) działalności za I półrocze i II kwartał 2014 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2013 r.

Tabela nr 8. Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Obszary działalności (w porównaniu do analogicznych okresów ubiegłego roku)

Wyszczególnienie	J.m.	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.	Dynamika 2014/2013	II kwartał 2014 r.	II kwartał 2013 r.	Dynamika 2014/2013
Sprzedaż węgla przez Obszar Wydobywanie	mln Mg	2,19	2,96	74,0%	1,18	1,45	81,4%
Sprzedaż energii elektrycznej i ciepła przez Obszar Wytwarzanie	TWh PJ	6,46 2,05	10,36 2,76	62,4% 74,3%	3,23 0,50	4,73 0,62	68,3% 80,6%
Sprzedaż energii elektrycznej wytworzonej w elektrowniach wodnych i wiatrowych przez Obszar OZE	TWh	0,44	0,28	157,1%	0,20	0,16	125,0%
Sprzedaż usług dystrybucji energii elektrycznej przez Obszar Dystrybucja	TWh	23,88	23,98	99,6%	11,63	11,56	100,6%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego przez Obszar Sprzedaż	TWh	19,06	20,69	92,1%	8,99	9,86	91,2%
Sprzedaż energii elektrycznej przez Obszar Ciepło	TWh	0,92	0,84	109,5%	0,41	0,36	113,9%
Sprzedaż ciepła zakupionego i wytworzonego przez Obszar Ciepło	PJ	7,58	9,00	84,2%	1,71	1,67	102,4%

Obszar Wydobywanie

Podstawową działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową TAURON w ramach Obszaru Wydobywanie jest wydobywanie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego. Poprzez TAURON Wydobywanie Grupa Kapitałowa TAURON pośrednio posiada i prowadzi Zakład Górniczy Sobieski oraz Zakład Górniczy Janina.

Wolumen sprzedaży węgla w I półroczu 2014 r. wyniósł 2,19 mln ton, co w porównaniu z analogicznym okresem 2013 r. oznacza spadek o ponad 26%. Główną przyczyną obniżenia wolumenu sprzedaży jest spadek popytu na rynku krajowym, wynikający przede wszystkim z ograniczenia produkcji energii elektrycznej z węgla kamiennego oraz utrzymującego się wysokiego poziomu importu węgla do Polski. W samym II kwartale spadek wolumenu sprzedaży

jest relatywnie niższy niż w przekroju całego półrocza, z uwagi na dodatkowe obniżenie sprzedaży, jakie miało miejsce w I kwartale 2014 r., wynikające z ograniczenia sprzedaży miałów.

W zakresie produkcji węgla handlowego można także zaobserwować obniżenie względem analogicznego okresu ubiegłego roku, przy czym nie jest ono tak znaczne, jak poziomu sprzedaży. W I półroczu 2014 r. wyprodukowano o 446,9 tys. ton węgla handlowego mniej niż w I półroczu 2013 r. (o ok. 14,9%). Główną przyczyną obniżenia poziomu produkcji jest mniejsza ilość eksploatowanych ścian w porównaniu z 2013 r. oraz narastający poziom zapasów, co ogranicza możliwości zwałowania węgla.

Obszar Wytwarzanie

Podstawowa działalność Obszaru Wytwarzanie w ramach Grupy Kapitałowej TAURON obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w sześciu elektrowniach opalanych węglem kamiennym oraz w drodze współspalania biomasy. Łączna moc osiągalna jednostek wytwórczych Obszaru Wytwarzanie wyniosła na koniec czerwca 2014 r. 4 659 MW energii elektrycznej i 1 365 MW energii cieplnej.

W I półroczu 2014 r. Obszar Wytwarzanie wygenerował ok. 6,0 TWh energii elektrycznej netto (w tym z biomasy 0,38 TWh), tj. o ponad 30% mniej w stosunku do analogicznego okresu 2013 r., w którym produkcja energii elektrycznej netto wyniosła ok. 8,7 TWh (w tym z biomasy 0,22 TWh). Niższa produkcja energii elektrycznej to przede wszystkim pochodna trendów na rynku energii elektrycznej. W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, w roku bieżącym miały miejsce: spadek zapotrzebowania na moc w KSE o 0,3%, spadek produkcji energii elektrycznej ogółem o prawie 5% (w tym na węglu kamiennym o ponad 6%), wzrost generacji oraz stopnia wykorzystania mocy zainstalowanej w farmach wiatrowych o prawie 53%, co przyczyniło się do spadku produkcji elektrowni zawodowych o 6,6%. Dodatkowo, średniodobowe temperatury powietrza w pierwszych miesiącach 2014 r. utrzymywały się na poziomie zdecydowanie wyższym w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co wpłynęło na obniżenie zapotrzebowania w KSE oraz spadek cen energii elektrycznej.

Ponadto w I półroczu 2014 r. obserwowana była zmiana kierunku przepływu energii elektrycznej w wymianie międzysystemowej – w I półroczu 2013 r. nadwyżka eksportu nad importem, natomiast w I półroczu 2014 r. import przewyższał eksport.

Sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji oraz energii zakupionej do obrotu wyniosła w I półroczu 2014 r. prawie 6,5 TWh, czyli o ok. 38% mniej w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Produkcja ciepła Obszaru Wytwarzanie w I półroczu 2014 r. wyniosła 2,4 PJ i była niższa o ok. 25% w stosunku do poziomu z tego samego okresu 2013 r. (3,2 PJ), co wynikało głównie ze zmniejszonego zapotrzebowania na ciepło z powodu wysokich temperatur powietrza w okresie grzewczym.

Obszar OZE

Podstawową działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową TAURON w Obszarze OZE jest wytwarzanie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w elektrowniach wodnych oraz farmach wiatrowych, a także zarządzanie projektami Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie wytwarzania energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych. W Obszarze OZE funkcjonuje 35 elektrowni wodnych o mocy osiągalnej 132,9 MW_e oraz cztery farmy wiatrowe o łącznej mocy osiągalnej 182,75 MW_e. W stosunku do analogicznego okresu 2013 r. nastąpił przyrost mocy w związku z oddaniem do użytku w IV kwartale 2013 r. farm wiatrowych Wicko o mocy 40 MW_e i Marszewo o mocy 82 MW_e.

W I półroczu 2014 r. Obszar OZE wytworzył ok. 0,37 TWh energii elektrycznej netto (sprzedaż energii osiągnęła poziom 0,44 MWh) w stosunku do 0,28 TWh w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza wzrost produkcji o ok. 32%, głównie ze względu na pracę farm wiatrowych Wicko i Marszewo oraz ponadprzeciętną wietrzność w II kwartale 2014 r. Niższy w stosunku do ubiegłorocznego wolumen produkcji z elektrowni wodnych spowodowany był niekorzystnymi warunkami hydrologicznymi wynikającymi z braku pokrywy śnieżnej w górach, co bezpośrednio przełożyło się na niski poziom wód w zbiornikach retencyjnych.

Obszar Ciepło

Obszar Ciepło obejmuje działalność w zakresie wytwarzania, dystrybucji i sprzedaży ciepła oraz innych mediów. W I półroczu 2014 r. sprzedaż ciepła wytworzonego i zakupionego wyniosła ok. 7,6 PJ, w stosunku do 9,0 PJ w I półroczu 2013 r. Zmniejszenie wolumenu sprzedaży to konsekwencja niższego zapotrzebowania na ciepło w związku z wysokimi temperaturami powietrza, zwłaszcza w I kwartale 2014 r.

Elektrociepłownie Segmentu Ciepło wytworzyły w analizowanym okresie 2014 r. ok. 0,9 TWh energii elektrycznej netto, co oznacza, że poziom produkcji z I półrocza 2013 r. (0,8 TWh) został przekroczony o ponad 12%. Wiąże się to przede wszystkim z produkcją energii elektrycznej przez nowy blok w Zakładzie Wytwarzania Bielsko-Biała. Podobny trend dotyczył wolumenu sprzedaży energii elektrycznej – w I półroczu 2014 r. sprzedaż ta wyniosła 0,92 TWh

i była wyższa w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o ok. 9,5%, z uwagi na wzrost zapotrzebowania jednego z głównych odbiorców – ArcelorMittal oraz wyższą sprzedaż w Zakładzie Wytwarzania Bielsko-Biała.

Obszar Dystrybucja

Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii elektrycznej w Polsce, zarówno pod względem wolumenu dostarczonej energii elektrycznej, jak i przychodów z działalności dystrybucyjnej. Obszar Dystrybucja eksploatuje sieci dystrybucyjne o znacznym zasięgu, zlokalizowane w południowej części Polski.

W I półroczu 2014 r. Obszar Dystrybucja dostarczył łącznie ok. 23,9 TWh energii elektrycznej, w tym 22,8 TWh odbiorcom końcowym. W okresie tym Obszar Dystrybucja świadczył usługi dystrybucyjne na rzecz 5,36 mln odbiorców. W analogicznym okresie ubiegłego roku Obszar Dystrybucja dostarczył łącznie ok. 24,0 TWh energii elektrycznej do ponad 5,31 mln odbiorców, w tym ok. 22,7 TWh do odbiorców końcowych. Nieznaczne zwiększenie r/r wolumenu dostawy odbiorcom końcowym jest głównie efektem dobrej koniunktury w gospodarce krajowej i wzrostu zużycia uzależnionego od wzrostu produkcji sprzedanej. Wzrost ten zrekomensował spadek dostaw do odbiorców przyłączonych do sieci niskiego napięcia, którzy ograniczyli swoje zapotrzebowane, zwłaszcza w I kwartale 2014 r., w związku z utrzymującymi się wysokimi średnimi temperaturami powietrza.

Obszar Sprzedaż

Obszar Sprzedaż obejmuje działalność w zakresie sprzedaży energii elektrycznej oraz działalność w zakresie handlu hurtowego energią elektryczną i pozostałymi produktami rynku energetycznego. Działalność w zakresie sprzedaży obejmuje sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych, w tym również do klientów kluczowych. Natomiast działalność w zakresie handlu hurtowego obejmuje głównie handel hurtowy energią elektryczną, obrót i zarządzanie uprawnieniami do emisji CO₂, prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia oraz paliwami.

W I półroczu 2014 r. spółki Obszaru Sprzedaż sprzedały łącznie ok. 19,1 TWh energii elektrycznej do ok. 5,2 mln klientów, zarówno gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorców, co w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r., w którym sprzedaż wyniosła ok. 20,7 TWh, oznacza spadek o 7,9%. Zmniejszenie wolumenu sprzedaży jest głównie wynikiem spadku średniego zużycia w segmencie masowym (G i C1x), spotęgowanego dodatkowo bardzo ciepłą zimą w I kwartale 2014 r.

Analiza sytuacji finansowej

W poniższej tabeli zaprezentowano analizę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2014 r.

Tabela nr 9. Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na dzień 30 czerwca 2014 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.
AKTYWA		
Aktywa trwałe	89%	85%
Aktywa obrotowe	11%	15%
SUMA AKTYWÓW	100%	100%
PASYWA		
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	56%	54%
Udziały niekontrolujące	0,1%	1%
Kapitał własny ogółem	56%	55%
Zobowiązania długoterminowe	32%	29%
Zobowiązania krótkoterminowe	12%	16%
Zobowiązania razem	44%	45%
SUMA PASYWÓW	100%	100%
Zobowiązania finansowe	6 413 881	5 864 135
Zobowiązania finansowe netto	6 167 737	5 227 226
Wskaźnik dług netto/EBITDA	1,68	1,43
Wskaźnik płynności bieżącej	0,96	0,90

W strukturze aktywów, według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r., aktywa trwałe stanowią ok. 89% sumy aktywów, co oznacza zmianę w stosunku do stanu z końca 2013 r. o prawie 4%.

Udział aktywów obrotowych na dzień 30 czerwca 2014 r. uległ zmniejszeniu do poziomu 11% sumy aktywów.

W strukturze pasywów na dzień 30 czerwca 2014 r. zobowiązania ogółem stanowią ok. 44% sumy pasywów, z czego zobowiązania długoterminowe stanowią ok. 32%, zobowiązania krótkoterminowe ok. 12% sumy aktywów, co oznacza niewielką zmianę struktury długu w stosunku do końca 2013 r., kiedy to udziały wynosiły odpowiednio: 29% i 16%.

W stosunku do 2013 r., w I półroczu 2014 r. nastąpił wzrost zobowiązań finansowych netto o ok. 18%, co przełożyło się na wzrost wskaźnika dług netto/EBITDA – do poziomu 1,68 (wskaźnik wyrażony w relacji do EBITDA za 2013 r.).

Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł do poziomu 0,96. Płynność Spółki nie jest zagrożona, wskaźniki utrzymują się na wysokim, bezpiecznym poziomie.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r. Pozycje te zostały przytoczone zgodnie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej TAURON, zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

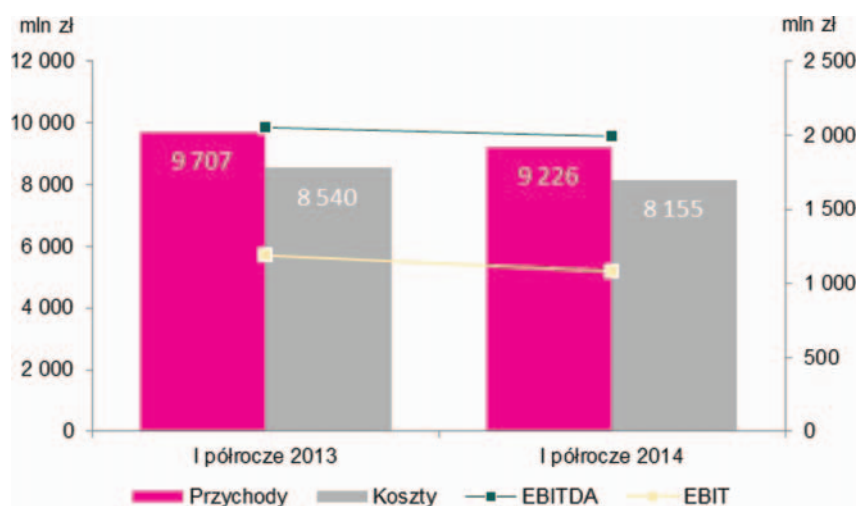
Tabela nr 10. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	I półrocze 2014 r.		I półrocze 2013 r.		Dynamika (2014/2013)
	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży	
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	9 226 315	100,0%	9 706 524	100,0%	95,1%
Koszt własny sprzedaży	(7 565 188)	82,0%	(7 928 047)	81,7%	95,4%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 661 127	18,0%	1 778 477	18,3%	93,4%
Pozostałe przychody operacyjne	79 801	0,9%	63 082	0,6%	126,5%
Koszty sprzedaży	(257 189)	2,8%	(270 173)	2,8%	95,2%
Koszty ogólnego zarządu	(332 199)	3,6%	(342 054)	3,5%	97,1%
Pozostałe koszty operacyjne	(69 086)	0,7%	(39 558)	0,4%	174,6%
Zysk (strata) operacyjny	1 082 454	11,7%	1 189 774	12,3%	91,0%
<i>Marża zysku operacyjnego (%)</i>	11,7%		12,3%		95,7%
Przychody finansowe	28 961	0,3%	58 663	0,6%	49,4%
Koszty finansowe	(185 096)	2,0%	(160 869)	1,7%	115,1%
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	(776)	0,0%	(1 414)	0,0%	54,9%
Zysk (strata) brutto	925 543	10,0%	1 086 154	11,2%	85,2%
<i>Marża zysku brutto (%)</i>	10,0%		11,2%		89,6%
Podatek dochodowy	(191 621)	2,1%	(194 272)	2,0%	98,6%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	733 922	8,0%	891 882	9,2%	82,3%
<i>Marża zysku netto (%)</i>	8,0%		9,2%		86,6%
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	733 922	8,0%	891 882	9,2%	82,3%
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy, po uwzględnieniu podatku	(12 770)	0,1%	34 571	0,4%	–
Całkowite dochody za rok obrotowy	721 152	7,8%	926 453	9,5%	77,8%

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	I półrocze 2014 r.		I półrocze 2013 r.		Dynamika (2014/2013)
	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży	
Zysk przypadający					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	730 290	7,9%	849 232	8,7%	86,0%
Udziałom niekontrolującym	3 632	0,0%	42 650	0,4%	8,5%
Całkowity dochód przypadający					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	717 505	7,8%	882 324	9,1%	81,3%
Udziałom niekontrolującym	3 647	0,0%	44 129	0,5%	8,3%
EBIT i EBITDA					
EBIT	1 082 454	11,7%	1 189 774	12,3%	91,0%
EBITDA	1 994 598	21,6%	2 053 663	21,2%	97,1%

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2014 r. w porównaniu do I półrocza 2013 r.

Rysunek nr 10. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2013 r. i 2014 r.



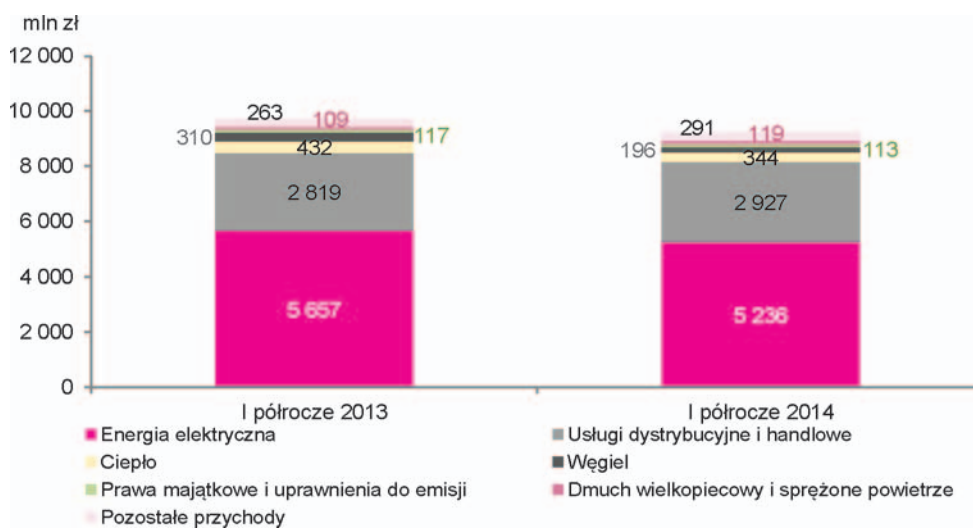
W I półroczu 2014 r. Grupa Kapitałowa TAURON wykazała przychody ze sprzedaży na poziomie ok. 9,2 mld zł, w porównaniu do 9,7 mld zł w I półroczu 2013 r., co oznacza spadek o 4,9%. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na obniżenie poziomu przychodów są niższe ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz niższy wolumen energii elektrycznej sprzedanej przez Segment Sprzedaż. Nie bez znaczenia na kształtowanie się przychodów Grupy Kapitałowej TAURON ma sytuacja na rynku węgla, w wyniku której Segment Wydobywanie odnotował w okresie sprawozdawczym mniejszą sprzedaż węgla do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej TAURON.

Powyższe czynniki zostały częściowo skompensowane wyższymi przychodami uzyskanymi przez Segment Wytwarzanie (wzrost przychodów z regulacyjnych usług systemowych i rezerw mocy, a także sprzedaż większego wolumenu energii elektrycznej na rynku bilansującym) oraz Dystrybucja (z tytułu wyższej ceny świadczonej usługi dystrybucyjnej).

W porównaniu do analogicznego okresu 2013 r. Grupa Kapitałowa TAURON osiągnęła wyższe przychody ze sprzedaży w Segmentach: OZE, Dystrybucja oraz Obsługa Klienta. Największą dynamikę wzrostu przychodów uzyskał Segment OZE. W odniesieniu do przychodów uzyskanych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON ze sprzedaży produktów poza Grupę Kapitałową TAURON, największą dynamikę wzrostową odnotowały Segmenty: OZE (428,1%), Wytwarzanie (187,5%) i Dystrybucja (117,6%).

Poniższy rysunek przedstawia strukturę przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2014 r. w porównaniu do I półrocza 2013 r.

Rysunek nr 11. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2013 r. i 2014 r.



W I półroczu 2014 r. zauważalny jest spadek kosztów działalności operacyjnej w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, który związany jest ze spadkiem kosztów działalności Segmentów: Sprzedaż (w związku z niższym wolumenem sprzedanej energii elektrycznej) oraz Wytwarzanie (w związku z niższym wolumenem wyprodukowanej energii elektrycznej oraz niższą ceną paliw), a także mniejszymi kosztami rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂.

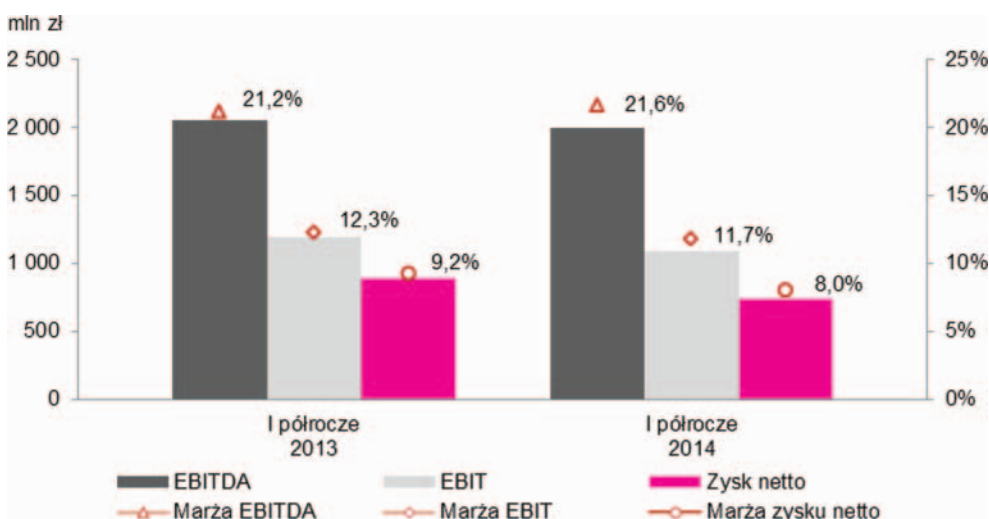
Niższe koszty operacyjne wynikają również z realizowanych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON działań w zakresie optymalizacji kosztów stałych, co pozwoliło w pewnym stopniu ograniczyć wpływ obniżenia przychodów na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON.

Powyższe czynniki spowodowały niewielki spadek wyników EBIT i EBITDA oraz zysku brutto. Pomimo pogorszenia wyników Grupy Kapitałowej TAURON marża EBITDA i EBIT za I półrocze 2014 r. ukształtowała się na poziomie porównywalnym do analogicznego okresu roku poprzedniego, a jedynie marża wyniku finansowego netto była niższa i wynosiła odpowiednio 8,0% w I półroczu 2014 r. oraz 9,2% w I półroczu 2013 r.

Zgodnie z przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów, łączne całkowite dochody Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniające zysk netto powiększony lub pomniejszony o zmianę wartości instrumentów zabezpieczających, różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej oraz pozostałe dochody po uwzględnieniu podatku, w I półroczu 2014 r. wyniosły 721,2 mln zł w porównaniu do 926,5 mln zł w I półroczu 2013 r. Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł ok. 717,5 mln zł, w stosunku do 882,3 mln zł osiągniętych w analogicznym okresie 2013 r., a zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej osiągnął poziom ponad 730,3 mln zł w porównaniu do 849,2 mln zł uzyskanych w tym samym okresie 2013 r.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż.

Rysunek nr 12. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż



4.3. Sytuacja majątkowa

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

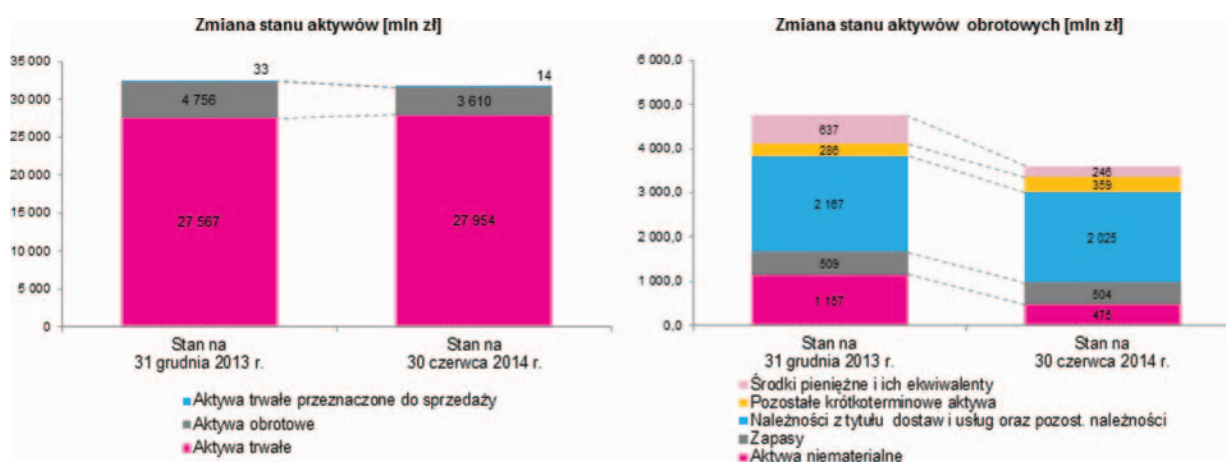
W poniższej tabeli zaprezentowano skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 r., w odniesieniu do 31 grudnia 2013 r.

Tabela nr 11. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 30 czerwca 2014 r. (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013 r.	Dynamika (2014/2013)
AKTYWA			
Aktywa trwałe	27 954 014	27 567 008	101,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	25 446 259	25 127 639	101,3%
Wartość firmy	247 057	247 057	100,0%
Aktywa niematerialne	1 262 910	1 160 005	108,9%
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	41 286	44 398	93,0%
Pozostałe aktywa finansowe	358 775	587 166	61,1%
Pozostałe aktywa niefinansowe	568 819	354 704	160,4%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	28 908	46 039	62,8%
Aktywa obrotowe	3 609 555	4 755 521	75,9%
Aktywa niematerialne	504 066	1 156 550	43,6%
Zapasy	474 560	509 224	93,2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	92 261	31 890	289,3%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 933 061	2 134 641	90,6%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	16 510	15 878	104,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	342 953	270 429	126,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	246 144	636 909	38,6%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13 668	33 041	41,4%
SUMA AKTYWÓW	31 577 237	32 355 570	97,6%

Na dzień 30 czerwca 2014 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje niższą sumę bilansową o 2,4% w porównaniu do 31 grudnia 2013 r.

Rysunek nr 13. Zmiana stanu aktywów i aktywów obrotowych



Największą pozycję aktywów na koniec I półrocza 2014 r. stanowią aktywa trwałe, których udział wynosi 88,5% wartości sumy bilansowej. W porównaniu do roku poprzedniego wartość aktywów trwałych jest wyższa o ok. 387 mln zł (1,4%). Zmiana jest skutkiem m.in. realizowanych w I półroczu 2014 r. inwestycji w majątku rzeczowym segmentów działalności, w szczególności w majątku Obszarów: Dystrybucja, Wytwarzanie i Ciepło.

Największą pozycją majątku Grupy Kapitałowej TAURON są rzeczowe aktywa trwałe, które na koniec okresu sprawozdawczego stanowią 80,6% sumy bilansowej oraz 91,0% wszystkich aktywów trwałych. Przyrost ich wartości wyniósł 318,6 mln zł (1,3%) i wynika z prowadzonych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON inwestycji w ich majątku. Pozycją aktywów trwałych, charakteryzującą się największym wzrostem, są pozostałe aktywa niefinansowe, których przyrost o 60,4% wynika z wpłaconych zaliczek na poczet wykonania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym Obszarów: Wytwarzanie i Ciepło. Na początku 2014 r. miało miejsce ostateczne rozliczenie transakcji zakupu akcji TAURON Wydobyć przez TAURON, co znajduje odzwierciedlenie w 38,9% spadku wartości pozostałych aktywów finansowych w stosunku do końca ubiegłego roku.

Na koniec I półrocza 2014 r. wartość aktywów obrotowych uległa zmniejszeniu o 24,1%, na co wpłynęło przede wszystkim spełnienie ustawowego obowiązku umorzenia praw majątkowych oraz uprawnień do emisji CO₂ i w związku z tym zmniejszenie wartości krótkoterminowych aktywów niematerialnych o 56,4%. Drugim czynnikiem mającym znaczący wpływ na zmianę wartości aktywów obrotowych są środki pieniężne i ich ekwiwalenty, których wartość uległa zmniejszeniu o 61,4%. Bardziej szczegółowy opis zmiany stanu środków pieniężnych został zaprezentowany w pkt 4.4. dotyczącym przepływów pieniężnych. Znacząca zmiana jest również widoczna w pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, których wartość spadła o 9,4%. Przyczyn takiego stanu rzeczy należy upatrywać w niższych przychodach Grupy Kapitałowej TAURON oraz poprawie ściągalności należności. Spadek przedstawionych powyżej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został w nieznacznym stopniu osłabiony przez wzrost pozostałych aktywów oraz należności z tytułu podatku dochodowego.

W poniższej tabeli zaprezentowano półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa.

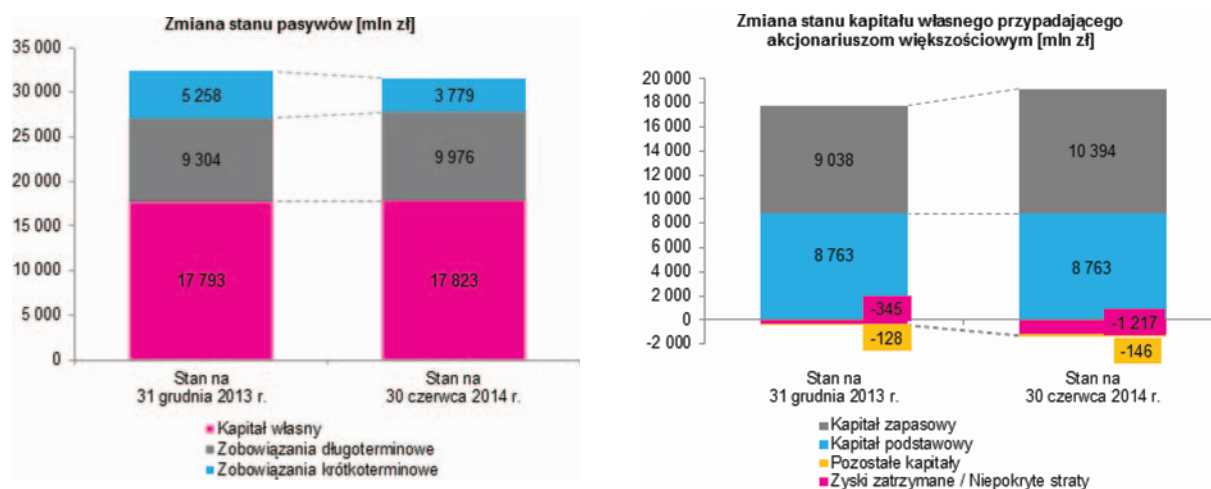
Tabela nr 12. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 30 czerwca 2014 r. (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013 r.	Dynamika (2014/2013)
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 793 054	17 327 165	102,7%
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	100,0%
Kapitał zapasowy	10 393 686	9 037 699	115,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(144 845)	(126 651)	114,4%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(1 590)	(1 631)	97,5%
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	(1 216 944)	(344 999)	352,7%
Udziały niekontrolujące	29 574	466 334	6,3%
Kapitał własny ogółem	17 822 628	17 793 499	100,2%
Zobowiązania długoterminowe	9 975 657	9 304 341	107,2%
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	6 005 603	5 500 532	109,2%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	52 858	61 643	85,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	46 841	7 827	598,5%
Instrumenty pochodne	103 198	87 573	117,8%
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 494 542	1 497 814	99,8%
Pozostałe rezerwy	140 542	141 408	99,4%
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	680 537	668 487	101,8%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 451 536	1 339 057	108,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 778 952	5 257 730	71,9%
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	338 249	284 633	118,8%
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	17 171	17 327	99,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	1 625 291	2 023 537	80,3%
Instrumenty pochodne	80 218	73 358	109,4%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 30 czerwca 2014 r. (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013 r.	Dynamika (2014/2013)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	142 315	162 368	87,7%
Pozostałe rezerwy	671 999	1 563 019	43,0%
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	313 347	239 639	130,8%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 786	79 035	2,3%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	588 576	814 814	72,2%
Zobowiązania razem	13 754 609	14 562 071	94,5%
SUMA PASYWÓW	31 577 237	32 355 570	97,6%

Poniższy rysunek przedstawia zmianę stanu pasywów i kapitału własnego.

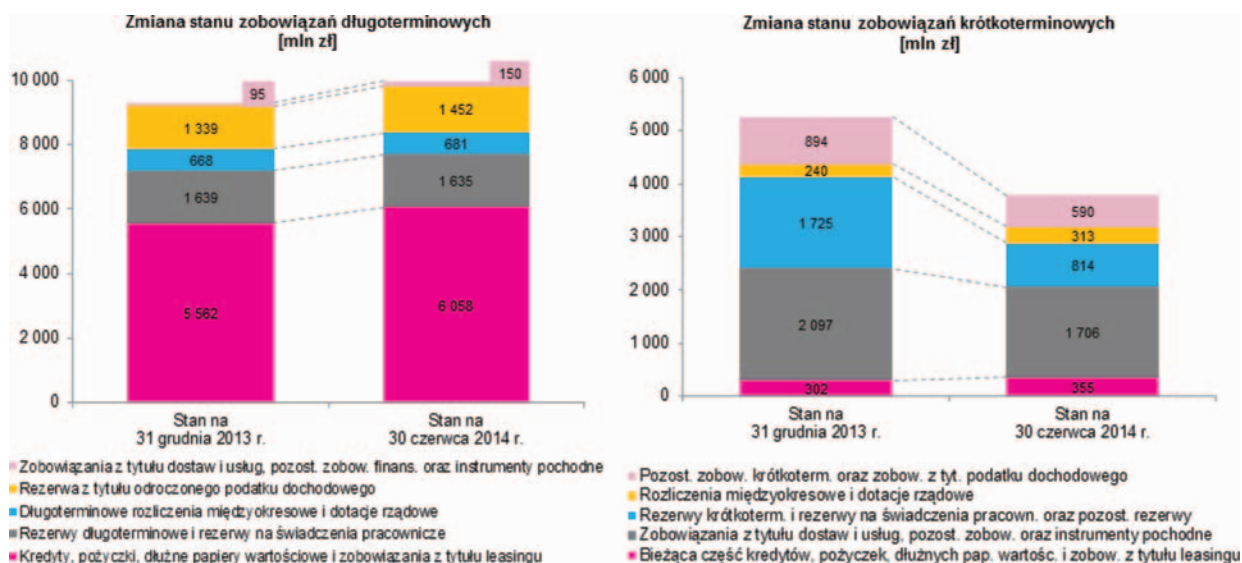
Rysunek nr 14. Zmiana stanu pasywów i kapitału własnego



Podobnie jak miało to miejsce w latach ubiegłych, w dalszym ciągu dominującym źródłem finansowania majątku jest kapitał własny, którego udział w ogólnej sumie bilansowej wzrósł do poziomu 56,4%.

Poniższy rysunek przedstawia zmianę stanu zobowiązań.

Rysunek nr 15. Zmiana stanu zobowiązań



W I połowie 2014 r. wielkość długoterminowego zadłużenia finansowego Grupy Kapitałowej TAURON uległa zwiększeniu o 505 mln zł (9,2%) głównie w wyniku pozyskania zewnętrznych źródeł finansowania w formie emisji dłużnych papierów wartościowych na potrzeby inwestycji prowadzonych w majątku trwałym. Pozycja ta była głównym czynnikiem determinującym wzrost wartości długoterminowych zobowiązań finansowych.

W okresie sprawozdawczym uległa zmniejszeniu wartość zobowiązań krótkoterminowych o 28,1%, co miało związek przede wszystkim z 57% spadkiem pozostałych rezerw oraz 19,7% spadkiem wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań. Znaczny spadek pozostałych rezerw wynika z wykorzystania utworzonej w ciągu 2013 r. rezerwy na poczet umorzenia praw majątkowych z tytułu świadectw pochodzenia energii elektrycznej oraz uprawnień do emisji CO₂. Spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań jest wynikiem mniejszych kosztów własnych sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku oraz spłaty przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych. W I połowie 2014 r. uległa zwiększeniu o 18,8% wartość zobowiązań finansowych, co jest konsekwencją zaciągniętych kredytów i wyemitowanych obligacji. Wartość zadłużenia finansowego netto uległa zwiększeniu o 18%.

4.4. Przepływy pieniężne

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W poniższej tabeli zaprezentowano śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za I półrocze 2014 r. w odniesieniu do I półrocza 2013 r.

Tabela nr 13. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	I półrocze zakończone 30 czerwca 2014 r.	I półrocze zakończone 30 czerwca 2013 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	925 543	1 086 154
Korekty	72 130	754 313
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	997 673	1 840 467
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	30 295	9 959
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(1 742 014)	(1 846 214)
Sprzedaż aktywów finansowych	1 272	760
Nabycie aktywów finansowych	(4 400)	(4 246)
Dywidendy otrzymane	2 096	7 396
Odsetki otrzymane	469	56
Spłata udzielonych pożyczek	5 850	17 550
Udzielenie pożyczek	(5 850)	(79 550)
Pozostałe	0	4
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 712 282)	(1 894 285)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(9 899)	(7 495)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	451 180
Spłata pożyczek/kredytów	(60 708)	(19 648)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 000 000	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(300 000)	0
Dywidendy wypłacone	(990)	(347 916)
Odsetki zapłacone	(136 960)	(85 762)
Nabycie udziałów niekontrolujących	(125 227)	(1 352)
Otrzymane dotacje	43 322	23 655
Zapłacone prowizje	(4 667)	(2 690)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	404 871	9 972
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(309 738)	(43 846)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	I półrocze zakończone 30 czerwca 2014 r.	I półrocze zakończone 30 czerwca 2013 r.
Różnice kursowe netto	60	(845)
Środki pieniężne na początek okresu	541 148	891 654
Środki pieniężne na koniec okresu	231 410	847 808

Grupa Kapitałowa TAURON zanotowała ujemny wynik na łącznej wartości przepływów netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej. Suma wszystkich strumieni pieniężnych w I półroczu 2014 r. to ok. 309,7 mln zł.

Poniższy rysunek przedstawia przepływy pieniężne w okresie I półrocza 2014 r. i 2013 r.

Rysunek nr 16. Przepływy pieniężne w I półroczu 2014 r. i 2013 r.



Zrealizowana wartość przepływów z działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym miała charakter dodatni i była niższa o 45,8% od zrealizowanych przepływów pieniężnych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Nadmienić należy, że w II kwartale 2014 r. wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosła 891 mln zł, co oznacza ponad 9-krotny wzrost w stosunku do wartości przepływów zaraportowanych za I kwartał 2014 r. Jednym z czynników mających znaczący wpływ na mniejszą wartość operacyjnych przepływów pieniężnych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku były niższe wyniki Grupy Kapitałowej TAURON uzyskane w I połowie 2014 r. Powyższy czynnik nie pozostał bez wpływu na zmianę stanu należności i zobowiązań krótkoterminowych, co skutkowało nieco większym odpływem gotówki aniżeli miało to miejsce w I półroczu 2013 r. Dodatkowo, sytuacja na rynku węgla i energii przełożyła się na mniejszą sprzedaż oraz niższe zużycie węgla na własne potrzeby, co z kolei spowodowało zatrzymanie gotówki w mniej płynnych aktywach obrotowych, co nie miało miejsca w analogicznym okresie ubiegłego roku. Ze względu na brak w 2013 r. podaży na rynku „białych” certyfikatów, Grupa Kapitałowa TAURON w celu spełnienia obowiązku umorzenia tych praw majątkowych, wynikającego z prawa energetycznego, wniosła opłatę zastępczą. Jednocześnie Grupa Kapitałowa TAURON w bieżącym okresie dokonała zakupu świadectw pochodzenia energii na poczet spełnienia obowiązku roku 2014.

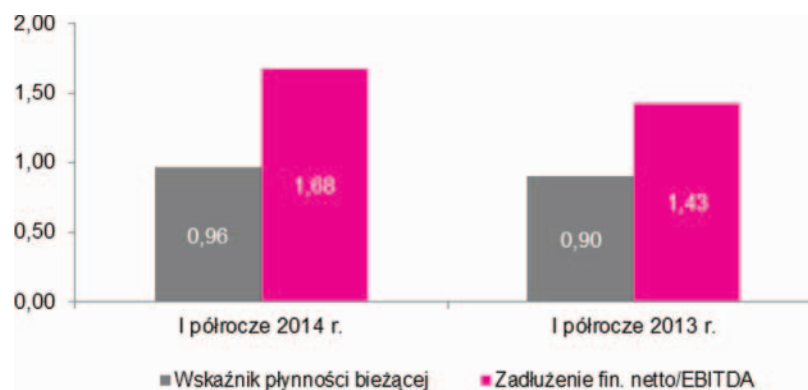
Największy wpływ na kształtowanie się strumienia środków pieniężnych o charakterze inwestycyjnym mają wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, które w okresie sprawozdawczym były niższe o 5,6% od poniesionych w analogicznym okresie 2013 r. Spadek ten jest spowodowany zwiększonymi nakładami inwestycyjnymi w związku z prowadzoną w 2013 r. inwestycją w farmy wiatrowe Wicko i Marszewo w Segmentcie OZE. W bieżącym okresie największe wydatki zostały poniesione w Segmentach: Dystrybucja, Wytwarzanie i Ciepło.

W I kwartale 2014 r. Grupa Kapitałowa TAURON zwiększyła kwotę zadłużenia finansowego o 700 mln zł poprzez emisję dłużnych papierów wartościowych, z przeznaczeniem głównie na inwestycje w majątek trwały, końcowe rozliczenie transakcji nabycia akcji TAURON Wydobywie (77,5 mln zł) oraz odkup udziałów niekontrolujących przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON.

Pomimo ujemnej wartości przepływów pieniężnych można stwierdzić, że Grupa Kapitałowa TAURON kontynuuje proces rozwoju i nadal wzmacnia swoją pozycję rynkową. Zauważyć należy, że wartość przepływów operacyjnych wykazuje dodatnie saldo, co pozwala samodzielnie finansować działalność bieżącą Grupy Kapitałowej TAURON. Pozyskane

zewnętrzne środki finansowe zostały przeznaczone na realizację prowadzonego w Grupie Kapitałowej TAURON procesu inwestycyjnego, przy jednoczesnym zachowaniu na bezpiecznym poziomie wskaźnika płynności oraz zadłużenia.

Rysunek nr 17. Wskaźniki płynności i zadłużenia



Grupa Kapitałowa TAURON skutecznie zarządza płynnością finansową, wykorzystując wdrożony centralny model finansowania oraz centralną politykę zarządzania ryzykiem finansowym. W celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności, Grupa Kapitałowa TAURON stosuje mechanizm *cash pooling*. Obecnie Grupa Kapitałowa TAURON korzysta z różnych źródeł finansowania, takich jak np. kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczki z funduszy środowiskowych, emisje obligacji, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

4.5. Wyniki finansowe według obszarów działalności

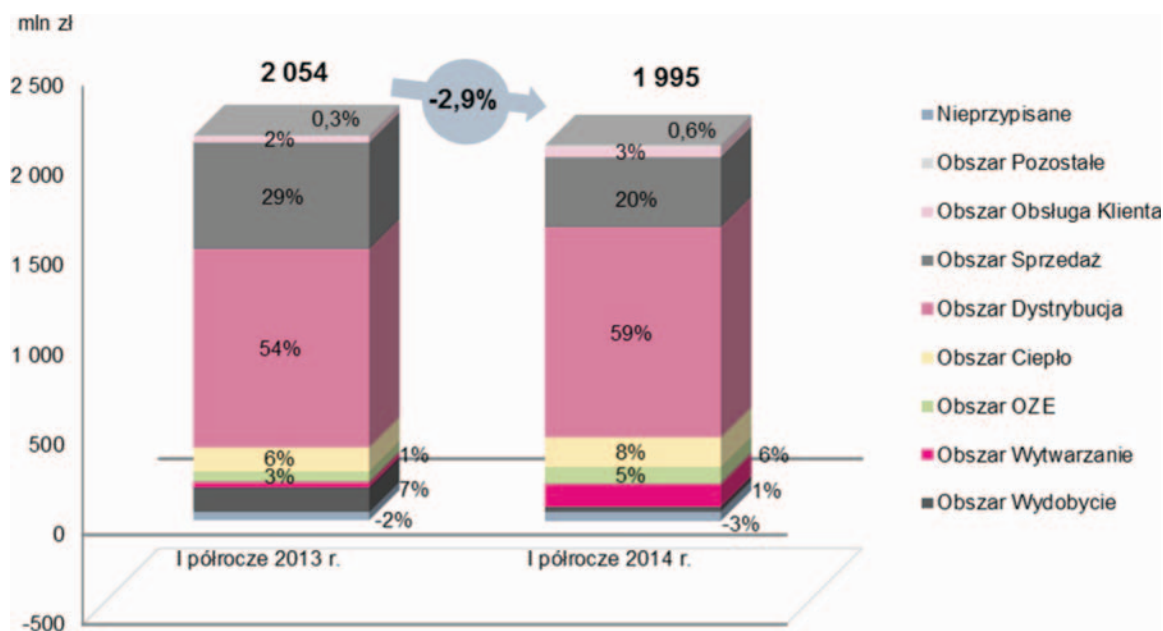
Poniższa tabela przedstawia wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Obszary (Segmenty) działalności za okres I półrocza i II kwartału 2014 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2013 r. Dane dla poszczególnych Obszarów nie obejmują wyłączeń konsolidacyjnych.

Tabela nr 14. EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON według Obszarów działalności

EBITDA (tys. zł)	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.	Dynamika 2014/2013	II kwartał 2014 r.	II kwartał 2013 r.	Dynamika 2014/2013
Wydobycie	28 174	137 404	20,5%	8 471	64 483	13,1%
Wytwarzanie	126 991	28 139	451,3%	59 507	(129 465)	–
OZE	96 716	62 060	155,8%	40 730	34 878	116,8%
Ciepło	165 226	132 718	124,5%	36 257	27 278	132,9%
Dystrybucja	1 169 688	1 104 102	105,9%	612 000	577 973	105,9%
Sprzedaż	391 634	595 731	65,7%	153 290	247 856	61,8%
Obsługa Klienta	55 352	33 659	164,4%	15 822	21 556	73,4%
Pozostałe	11 886	6 191	192,0%	6 878	3 861	178,1%
Pozycje nieprzypisane i wyłączenia	(51 069)	(46 341)	110,2%	(26 565)	(16 913)	157,1%
EBITDA razem	1 994 598	2 053 663	97,1%	906 390	831 507	109,0%

Poniższy rysunek przedstawia strukturę EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2013 r. i 2014 r.

Rysunek nr 18. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON



Największy udział w EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON ma Obszar Dystrybucja oraz Obszar Sprzedaż. W porównaniu do analogicznego okresu 2013 r. wzrost udziału w strukturze EBITDA nastąpił głównie w Obszarach: Dystrybucja oraz Wytwarzanie z uwagi na lepsze wyniki uzyskane w I półroczu 2014 r.

Obszar Wydobywanie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru Wydobywanie.

Tabela nr 15. Wyniki Obszaru Wydobywanie

Wyszczególnienie (tys. zł)	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.	Dynamika 2014/2013	Zmiana (2014–2013)
Wydobywanie				
Przychody ze sprzedaży	529 412	748 322	70,7%	(218 910)
węgiel – sortymenty grube i średnie	154 176	263 411	58,5%	(109 235)
węgiel energetyczny	360 333	467 790	77,0%	(107 457)
pozostałe produkty, materiały i usługi	14 903	17 121	87,0%	(2 218)
Zysk operacyjny	(23 785)	84 452	–	(108 237)
Amortyzacja	51 959	52 952	98,1%	(993)
EBITDA	28 174	137 404	20,5%	(109 230)

W I półroczu 2014 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wydobywanie spadły o ok. 29% w porównaniu do I półrocza 2013 r. Główną przyczyną znaczącej obniżki osiąganych przychodów jest wolumenowy spadek sprzedaży (766,9 tys. ton, 26%) zauważalny w każdym istotnym segmencie sprzedaży, tj.:

- w grupie sortymentów grubych – spadek o 217,5 tys. ton (45,3%),
- w grupie sortymentów średnich – spadek o 98,3 tys. ton (45,2%),
- w grupie mialów sprzedawanych wewnątrz Grupy Kapitałowej TAURON – spadek o 420,3 tys. ton (22,1%).

Przyczyn takiego stanu rzeczy należy upatrywać w szeregu czynników takich jak: wyjątkowo ciepła zima w I kwartale 2014 r., spadek produkcji energii elektrycznej produkowanej z węgla kamiennego w Segmencie Wytwarzanie, utrzymujący się wysoki poziom importu węgla, zawirowania na rynku węgla opałowego spowodowane znaczącymi obniżkami cen węgla u największego producenta węgla na rynku.

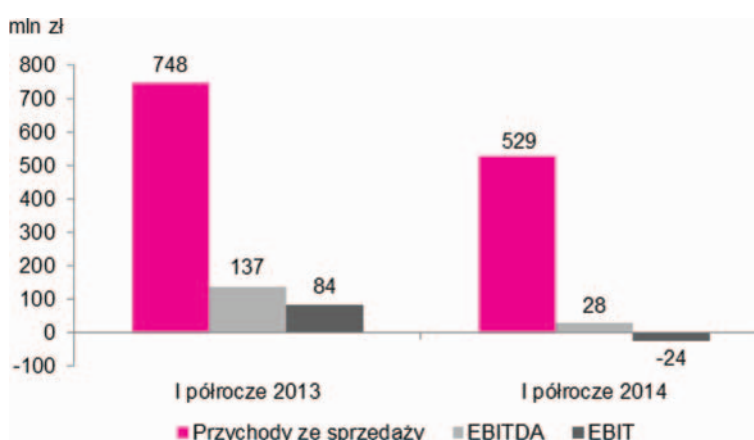
Odchylenie z tytułu średniej ceny w stosunku do roku poprzedniego wynosi -5%, na co wpłynęły głównie ceny miazów, przy wyższych cenach w zakresie sortymentów grubych i średnich. Na obniżenie średniej ceny duży wpływ miała także inna struktura sprzedaży (mniejszy udział sortymentów grubych i średnich).

Spadek poziomu sprzedaży zdeterminował spadek wyniku EBIT z 84,5 mln zł w I półroczu 2013 r. do blisko -23,8 mln zł w I półroczu 2014 r. Negatywny wpływ spadku sprzedaży został częściowo zamortyzowany niższym kosztem własnym sprzedanego węgla, czego głównych przyczyn należy upatrywać w mniejszej produkcji w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

W samym II kwartale 2014 r. zaobserwować można lekkie ograniczenie wolumenowego spadku sprzedaży, co spowodowane jest relatywnie wyższymi odbiorami miazów przez spółki wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON, przy pogłębiającym się spadku sortymentów grubych.

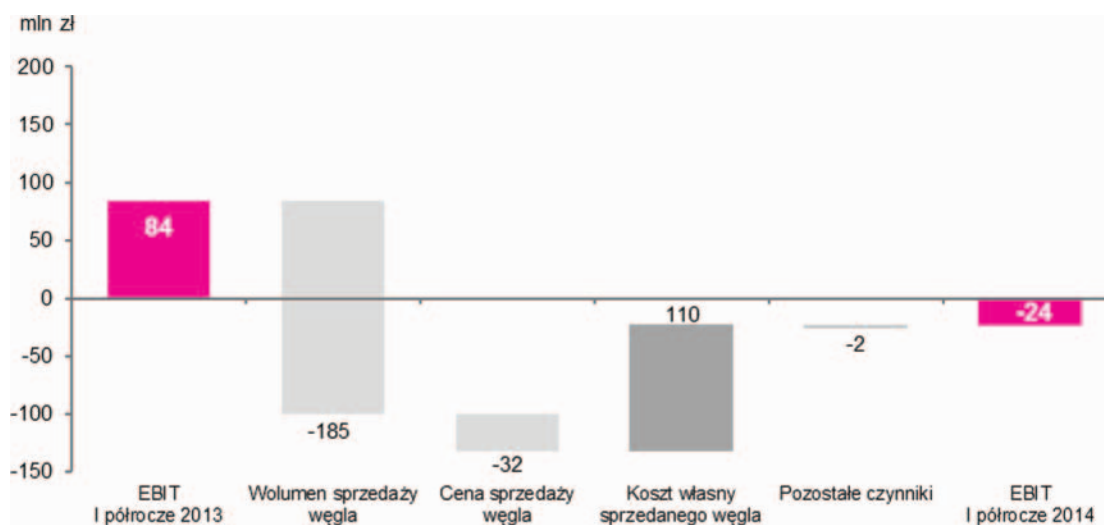
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru Wydobywie za I półrocze 2014 r. w porównaniu do I półrocza 2013 r.

Rysunek nr 19. Dane finansowe Obszaru Wydobywie za I półrocze 2013 r. i 2014 r.



Poniższy rysunek przedstawia EBIT Bridge dla Obszaru Wydobywie.

Rysunek nr 20. EBIT Bridge dla Obszaru Wydobywie



Obszar Wytwarzanie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru Wytwarzanie.

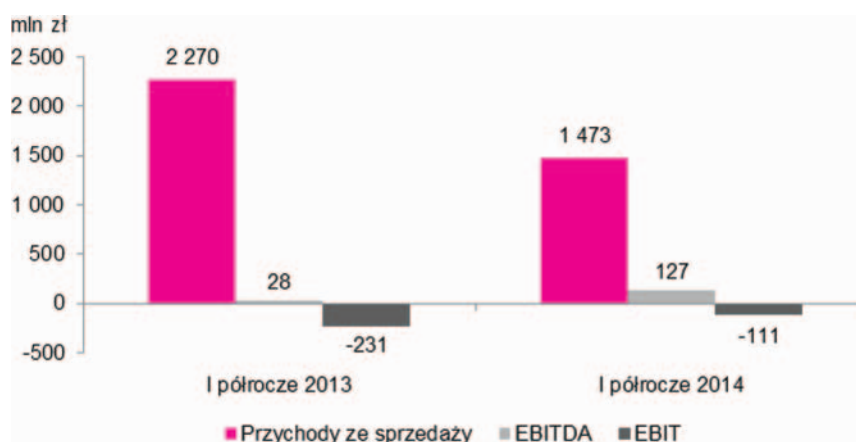
Tabela nr 16. Wyniki Obszaru Wytwarzanie

Wyszczególnienie (tys. zł)	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.	Dynamika 2014/2013	Zmiana (2014–2013)
Wytwarzanie				
Przychody ze sprzedaży	1 472 664	2 270 136	64,9%	(797 472)
energia elektryczna	1 273 000	2 047 752	62,2%	(774 752)
ciepło	69 140	81 370	85,0%	(12 230)
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	112 958	79 932	141,3%	33 026
uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	1	43 614	0,0%	(43 613)
pozostałe	17 565	17 468	100,6%	97
Zysk operacyjny	(110 708)	(230 592)	48,0%	119 884
Amortyzacja	237 699	258 731	91,9%	(21 032)
EBITDA	126 991	28 139	451,3%	98 852

W I półroczu 2014 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wytwarzanie były niższe o ok. 35% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co było wynikiem niższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej (niższy wolumen i cena sprzedaży), niższych przychodów ze sprzedaży ciepła (niższy wolumen sprzedaży) oraz niższych przychodów ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂.

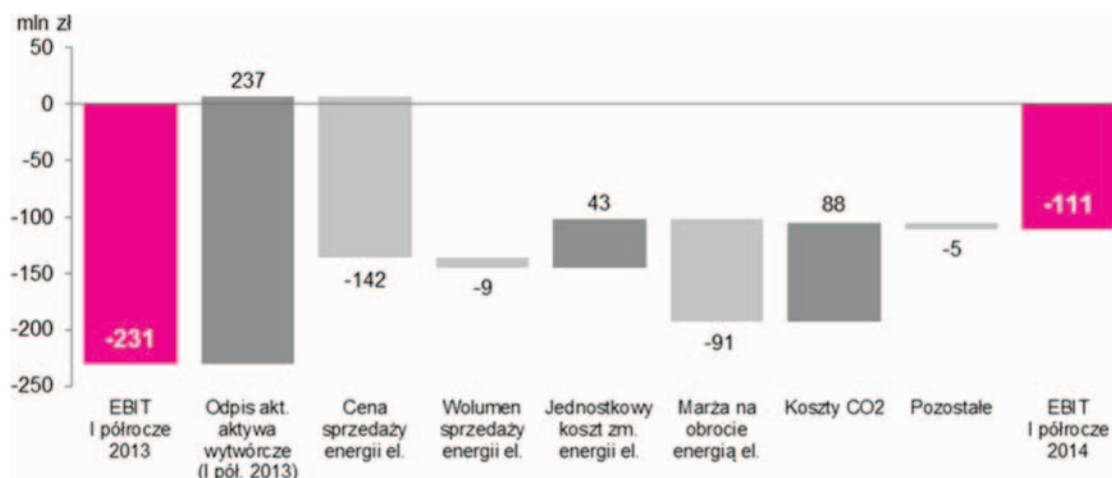
Wyniki operacyjne EBIT oraz EBITDA Segmentu Wytwarzanie ukształtowały się w I półroczu 2014 r. na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na osiągnięte wyniki korzystnie wpłynęły wyższe przychody z regulacyjnych usług systemowych i rezerw mocy, niższe koszty rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂ oraz niższe jednostkowe koszty wytwarzania (niższe ceny węgla). Wynik Segmentu w I półroczu 2013 r. obciążony został utworzonym na dzień 30 czerwca 2013 r. odpisem aktualizującym aktywa wytwórcze. Na dzień 30 czerwca 2014 r. nie stwierdzono przesłanek odwrócenia tego odpisu. Z kolei niekorzystnie na osiągnięte wyniki zadziałały niższe ceny sprzedaży energii elektrycznej i niższy wolumen sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji. Niższa była również marża na obrocie energią elektryczną, zarówno ze względu na niższy wolumen obrotu energią, jak i uzyskaną marżę jednostkową.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru Wytwarzanie za I półrocze 2014 r. w porównaniu do I półrocza 2013 r.

Rysunek nr 21. Dane finansowe Obszaru Wytwarzanie za I półrocze 2013 r. i 2014 r.

Poniższy rysunek przedstawia EBIT Bridge dla Obszaru Wytwarzanie.

Rysunek nr 22. EBIT Bridge dla Obszaru Wytwarzanie



Obszar OZE

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru OZE.

Tabela nr 17. Wyniki Obszaru OZE

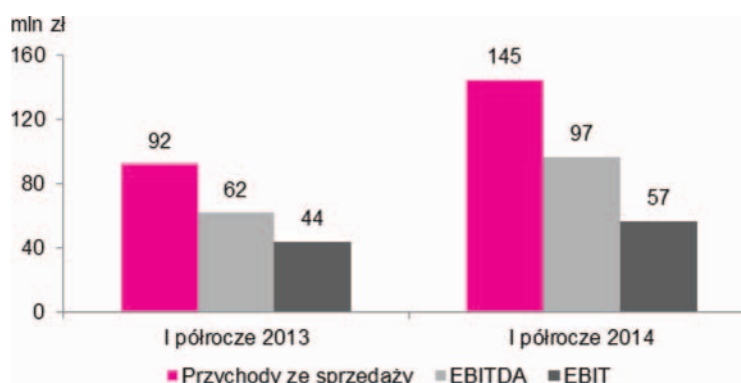
Wyszczególnienie (tys. zł)	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.	Dynamika 2014/2013	Zmiana (2014-2013)
OZE				
Przychody ze sprzedaży	144 900	92 455	156,7%	52 445
energia elektryczna	68 947	56 019	123,1%	12 928
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	74 984	36 125	207,6%	38 859
pozostałe	969	311	311,6%	658
Zysk operacyjny	56 649	43 969	128,8%	12 680
Amortyzacja	40 067	18 091	221,5%	21 976
EBITDA	96 716	62 060	155,8%	34 656

W I półroczu 2014 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie OZE wzrosły o ok. 57% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest konsekwencją wzrostu wolumenu sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych (ze względu na przyrost mocy wytwórczych, w związku z oddaniem do użytkowania w IV kwartale 2013 r. farm wiatrowych Wicko i Marszewo) oraz wyższej ceny praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w OZE. Funkcjonowanie farm wiatrowych skutkuje również wyższymi kosztami, głównie amortyzacji.

Z tych samych powodów wynik operacyjny EBIT oraz wynik EBITDA Obszaru OZE ukształtowały się w I półroczu 2014 r. na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

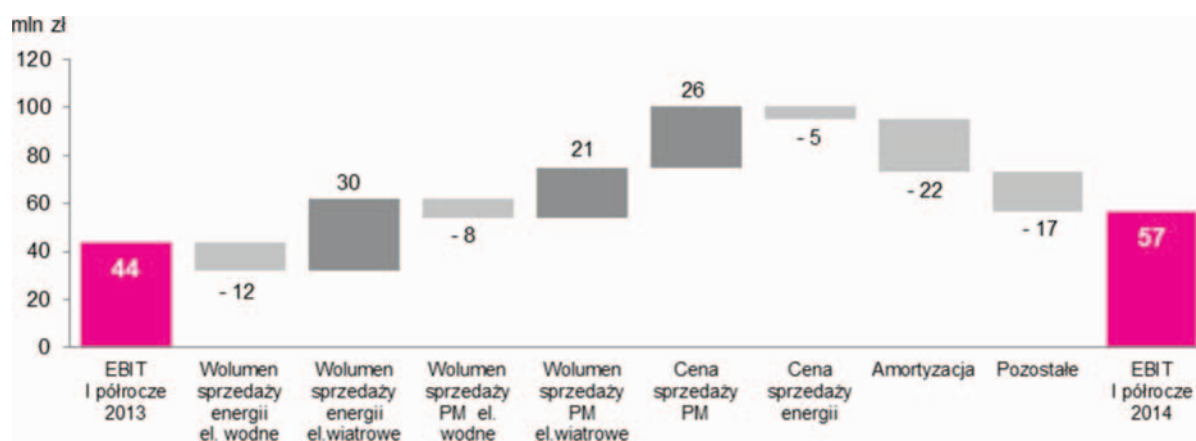
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru OZE za I półrocze 2014 r. w porównaniu do I półrocza 2013 r.

Rysunek nr 23. Dane finansowe Obszaru OZE za I półrocze 2013 r. i 2014 r.



Poniższy rysunek przedstawia EBIT Bridge dla Obszaru OZE.

Rysunek nr 24. EBIT Bridge dla Obszaru OZE



Obszar Ciepło

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru Ciepło.

Tabela nr 18. Wyniki Obszaru Ciepło

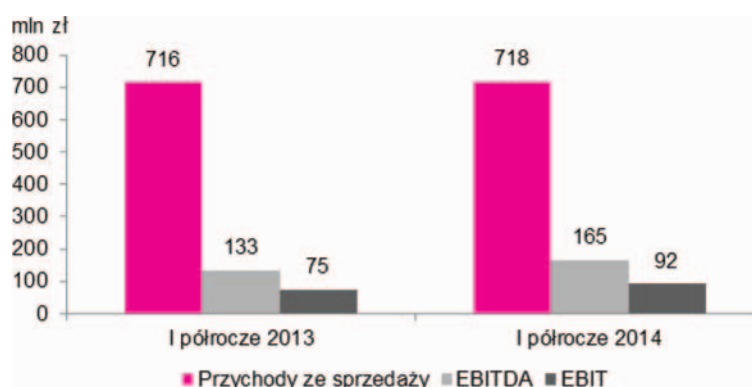
Wyszczególnienie (tys. zł)	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.	Dynamika 2014/2013	Zmiana (2014-2013)
Ciepło				
Przychody ze sprzedaży	717 877	716 398	100,2%	1 479
energia elektryczna	167 434	174 265	96,1%	(6 831)
ciepło (łącznie z przesyłem)	392 902	412 446	95,3%	(19 544)
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	30 907	13 383	230,9%	17 524
dmuch wielkopiecowy	83 140	74 858	111,1%	8 282
powietrze sprężone	35 507	34 285	103,6%	1 222
pozostałe	7 987	7 161	111,5%	826
Zysk operacyjny	92 480	74 944	123,4%	17 536
Amortyzacja	72 746	57 774	125,9%	14 972
EBITDA	165 226	132 718	124,5%	32 508

Przychody ze sprzedaży Segmentu Ciepło w I półroczu 2014 r., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, osiągnęły poziom zbliżony. Spadek dotyczył przychodów ze sprzedaży i dystrybucji ciepła (ze względu na niższy wolumen sprzedaży, będący konsekwencją wyższych temperatur otoczenia) oraz przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej (ze względu na niższą cenę sprzedaży). Wzrost przychodów ze sprzedaży praw majątkowych to konsekwencja wyższego wolumenu produkcji energii elektrycznej z OZE oraz wyższej ceny przyjętej do wyceny praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w OZE.

Wyniki operacyjne EBIT oraz EBITDA ukształtowały się w I półroczu 2014 r. na poziomie wyższym niż w roku ubiegłym, przy czym w I półroczu 2013 r. istotny, niekorzystny wpływ na osiągnięty wynik, miało ujęcie odpisu aktualizującego wartość certyfikatów „czerwonych” i „żółtych” (konsekwencja braku regulacji prawnych dotyczących systemu wsparcia dla kogeneracji). Korzystnie na osiągnięte wyniki wpłynęły: wyższy wolumen sprzedaży energii elektrycznej, wyższe ceny sprzedaży ciepła, wyższe przychody ze sprzedaży praw majątkowych oraz niższe koszty rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂, natomiast niekorzystnie wpłynęły: niższy wolumen sprzedaży i dystrybucji ciepła, niższa cena sprzedaży energii elektrycznej oraz wyższe koszty amortyzacji.

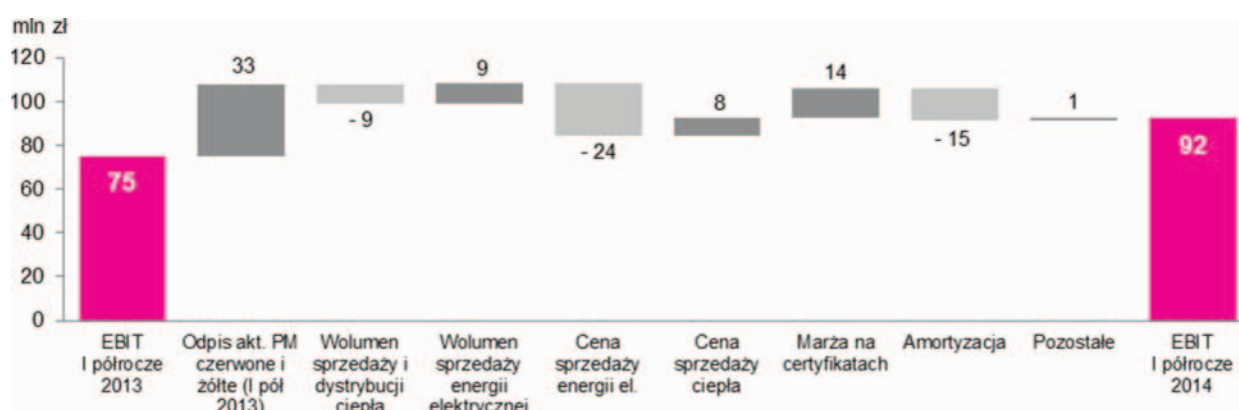
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru Ciepło za I półroczu 2014 r. w porównaniu do I półroczu 2013 r.

Rysunek nr 25. Dane finansowe Obszaru Ciepło za I półroczu 2013 r. i 2014 r.



Poniższy rysunek przedstawia EBIT Bridge dla Obszaru Ciepło.

Rysunek nr 26. EBIT Bridge dla Obszaru Ciepło



Obszar Dystrybucja

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru Dystrybucja.

Tabela nr 19. Wyniki Obszaru Dystrybucja

Wyszczególnienie (tys. zł)	I półroczu 2014 r.	I półroczu 2013 r.	Dynamika 2014/2013	Zmiana (2014-2013)
Dystrybucja				
Przychody ze sprzedaży	3 048 951	3 010 804	101,3%	38 147
usługi dystrybucyjne	2 840 366	2 788 708	101,9%	51 658
opłaty przyłączeniowe	66 714	64 382	103,6%	2 332
konserwacja oświetlenia ulicznego	43 695	52 290	83,6%	(8 595)
pozostałe usługi	98 176	105 424	93,1%	(7 248)
Zysk operacyjny	700 012	656 155	106,7%	43 857
Amortyzacja	469 676	447 947	104,9%	21 729
EBITDA	1 169 688	1 104 102	105,9%	65 586

W I półroczu 2014 r. Segment Dystrybucja, w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r., zanotował wzrost przychodów o ok. 1,3%, wzrost wyników na poziomie operacyjnym o ok. 6,7%, a wyniku EBITDA o ok. 5,9%. O wzroście wyników zadecydowały poniższe przyczyny.

Przychody ogółem osiągnięte w I półroczu 2014 r. były wyższe w porównaniu do przychodów I półrocza 2013 r. głównie z uwagi na wzrost wolumenu sprzedaży usług dystrybucyjnych do odbiorców końcowych z grup A i B, w związku z poprawą koniunktury gospodarczej i wzrostem produkcji sprzedanej. Wzrosty te nie dotyczą jednak branży wydobywczej, gdzie ograniczono produkcję węgla, linii kolejowych, gdzie trwają prace modernizacyjne na sieci trakcyjnej oraz części odbiorców, u których uruchomiono lub zwiększono generację lokalną. Dalszy spadek zapotrzebowania na energię zaobserwowano również u odbiorców końcowych przyłączonych do sieci niskiego napięcia, gdzie oprócz ograniczenia zużycia energii na ogrzewanie w I kwartale 2014 r., na spadek dostaw zafakturowanych wpływ miała zmiana sposobu rozliczeń z odbiorcami z grup C1, O, R i G (przyspieszenie odczytów wskazań liczników energii elektrycznej). Mniejsza sprzedaż dotyczyła również eksportu.

Korzystnie na poziom przychodów z usług dystrybucyjnych wpłynęły wyższe średnie stawki za usługi dystrybucyjne wynikające z taryfy na 2014 r. Stosowanie taryfy przyjętej na 2014 r., przy zachowaniu porównywalnej struktury sprzedaży, zapewniło wzrost r/r średniej stawki za usługi dystrybucyjne o ok. 1,6% (główny czynnik decydujący o wzroście taryfy to przeniesiony wzrost opłaty przejściowej i jakościowej OSP).

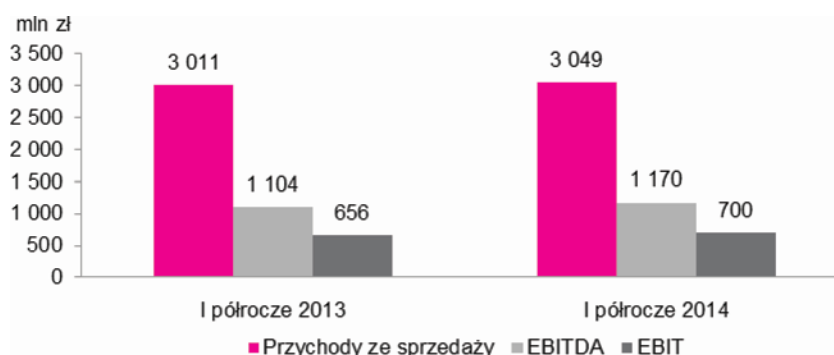
W ramach pozostałych przychodów związanych z działalnością dystrybucyjną, spadek dotyczył głównie opłat za przekroczenie mocy i nielegalny pobór energii. Wzrost odnotowano w zakresie opłat przyłączeniowych, za sprawą przyłączeń farm wiatrowych.

Koszty działalności dystrybucyjnej w I półroczu 2014 r. były porównywalne z poziomem kosztów w I półroczu 2013 r. W zakresie kosztów zmiennych obniżenie wynika z niższego poziomu różnicy bilansowej i niższego wskaźnika różnicy bilansowej, w następstwie spadku sprzedaży odbiorcom z sieci niskiego napięcia, silnie narażonej na straty sieciowe oraz wzrostu sprzedaży odbiorcom z sieci wysokiego napięcia, słabiej obciążonej stratami sieciowymi (wskaźnik w II kwartale 2014 r. osiągnął poziom zbliżony do II kwartału 2013 r.). Spadek wolumenu strat wynika również z mających charakter ciągły działań technicznych na sieci. Bilansowanie strat energii odbywało się po znacznie niższej cenie będącej wypadkową cen zakupu i odsprzedaży energii elektrycznej w Grupie Kapitałowej TAURON. Z kolei do wzrostu kosztów zmiennych Segmentu przyczyniła się wyższa stawka opłaty przejściowej i jakościowej OSP (wzrost ten uwzględniony został w taryfie na 2014 r.) oraz wzrost wolumenu zakupu usług przesyłowych z powodu spadku generacji u wytwórców przyłączonych do sieci dystrybucyjnej. Niższe r/r były też koszty stałe, przede wszystkim z uwagi na znaczne obniżenie stanu zatrudnienia, w związku z realizowanymi procesami restrukturyzacji, Programami Dobrowolnych Odejść oraz centralizacją procesów obsługi rachunkowości i IT.

Korzystny wpływ na poziom EBIT miały wyniki na pozostałej działalności operacyjnej i pozostałej działalności podstawowej, m.in. w związku z wyższym wynikiem na usługach oświetlenia ulicznego w następstwie zawiązania nowych umów i niższych kosztów amortyzacji (zmiana ekonomicznego okresu użytkowania majątku oświetleniowego).

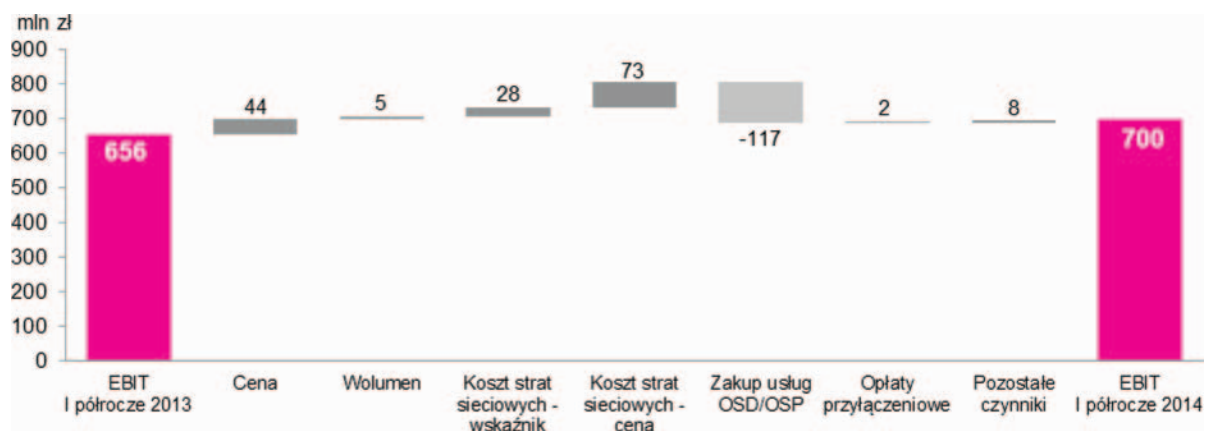
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru Dystrybucja za I półrocze 2014 r. w porównaniu do I półrocza 2013 r.

Rysunek nr 27. Dane finansowe Obszaru Dystrybucja za I półrocze 2013 r. i 2014 r.



Poniższy rysunek przedstawia EBIT Bridge dla Obszaru Dystrybucja.

Rysunek nr 28. EBIT Bridge dla Obszaru Dystrybucja



Obszar Sprzedaż

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru Sprzedaż.

Tabela nr 20. Wyniki Obszaru Sprzedaż

Wyszczególnienie (tys. zł)	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.	Dynamika 2014/2013	Zmiana (2014-2013)
Sprzedaż				
Przychody ze sprzedaży	7 575 109	8 993 554	84,2%	(1 418 445)
energia elektryczna, w tym:	4 891 843	5 891 080	83,0%	(999 237)
przychody ze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej	4 161 702	5 204 142	80,0%	(1 042 439)
uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	73 661	127 328	57,9%	(53 667)
paliwa	850 050	1 125 711	75,5%	(275 661)
usługa dystrybucyjna (przeniesiona)	1 697 733	1 792 513	94,7%	(94 780)
pozostałe usługi, w tym usługi handlowe	61 822	56 922	108,6%	4 900
Zysk operacyjny	373 508	578 520	64,6%	(205 012)
Amortyzacja	18 126	17 211	105,3%	915
EBITDA	391 634	595 731	65,7%	(204 097)

Przychody ze sprzedaży Segmentu Sprzedaż w I półroczu 2014 r., w stosunku do analogicznego okresu 2013 r., osiągnęły poziom niższy o ok. 15,8%. W analizowanym okresie niższe były też przychody ze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej, zarówno ze względu na spadek cen (o 13,2% w stosunku do średniej ceny w I półroczu 2013 r.), jak i wolumenu (spadek o 7,9% w stosunku do wielkości sprzedaży z ubiegłego roku). Spadek ilościowy sprzedaży spowodowany był głównie wzmożoną aktywnością spółek konkurencyjnych w zakresie przejęć klientów biznesowych oraz spadkiem średniego zużycia w segmencie klienta masowego, spotęgowanym dodatkowo ciepłą zimą w I kwartale 2014 r. Spadek przychodów nastąpił również na sprzedaży paliw (w szczególności węgla) do spółek Grupy Kapitałowej TAURON, co wynika z niższego poziomu produkcji energii elektrycznej.

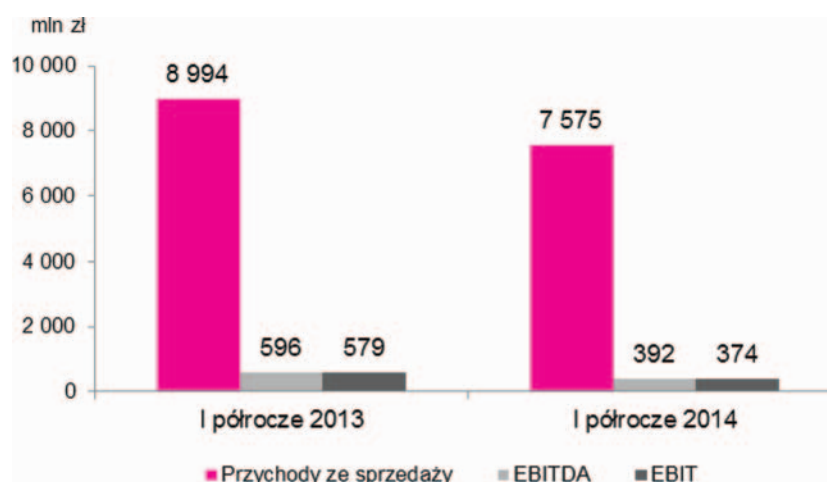
W I półroczu 2014 r. wyniki Segmentu EBIT i EBITDA uzyskały poziom ok. 65–66% analogicznego okresu ubiegłego roku. Przesądziły o tym głównie czynniki cenowe, związane z cenami zakupu praw majątkowych (w szczególności wykorzystanie niższych cen w I kwartale 2013 r.) oraz wzrost stopnia obowiązku umarzania praw majątkowych w 2014 r. w porównaniu z 2013 r.

W samym II kwartale 2014 r. negatywnie na wynikach Obszaru odbiło się przywrócenie obowiązku umarzania „czerwonych” i „żółtych” certyfikatów, przy braku korekty ceny taryfy G przez URE.

Wyżej wymienione negatywne czynniki zostały częściowo zbilansowane niższymi kosztami zakupu energii elektrycznej.

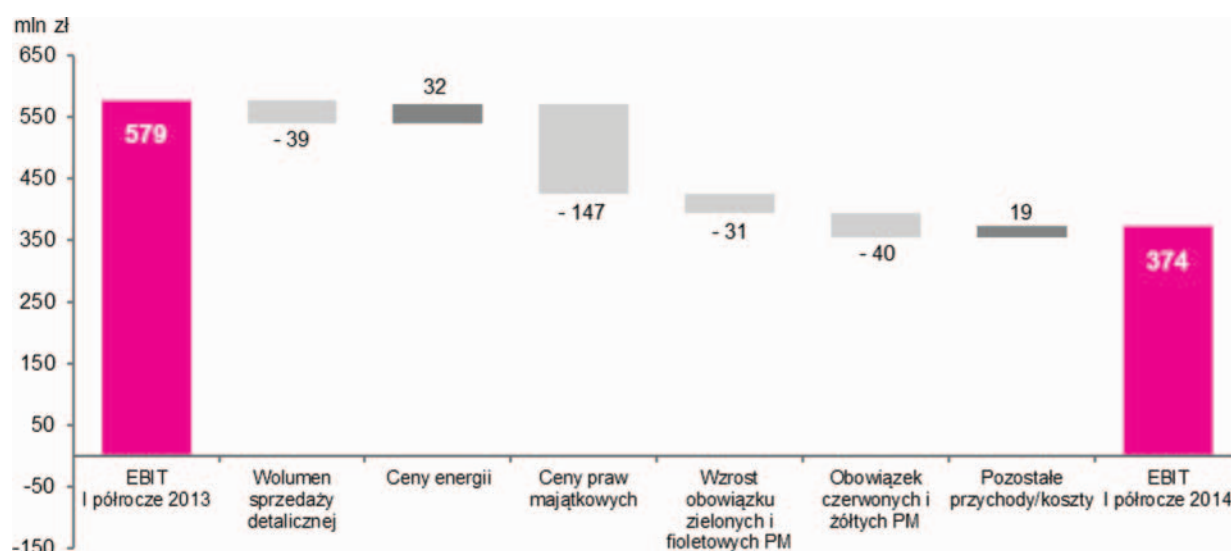
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru Sprzedaż za I półrocze 2014 r. w porównaniu do I półrocza 2013 r.

Rysunek nr 29. Dane finansowe Obszaru Sprzedaż za I półrocze 2013 r. i 2014 r.



Poniższy rysunek przedstawia EBIT Bridge dla Obszaru Sprzedaż.

Rysunek nr 30. EBIT Bridge dla Obszaru Sprzedaż



Obszar Obsługa Klienta

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru Obsługa Klienta.

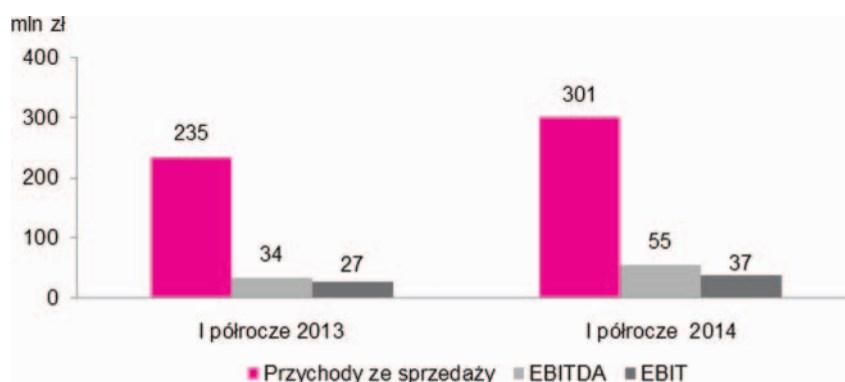
Tabela nr 21. Wyniki Obszaru Obsługa Klienta

Wyszczególnienie (tys. zł)	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.	Dynamika 2014/2013	Zmiana (2014-2013)
Obsługa Klienta				
Przychody ze sprzedaży	300 764	235 207	127,9%	65 557
usługi obsługi klienta	126 373	114 433	110,4%	11 940
usługi informatyczne	105 120	79 278	132,6%	25 842
usługi finansowo-księgowo i kadrowe	68 837	40 802	168,7%	28 035
Pozostałe	434	694	62,56%	(260)
Zysk operacyjny	36 866	26 904	137,0%	9 962
Amortyzacja	18 486	6 755	273,7%	11 731
EBITDA	55 352	33 659	164,4%	21 693

Przychody ze sprzedaży w Obszarze Obsługa Klienta wzrosły o 27,9% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, czego głównych przyczyn należy upatrywać w reorganizacji spółki świadczącej usługi wspólne w ramach Grupy Kapitałowej TAURON. Na początku 2013 r. miało miejsce połączenie spółki TAURON Obsługa Klienta ze swoim odpowiednikiem z byłej Grupy Kapitałowej GZE oraz stopniowa migracja funkcji wsparcia, i z tym powiązana migracja zasobów z poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej TAURON. W 2014 r. spółka Obszaru Obsługa Klienta świadczyła swoje usługi dla większości spółek Grupy Kapitałowej TAURON, co przyczyniło się do jednoczesnego wzrostu przychodów ze sprzedaży i skorelowanych ze wzrostem przychodów kosztów prowadzonej działalności, głównie w wyniku migracji zasobów majątkowych, jak i ludzkich.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru Obsługa Klienta za I półrocze 2014 r. w porównaniu do I półrocza 2013 r.

Rysunek nr 31. Dane finansowe Obszaru Obsługa Klienta za I półrocze 2013 r. i 2014 r.



Obszar Pozostałe

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru Pozostałe.

Tabela nr 22. Wyniki Obszaru Pozostałe

Wyszczególnienie (tys. zł)	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.	Dynamika 2014/2013	Zmiana (2014–2013)
Pozostałe				
Przychody ze sprzedaży	125 080	165 982	75,4%	(40 902)
energia elektryczna	34 428	84 364	40,8%	(49 936)
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	50 462	40 628	124,2%	9 834
produkty przemysłowni	25 638	26 115	98,2%	(477)
grysy i kamień	13 755	14 119	97,4%	(364)
pozostałe produkty i usługi	797	756	105,4%	41
Zysk operacyjny	8 501	1 763	482,2%	6 738
Amortyzacja	3 385	4 428	76,4%	(1 043)
EBITDA	11 886	6 191	192,0%	5 695

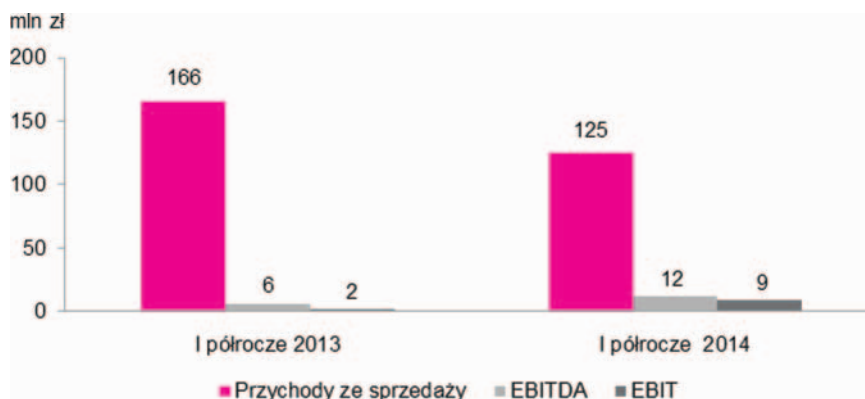
Przychody ze sprzedaży w Obszarze Pozostałe spadły w porównaniu z I półroczem 2013 r. o ok. 24,6%. Zaprzestanie obrotu na rynku hurtowym (wynikające ze zmian organizacyjnych dotyczących spółki PEPKH) w powiązaniu z niższymi cenami na rynku energii miały decydujące znaczenie dla obniżonych wyników tej spółki i całego Obszaru, częściowo tylko zniwelowanych zwiększonym obrotem prawami majątkowymi ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej.

Istotny wpływ na poziom przychodów Obszaru miały też niższe przychody ze sprzedaży uzyskane przez KW Czatkowice, z uwagi na ograniczenie zapotrzebowania na sorbenty przez branżę energetyczną, m.in. jako skutek cieplej zimy. Jednakże, podjęte przez spółkę działania, mające na celu dostosowanie struktury sprzedaży do sytuacji rynkowej, powiększenie mocy produkcyjnych w zakresie produkcji grysów i mieszanek kamienia, w efekcie – optymalizację produkcji i kosztów prowadzonej działalności – przyczyniły się do efektywnej poprawy wyników

Obszaru w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r. Wzrost wolumenu sprzedaży produktów spółki nie przełożył się na wzrost przychodów ze sprzedaży, jako konsekwencja zmiany struktury sprzedaży – spadek wolumenu sprzedaży produktów droższych, niwelowany wzrostem wolumenu sprzedaży produktów mniej przetworzonych, czyli tańszych.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru Pozostałe za I półrocze 2014 r. w porównaniu do I półrocza 2013 r.

Rysunek nr 32. Dane finansowe Obszaru Pozostałe za I półrocze 2013 r. i 2014 r.



4.6. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

Na wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON będą wpływać przede wszystkim, tak jak to miało miejsce w przeszłości, następujące czynniki:

- sytuacja makroekonomiczna, szczególnie w Polsce, jak również sytuacja ekonomiczna obszaru, na którym Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność, UE oraz gospodarki globalnej, w tym zmiany stóp procentowych, kursów walutowych itp., mających wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- otoczenie polityczne, szczególnie w Polsce oraz na poziomie UE, w tym stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej, np.: UOKiK, URE oraz Komisji Europejskiej,
- zmiany regulacji dotyczące sektora energetycznego, a także zmiany w otoczeniu prawnym, w tym: prawa podatkowego, handlowego, ochrony środowiska,
- sytuacja w sektorze elektroenergetycznym, w tym aktywność i działania konkurencji na rynku energetycznym,
- wznowienie systemu wsparcia wytwarzania energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji („czerwone” i „żółte” certyfikaty),
- liczba uprawnień do emisji CO₂ przyznanych nieodpłatnie po 2013 r., a także ceny nabywanych uprawnień,
- warunki geologiczno-górnictwa wydobywania,
- ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym,
- ceny sprzedaży energii elektrycznej i węgla oraz taryfy dystrybucyjne, jako czynniki wpływające na wysokość przychodów,
- ceny świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych i z kogeneracji,
- ceny surowców energetycznych,
- zapotrzebowanie na energię elektryczną i pozostałe produkty rynku energetycznego, w tym zmiany wynikające z sezonowości i warunków pogodowych,
- wymagania w zakresie ochrony środowiska,
- postęp naukowo-techniczny,
- potencjalne awarie urządzeń, instalacji i sieci należących do Grupy Kapitałowej TAURON.

4.7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Grupa Kapitałowa TAURON nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2014 r. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON jest stabilna i nie wystąpiły żadne negatywne zdarzenia powodujące zagrożenie kontynuacji jej działalności, ani też istotne pogorszenie sytuacji finansowej.

Szczegółowy opis dotyczący sytuacji finansowej, rozumianej jako zapewnienie środków finansowych na działalność zarówno operacyjną, jak i inwestycyjną, został zawarty w niniejszym rozdziale 4.

5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

5.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym zarówno Spółka, jak i spółki zależne Grupy Kapitałowej TAURON nie prowadziły postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

5.2. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON

Sytuacja makroekonomiczna / bilans energii w KSE

Zużycie energii elektrycznej w Polsce w I półroczu 2014 r., według danych OSP, wyniosło 78 482 GWh, a więc uległo nieznacznemu obniżeniu w odniesieniu do analogicznego okresu 2013 r. (o 0,33%). Główną przyczyną niższego zapotrzebowania była znacznie łagodniejsza niż w ubiegłym roku zima. Średnia temperatura w I półroczu 2014 r. wyniosła 8,2°C i była o prawie 2,2°C wyższa niż w I półroczu 2013 r. Spadek zużycia energii elektrycznej szczególnie widoczny był w ciepłym marcu (o ok. -3,3%), z kolei gorący maj wyróżnił się wzrostem zapotrzebowania r/r o 3,4%.

Zmniejszyła się krajowa produkcja energii elektrycznej, która wyniosła w I półroczu 2014 r. 77 253 GWh i była o 3 821 GWh (4,7%) niższa niż w analogicznym okresie 2013 r. Szczególnie elektrownie gazowe odnotowały załamanie produkcji o prawie 27% do zaledwie 1 327 GWh (brak systemu wsparcia w postaci „żółtych” certyfikatów). Produkcja energii z węgla kamiennego obniżyła się o 6,2%, wynosząc 39 994 GWh. Podobnie, bo o 5,6% mniej energii wyprodukowano z węgla brunatnego (26 246 GWh). Wzrost produkcji energii zanotowały elektrownie wiatrowe, gdzie produkcja wyniosła 3 837 GWh, co w stosunku do I półroczu 2013 r. daje wzrost o ok. 53%. Moc zainstalowana elektrowni wiatrowych do końca czerwca osiągnęła 3 571 MW.

Polska w I półroczu 2014 r. stała się importerem energii. W styczniu nadal eksportowano niewielkie ilości energii, ale już w kolejnych miesiącach Polska stała się importerem netto. Łącznie w I półroczu 2014 r. nadwyżka importu nad eksportem wyniosła 1 229 GWh, podczas gdy w analogicznym okresie 2013 r. eksport był wyższy od importu o 2 333 GWh. Przyczyną takiej sytuacji są znacząco niższe hurtowe ceny energii u naszych sąsiadów oraz zaostrzenie się sytuacji w KSE, skutkujące bardziej restrykcyjnym podejściem operatora do udostępniania mocy przesyłowych.

Ceny energii elektrycznej na Rynku Bilansującym

Średnioważona cena energii elektrycznej, niewymuszonej względami sieciowym, na Rynku Bilansującym w I półroczu 2014 r. była o ponad 40 zł/MWh wyższa od ceny w analogicznym okresie 2013 r. Przyczyn wzrostu tej ceny można upatrywać we wzroście ceny rozliczeniowej uprawnień do emisji CO₂ na Rynku Bilansującym (średnio o ok. 5,4 zł/Mg), a także wprowadzenia płatności za operacyjną rezerwę mocy w szczycie, której cena maksymalna wynosi aktualnie 37,13 zł/MWh. W związku z faktem, że ceny na Rynku Bilansującym korelują z cenami na rynkach hurtowych, ceny na tych rynkach także wzrosły.

Spadek produkcji z węgla kamiennego w KSE wpłynął negatywnie na wolumen sprzedaży energii z jednostek wytórczych Grupy Kapitałowej TAURON, natomiast wzrost cen na Rynku Bilansującym i SPOT spowodował wzrost marży dla energii elektrycznej sprzedawanej z tych jednostek w pierwszej połowie 2014 r.

Ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym

Średnia cena energii elektrycznej na rynku dnia następnego TGE w I półroczu 2014 r. wyniosła 168,65 zł/MWh i była o 14,55 zł/MWh wyższa od średniej ceny w analogicznym okresie 2013 r. O ile ceny w poprzednim roku z miesiąca na miesiąc spadały, to w bieżącym roku kolejne miesiące były coraz droższe. Godziny szczytowe, tj. od 8.00 do 22.00, w których działały dodatkowe płatności za operacyjną rezerwę mocy, skutecznie podniosły poziomy cen, za jakie wytwórcy byli skłonni sprzedawać energię. Dodatkowo brak możliwości importu energii zamykało tańszą alternatywę z Niemiec czy Czech. W godzinach szczytowych średnia cena na rynku dnia następnego TGE w I półroczu 2014 r. wyniosła 209,27 zł/MWh i była o 32,48 zł/MWh wyższa niż w I półroczu 2013 r.

Odmienne od polskich zachowywały się hurtowe ceny energii na sąsiadujących z nami rynkach europejskich. Podaż energii ze źródeł odnawialnych, głównie wiatrowych i solarnych, oraz najniższe od kilku lat ceny węgla i gazu, przy bardzo łagodnej pogodzie spowodowały, że ceny energii elektrycznej na rynkach SPOT przez całe I półrocze 2014 r. były pod mocną presją podażową. Na rynku niemieckim średnia cena indeksu Phelix giełdy EPEX w I półroczu 2014 r. wyniosła 32,36 EUR/MWh, czyli o 5,05 EUR/MWh mniej niż rok wcześniej. Podobnie na rynku czeskim, średnia cena OTE spot była r/r o 2,82 EUR/MWh niższa i wyniosła 32,63 EUR/MWh. Największy spadek cen r/r, bo aż o 12,45 EUR/MWh, zanotował skandynawski rynek NordPool spot, na którym średnia cena energii elektrycznej za I półrocze 2014 r. wyniosła 27,92 EUR/MWh.

W Polsce po ubiegłorocznych spadkach kontrakty terminowe notowane w I półroczu 2014 r. po chwilowej konsolidacji szybko rosły, podobnie jak ceny SPOT. Ceny referencyjnego kontraktu z dostawą w kolejnym roku Base Y-15 od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. wzrosły ze 157,41 zł/MWh do 174,00 zł/MWh. Ze względu na ceny SPOT, w godzinach szczytowych znacznie silniej rosły ceny kontraktów szczytowych PEAK Y-15, które w styczniu 2014 r. kosztowały 191,50 zł/MWh, a pod koniec czerwca 2014 r. już 226,33 zł/MWh. Zupełnie inaczej zachowywały się kontrakty Base Y-15 na niemieckiej giełdzie EEX, które po spadku z 36,50 EUR/MWh przez resztę I półrocza 2014 r. konsolidowały się na poziomach 34–35 EUR/MWh. Niemiecka energia w kontraktach terminowych była najtańsza od ponad 9 lat, spadając w kwietniu 2014 r. do historycznych minimów 33,90 EUR/MWh.

Ceny uprawnień do emisji CO₂

Uprawnienia do emisji CO₂ objęte wspólnotowym systemem handlu EU ETS na początku 2014 r. kosztowały 4,95 EUR/Mg, po czym szybko drożały, by pod koniec lutego osiągnąć poziom 7,21 EUR/Mg. Głównym powodem wzrostów były sygnały płynące z Komisji Europejskiej, mające na celu przyspieszenie procedury wdrożenia wycofania nawet 900 mln ton jednostek z systemu (tzw. backloading) oraz opóźnienia w wydawaniu darmowych certyfikatów przez Komisję Europejską, przy zbliżającym się terminie obowiązku umorzenia przypadającym na 30 kwietnia 2014 r. W marcu 2014 r. nastąpiła korekta do poziomu 4,40 EUR/Mg, związana z utrzymaniem się niskim zapotrzebowaniem na certyfikaty oraz obniżeniem wielkości emisji r/r o 3,1%. W kolejnych miesiącach, dzięki silnemu poparciu inicjatyw szybkiej reformy systemu, nastąpiła odbudowa wartości uprawnień. Na koniec czerwca 2014 r. cena kontraktów EUA (ang. European Union Allowances) DEC-14 zbliżyła się do poziomu 6 EUR/Mg, czyli 33% więcej od minimów z końca marca.

Zmiany w systemie handlu uprawnieniami do emisji CO₂

W styczniu 2014 r. Komisja Europejska zaproponowała zmiany w unijnym systemie handlu uprawnieniami do emisji, począwszy od 2021 r., w zakresie utworzenia dodatkowej rezerwy na potrzeby zapewnienia stabilności rynku uprawnień do emisji CO₂ oraz w zakresie zwiększenia liniowego współczynnika redukcji emisji z 1,74% na 2,20%. Jednak 4 czerwca 2014 r. Dyrekcja Generalna ds. Energii ogłosiła, że nie będzie sprzeciwiać się wprowadzeniu rezerwy stabilizacyjnej jeszcze w bieżącym okresie rozliczeniowym 2013–2020, co zaproponowały niektóre państwa członkowskie UE. W dniu 12 czerwca 2014 r. rząd Niemiec wystąpił z propozycją bezpośredniego przeniesienia 900 mln ton uprawnień do planowanej rezerwy stabilizacyjnej do końca 2017 r. W pierwszym kwartale 2014 r. nastąpiło wdrożenie zmiany dyrektywy EU ETS w zakresie ograniczenia wolumenu certyfikatów emisji na rynku o 900 mln ton EUA (tzw. backloading). Według przyjętego i realizowanego harmonogramu, w 2014 r. z rynku wycofano 400 mln ton EUA, w latach kolejnych wycofanych zostanie odpowiednio 300 i 200 mln ton EUA.

Ceny Praw Majątkowych

Na rynku praw majątkowych PMOZE_A, wynikających ze świadectw pochodzenia energii z OZE, ceny certyfikatów w styczniu i lutym 2014 r. dynamicznie drożały osiągając poziomy zbliżone do 250 zł/MWh. W marcu nastąpiła znacząca korekta i ceny „zielonych” certyfikatów spadły do poziomu ok. 178 zł/MWh. W kolejnych miesiącach, aż do końca czerwca, ceny utrzymywały się w okolicach 177–180 zł/MWh. Bilans rejestru (różnica pomiędzy wydanymi a umorzonymi certyfikatami) PMOZE_A od początku 2014 r. do końca kwietnia spadł o 6,5 TWh w efekcie realizacji umorzeń za 2013 r., po czym zaczął rosnąć i na koniec czerwca jego nadwyżka wyniosła 8,9 TWh.

Geny certyfikatów PMMET (tzw. „fioletowe” certyfikaty) będących potwierdzeniem wytworzenia energii ze spalania gazu pozyskanego podczas odmetanowania kopalń, pozostawały przez pierwszy kwartał 2014 r. stabilne, oscylując na poziomach opłaty zastępczej: 59,50–60,00 zł/MWh. W drugim kwartale spadły do ok. 30,00 zł/MWh, przy niskich wolumenach obrotu. Miało to związek z podpisaną przez Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej w dniu 7 kwietnia 2014 r. *ustawą z 14 marca 2014 r. o zmianie ustawy – Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw*, która wprowadza/przedłuża system wsparcia dla wytwarzania energii w instalacjach wysokosprawnej kogeneracji do 30 czerwca 2019 r. (certyfikaty „żółte” PMGM i „czerwone” P MEC). Jednocześnie dla PMMET, PMGM i P MEC data

obowiązku umorzenia przesunięta została na 30 czerwca 2014 r., a obowiązek umorzenia za dany rok kalendarzowy jest możliwy tylko certyfikatami „wyprodukowanymi” w roku obowiązkowym. Oznacza to brak możliwości tzw. „parkowania”, czyli magazynowania tych praw na lata przyszłe, co spowodowało gwałtowny spadek wartości certyfikatów pochodzących z lat poprzednich. Stabilna jest natomiast cena świadectwa PMMET-2014 wynosząca na koniec czerwca 2014 r. ok. 59 zł/MWh.

Prawa majątkowe potwierdzające wytworzenie energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji węglowej (PMEC), jak i gazowej (PMGM) przez całe I półrocze 2014 r. nie były przedmiotem obrotu. Wynikało to z braku obowiązku umorzenia PMGM i PMEC przed datą nowelizacji, a po wejściu w życie ustawy, z braku wystawionych przez URE praw z roku bieżącego, które spełniają wymogi noweli.

Prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej, czyli tzw. „białe” certyfikaty sprzedawane były w I półroczu 2014 r. w przedziale 900–975 zł/toe. Ich cena na początku roku wahała się w okolicach 900 zł/toe, maksimum osiągnęła w marcu, a na koniec czerwca 2014 r. „białe” certyfikaty kosztowały 930 zł/toe. Bilans rejestru PMEF na koniec czerwca 2014 r. osiągnął nadwyżkę 6,5 tys. toe.

Sprzedaż energii do klientów końcowych

W I półroczu 2014 r. spółki Obszaru Sprzedaż Grupy Kapitałowej TAURON działały w otoczeniu rynkowym, które charakteryzowało się różnym poziomem konkurencyjności w poszczególnych segmentach rynku. O ile przedsiębiorstwa energetyczne, prowadzące działalność obrotu energią w segmencie klientów biznesowych, od kilku lat są zwolnione z obowiązku przedkładania do zatwierdzenia Prezesowi URE cen dla odbiorców końcowych, o tyle segment gospodarstw domowych wciąż pozostaje objęty obowiązkiem zatwierdzania cen sprzedaży energii przez Prezesa URE. Taka sytuacja od kilku lat skutkuje zróżnicowaniem strategii rynkowych przedsiębiorstw energetycznych ze względu na segmenty rynku.

Jednym z mierników stopnia konkurencyjności segmentów rynku jest liczba klientów (gospodarstw domowych, podmiotów gospodarczych i instytucji) zmieniających sprzedawcę energii elektrycznej (tzw. zasada TPA). W segmencie klientów biznesowych (grupy taryfowe A, B, C2x') w pierwszych pięciu miesiącach 2014 r. zanotowano wzrost tego wskaźnika o ponad 20,6% w stosunku do końca 2013 r. Wzrost ten jest odzwierciedleniem postępów liberalizacji rynku energii w Polsce w grupie klientów biznesowych. Pojawiają się nowe podmioty na rynku, które agresywnie walczą o klientów (głównie w obszarze cenowym). Wzrasta także świadomość energetyczna klientów, na którą ma wpływ przejrzystość mechanizmów rynku energii.

Inaczej wygląda sytuacja w przypadku segmentu gospodarstw domowych, który, mimo licznych zapowiedzi uwolnienia, w 2014 r. wciąż pozostaje objęty obowiązkiem zatwierdzania cen sprzedaży energii elektrycznej przez Prezesa URE. Efektem tego jest obecnie niższa niż w przypadku segmentu klientów biznesowych konkurencyjność w tym obszarze rynku.

Historycznie spółki prowadzące działalność w zakresie sprzedaży energii elektrycznej klientom biznesowym, stosowały podział na grupy taryfowe: tzw. grupę taryfową A dla klientów przyłączonych do sieci wysokiego napięcia – tzw. WN, grupę taryfową B dla klientów przyłączonych do sieci średniego napięcia – tzw. SN i grupę taryfową C dla klientów przyłączonych do sieci niskiego napięcia, innych niż gospodarstwa domowe – tzw. nN. W związku z uwolnieniem rynku energii, pojawiły się oferty dostosowane do indywidualnych potrzeb klientów. Grupa Kapitałowa TAURON oferuje produkty, kanały sprzedaży oraz komunikację marketingową uwzględniającą konkurencję, nowatorskie rozwiązania dostosowane do stopnia rozwoju rynku i oczekiwań danego segmentu klientów. Stosowana segmentacja, w zależności od wielkości zużycia energii elektrycznej, przyporządkowuje klientów do segmentów: strategicznego, biznesowego i masowego.

Efektom przyjętej i realizowanej strategii Grupy Kapitałowej TAURON w Obszarze Sprzedaż jest zarówno prowadzenie działań sprzedażowych poza własnym obszarem dystrybucyjnym, jak i ochrona własnej bazy klientów przed działaniami konkurencji.

Zbycie aktywów Elektrowni Halemba w Rudzie Śląskiej

W dniu 4 marca 2014 r. TAURON Wytwarzanie podpisał akt notarialny, na mocy którego sprzedano aktywa Elektrowni Halemba firmie Bravet spółka z o.o. za łączną cenę 12,8 mln zł. Elektrownia Halemba została wyłączona z eksploatacji w 2012 r. Decyzja o wyłączeniu z ruchu niespełniających wymogów środowiskowych urządzeń wytwórczych podyktowana była przesłankami ekonomicznymi i ekologicznymi. Zbycie aktywów Elektrowni Halemba pozwoliło TAURON Wytwarzanie na optymalizację kosztów stałych.

Tworzenie Centrum Usług Wspólnych (CUW)

W I półroczu 2014 r. kontynuowane były rozpoczęte w 2012 r. prace nad organizacją Centrum Usług Wspólnych w obszarze rachunkowości (CUW R), przejęta została obsługa finansowo-księgową spółek TAURON Dystrybucja oraz TAURON EKOENERGIA. Kontynuowane były również prace w obszarze IT (CUW IT), do czerwca 2014 r. CUW IT objęło świadczeniem usług teleinformatycznych 21 spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Głównym celem powyższych procesów jest optymalizacja kosztów oraz standaryzacja procesów.

Uzyskanie nieodpłatnych uprawnień do emisji dwutlenku węgla

Zgodnie z Dyrektywą 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 r. ustanawiającą system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie oraz zmieniającą dyrektywę Rady 96/61/WE, Grupa Kapitałowa TAURON uprawniona jest do uzyskania nieodpłatnych uprawnień do emisji w trybie art. 10c powyższej Dyrektywy („uprawnienia derogacyjne”). W 2013 r. Grupa Kapitałowa TAURON złożyła wnioski o przyznanie uprawnień derogacyjnych. Z uwagi na przedłużający się proces formalno-prawny przyznania darmowych uprawnień w I kwartale 2014 r., istniało uzasadnione ryzyko, że nieodpłatne uprawnienia do emisji CO₂ na 2013 r. nie zostaną przyznane na czas, czyli do 30 kwietnia 2014 r., kiedy to upływa termin rozliczenia bilansu emisji za 2013 r. Część firm energetycznych, w tym także Grupa Kapitałowa TAURON, dokonała zakupu uprawnień na rynku zamiast uprawnień darmowych. Ostatecznie darmowe uprawnienia za 2013 r. dla Grupy Kapitałowej TAURON wpłynęły na rachunek 12 kwietnia 2014 r. Wcześniej zakupione uprawnienia stworzyły nadwyżkę uprawnień do wykorzystania w 2014 r. Aktualnie, biorąc pod uwagę bieżący poziom produkcji energii elektrycznej i ciepła, spółki wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON posiadają nadwyżkę uprawnień, w związku z czym nie rozpoznają kosztów pokrycia niedoboru praw do emisji CO₂.

Uchwalenie ustawy kogeneracyjnej

W dniu 14 marca 2014 r. Sejm Rzeczypospolitej Polskiej uchwalił ustawę o zmianie ustawy – Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw, czyli tzw. ustawę kogeneracyjną, która obowiązuje od 30 kwietnia 2014 r. Ustawa ta przywróciła system wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji węglowej oraz kogeneracji gazowej, jaki funkcjonował do końca 2012 r. Wsparcie zostało wprowadzone na lata 2014–2018. Wejście w życie nowej ustawy kogeneracyjnej oznacza nałożenie na sprzedawców energii obowiązku zakupu i umorzenia świadectw pochodzenia energii (tzw. „żółte” certyfikaty – dla kogeneracji gazowej, tzw. „czerwone” certyfikaty – dla kogeneracji węglowej) lub uiszczenia opłaty zastępczej. Sprzedawcy energii zostali obciążeni dodatkowymi kosztami w celu spełnienia obowiązku umorzenia „żółtych” i „czerwonych” certyfikatów. Dla „czerwonych” certyfikatów obowiązek umorzenia wynosi 23,2% wolumenu sprzedanej energii, zaś w przypadku „żółtych” certyfikatów obowiązek ten rośnie od 3,9% w 2014 r. do 8% w 2018 r., co ma przyczynić się do rozwoju źródeł kogeneracyjnych pracujących na paliwie gazowym.

Zgodnie z przedmiotową ustawą, Prezes URE ustalił wskazane wyżej opłaty zastępcze na lata 2014 i 2015 w następującej wysokości:

- dla certyfikatów „czerwonych”: 11 zł/MWh, zarówno w 2014 r. jak i w 2015 r.,
- dla certyfikatów „żółtych”: 110 zł/MWh w 2014 r. i 121,63 zł/MWh w 2015 r.

Wysokość opłat zastępczych na kolejne lata ustalana będzie przez Prezesa URE według poniższych zasad:

- w przypadku kogeneracji węglowej poziom opłaty zastępczej, która w systemie certyfikatów stanowi benchmark dla ich cen, może mieć wartość nie mniejszą niż 5% i nie wyższą niż 40% średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym w roku poprzedzającym,
- w przypadku kogeneracji gazowej opłata zastępcza nie może być niższa niż 15% i wyższa niż 110% średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym.

Ustawa daje zatem szerokie uprawnienia Prezesowi URE w zakresie kształtowania wysokości opłaty zastępczej.

Certyfikaty pochodzące z produkcji w kogeneracji w poszczególnych latach będą mogły być umarzone tylko w ramach rozliczenia za dany rok, tj. do czerwca następnego roku, co jest istotną różnicą względem mechanizmów funkcjonujących poprzednio, gdzie możliwość „bankowania” certyfikatów z poprzednich lat doprowadziła do zachwiania relacji popytowo-podażowych i niestabilności cen certyfikatów.

Nowelizacja wyżej wymienionej ustawy, przywracająca system wsparcia dla źródeł wytwarzających energię w wysokosprawnej kogeneracji, jak również ogłoszenie przez Prezesa URE jednostkowych opłat zastępczych dla kogeneracji obowiązujących w 2014 r., zawartych w informacji nr 19/2014 z dnia 13 maja 2014 r., ma bezpośredni wpływ na kształtowanie wyników Grupy Kapitałowej TAURON w perspektywie do końca 2014 r. W konsekwencji zmian legislacyjnych koszty energii elektrycznej dla odbiorców kupujących energię na własny użytek są dodatkowo obciążone kosztami zakupu i przedstawienia do umorzenia Prezesowi URE stosownych certyfikatów. Zwiększone koszty zakupu energii elektrycznej na potrzeby tych odbiorców nie zostały ujęte, jako koszty uzasadnione, w obowiązującej Taryfie dla energii elektrycznej. W związku z tym, w stosunku

do analogicznego okresu ubiegłego roku, kiedy ustawa kogeneracyjna nie obowiązywała, wzrosną koszty działalności Obszaru Sprzedaż, z kolei w Obszarze Wytwarzanie i Ciepło pojawiają się przychody z tytułu sprzedaży „czerwonych” i „żółtych” certyfikatów, czyli praw majątkowych potwierdzających produkcję energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji.

Projekt ustawy o odnawialnych źródłach energii

W I półroczu 2014 r. trwały intensywne prace rządu nad nową ustawą o odnawialnych źródłach energii. W kwietniu projekt został zatwierdzony przez Radę Ministrów i skierowany do dalszych prac w Parlamencie, jednak już w czerwcu 2014 r. pojawiły się kolejne zmiany procedowane w trybie autopoprawek do propozycji rządowej. W drugiej połowie lipca 2014 r. rozpoczęła się sejmowa debata nad tym projektem, który trafił też do Komisji Nadzwyczajnej ds. energetyki i surowców energetycznych. Ostateczne uchwalenie ustawy spodziewane jest nie wcześniej niż w terminach umożliwiających pełne wdrożenie nowego systemu wsparcia od 1 stycznia 2016 r.

Główne założenia projektu ustawy o odnawialnych źródłach energii przewidują następujące zmiany względem obecnego systemu wsparcia wytwórców OZE:

- a) ograniczenie wsparcia dla instalacji spalania wielopaliwowego (redukcja wsparcia do poziomu 0,5 świadectwa pochodzenia na wytworzoną MWh energii);
- b) likwidacja wsparcia dla dużej energetyki wodnej (o mocy powyżej 5 MW);
- c) zamrożenie kwoty opłaty zastępczej;
- d) wprowadzenie nowego systemu wsparcia opartego o aukcje energii i ustalane w ich wyniku taryfy gwarantowane (waloryzowane o inflację), z uwzględnieniem podziału aukcji w zależności od wielkości wytwórców;
- e) możliwość przejścia istniejących wytwórców do mechanizmu stałej ceny wyznaczonej w ramach aukcji;
- f) rozwój segmentu OZE w oparciu o wiatr i biomasę;
- g) wprowadzenie 15-letniego okresu wsparcia dla nowych instalacji.

Ustawa będzie miała wpływ na warunki funkcjonowania Grupy Kapitałowej TAURON zarówno w obszarze bieżącej działalności operacyjnej, jak i w zakresie planowanych inwestycji. Do przeprowadzenia precyzyjnych szacunków niezbędny jest ostateczny kształt ustawy, jednak biorąc pod uwagę zapisy projektu, jak również dotychczasową strukturę produkcji „zielonej” energii w Grupie Kapitałowej TAURON, negatywny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej TAURON może mieć ograniczenie poziomu wsparcia dla współspalania oraz likwidacja wsparcia dla elektrowni wodnych o mocy powyżej 5 MW.

Pozytywnym sygnałem w świetle projektu ustawy o odnawialnych źródłach energii jest prognozowany rozwój segmentu odnawialnych źródeł energii w oparciu o źródła wiatrowe oraz dedykowane źródła biomasowe. Trend ten jest spójny z założeniami strategicznymi Grupy Kapitałowej TAURON, która rozwija swój portfel jednostek opalanych biomasą, jak również sukcesywnie zwiększa potencjał produkcji energii w źródłach wiatrowych.

Dalsze inwestycje w OZE warunkowane są przewidywalnością oraz stabilnością regulacji, jak również możliwością uzyskania odpowiedniej stopy zwrotu. Czynnikiem pozytywnie stymulującym rozwój potencjału Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie odnawialnych źródeł energii może być proponowany mechanizm aukcyjny, w wyniku którego sprzedaż energii elektrycznej miałaby odbywać się na podstawie stałej taryfy gwarantowanej, oraz zakładany 15-letni okres wsparcia dla nowych instalacji.

Brak potrzeby tworzenia odpisu aktualizacyjnego aktywów wytwórczych

W I półroczu 2014 r. nie stwierdzono konieczności dokonywania dodatkowych odpisów wartości majątku produkcyjnego. Nie wystąpiły także przesłanki do odwrócenia odpisu dokonanego w I półroczu 2013 r. z tytułu nieefektywnych aktywów wytwórczych w wysokości ok. 237 mln zł.

Przyjęcie projektu Umowy Partnerstwa w sprawie Funduszy Europejskich

W dniu 9 stycznia 2014 r. Rada Ministrów przyjęła projekt Umowy Partnerstwa, będącej najważniejszym dokumentem określającym strategię wykorzystania nowej puli Funduszy Europejskich, a także projekty krajowych programów operacyjnych, w tym *Programu Infrastruktura i Środowisko*. W programie tym na liście projektów kluczowych znajduje się projekt planowany do realizacji między innymi przez TAURON Ciepło tj. *Kompleksowy program likwidacji niskiej emisji na terenie konurbacji śląsko-dąbrowskiej*.

Przyjęcie przez Komisję Europejską Wytycznych w sprawie pomocy publicznej na ochronę środowiska i cele związane z energią

W dniu 9 kwietnia 2014 r. Komisja Europejska przyjęła ostateczną wersję Wytycznych w sprawie pomocy publicznej na ochronę środowiska i cele związane z energią, jako element procesu modernizacji pomocy publicznej, w znacznym stopniu ograniczający wsparcie ze środków zewnętrznych na inwestycje w sektorze energetycznym.

Centralizacja systemów billingowych

W ramach realizacji Strategii Korporacyjnej, jednym z celów w Obszarze Obsługa Klienta jest centralizacja systemów billingowych. To największe tego rodzaju przedsięwzięcie w Polsce i jedno z największych w Europie. Migrowane są dane ponad 4 mln klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw obsługiwanych przez Grupę Kapitałową TAURON. Głównym celem centralizacji działających w Grupie Kapitałowej TAURON kilkunastu systemów billingowych do obsługi klientów, była potrzeba ujednoczenia procesów obsługi klienta. Dzięki niej możliwe stało się również znaczne obniżenie kosztów utrzymania systemu, a przez to i całego procesu obsługi.

Korzyści związane z centralizacją systemów billingowych to przede wszystkim: mniejsze koszty eksploatacji systemów informatycznych, ujednoczone procesy biznesowe oraz uproszczona architektura IT. Z kolei, dla klientów to możliwość obsługi w dowolnym Punkcie Obsługi Klienta, dostęp do nowej i ujednoczonej oferty produktowej i nowoczesnych kanałów komunikacji, takich jak e-BOK, bezpieczna i wygodna forma kontaktu 24 godziny na dobę, 7 dni w tygodniu przez Internet. Przy migracji tak dużej ilości danych niezwykle istotnym jest zastosowanie nowoczesnych technologii, odpowiednich do skali przedsięwzięcia.

Zarząd Spółki

Katowice, dnia 19 sierpnia 2014 roku

Dariusz Lubera – Prezes Zarządu

Aleksander Grad – Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Rozenfeld – Wiceprezes Zarządu

Stanisław Tokarski – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu

Załącznik A: Słownik pojęć i wykaz skrótów

Poniżej zamieszczono słownik pojęć branżowych i wykaz skrótów najczęściej używanych w treści niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 23. Objasnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści sprawozdania

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
1.	ArcelorMittal	ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
2.	AUTOZET	„AUTOZET” sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie
3.	BELS INVESTMENT	BELS INVESTMENT sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze
4.	BUDO-TRANS	„BUDO-TRANS” sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli
5.	CAO	Central Allocation Office GmbH z siedzibą we Freising, Niemcy
6.	Cash pooling	Cash pooling funkcjonujący w Spółce – konsolidacja sald rachunków bankowych poprzez fizyczne przeksięgowanie środków pieniężnych z rachunków spółek Grupy Kapitałowej TAURON w banku w którym funkcjonuje cash pooling na rachunek pool leadera, którego funkcję pełni Spółka. Na koniec każdego dnia roboczego z rachunków bankowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, które wykazują saldo dodatnie przeksięgowywane są środki pieniężne na rachunek bankowy pool leadera. Na początku każdego dnia roboczego rachunki bankowe spółek Grupy Kapitałowej TAURON zasilane są z rachunku bankowego pool leadera kwotą zapotrzebowania, niezbędną do utrzymania płynności finansowej spółki Grupy Kapitałowej TAURON w danym dniu roboczym
7.	Certyfikaty kolorowe	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w sposób podlegający wsparciu, tzw. kolorowe certyfikaty: <ul style="list-style-type: none"> – zielone – świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii, – czerwone – świadectwa pochodzenia energii z kogeneracji (świadectwa CHP – ang. Combined Heat and Power), – żółte – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji ze źródeł o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1MW lub opalanych paliwami gazowymi, – fioletowe – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji opalanej metanem uwalnianym i ujmowanym przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych lub zlikwidowanych kopalniach węgla kamiennego lub gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy, – białe – certyfikaty potwierdzające uzyskanie oszczędności energii w rozumieniu ustawy o efektywności energetycznej.
8.	EBI	Elektroniczna Baza informacji
9.	EBIT	(z ang. Earnings Before Interest and Taxes) wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem
10.	EBITDA	(ang. Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem powiększony o amortyzację
11.	EEX	(ang. European Energy Exchange – EEX) Europejska Giełda Energii z siedzibą w Lipsku
12.	EL-AUTO	Zakład Obsługi Zaplecza Transportu Energetyki „EL-AUTO” sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie
13.	Elektrownia Blachownia Nowa	Elektrownia Blachownia Nowa sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu
14.	ENEA	ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu
15.	ENERGA	ENERGA S.A. z siedzibą w Gdańsku
16.	Enpower service	Enpower service sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (po przejęciu spółki TAURON Ciepło S.A. funkcjonuje od 30.04.2014 r. pod firmą TAURON Ciepło sp. z o.o.)
17.	EPEX	Epex Spot SE z siedzibą w Paryżu
18.	ERM	Kompleksowy system zarządzania ryzykiem
19.	EU ETS	(ang. European Union Emission Trading System) Europejski System Handlu Upewnieniami do Emisji CO ₂
20.	EUA	(ang. European Union Allowances) – uprawnienie do wprowadzania do powietrza ekwiwalentu, w rozumieniu art. 2 pkt 4 ustawy z dnia 17 lipca 2009 r. o systemie zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i innych substancji, dwutlenku węgla (CO ₂), które służy do rozliczenia wielkości emisji w ramach systemu i którym można rozporządzać na zasadach określonych w ustawie z dnia 28 kwietnia 2011 r. o systemie handlu upewnieniami do emisji gazów cieplarnianych (Dz. U. Nr 122, poz. 695)

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
21.	EUR	Euro – wspólna waluta europejska wprowadzona w niektórych krajach UE
22.	Grupa Kapitałowa TAURON	Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
23.	„Grupa TAURON”	Grupa TAURON powołana przez Zarząd Spółki w oparciu o Kodeks, w skład której wchodzi Spółka oraz wybrane spółki Grupy Kapitałowej TAURON
24.	GZE	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. z siedzibą w Gliwicach
25.	IRiESP	Instrukcja Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej
26.	KGHM	KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie
27.	Kodeks	Dokument o tytule <i>Kodeks Grupy TAURON</i> , uchwalony przez Zarząd Spółki
28.	Kompania Węglowa	Kompania Węglowa S.A. z siedzibą w Katowicach
29.	KPI/KRI	Wykaz wskaźników ryzyka
30.	KSE	Krajowy System Elektroenergetyczny
31.	Ksh	Kodeks spółek handlowych
32.	KW Czatkowice	Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o. z siedzibą w Krzeszowicach
33.	MEGAWAT MARSZEWO	MEGAWAT MARSZEWO sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze
34.	Mg	Megagram – milion gramów (1 000 000 g) tj. tona
35.	MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
36.	Obszar Biznesowy	Wyodrębniony przez Spółkę obszar działania spółek zależnych wchodzących w skład Grupy TAURON, będący segmentem biznesowym Grupy TAURON
37.	Obszar Zarządczy	Obszar zarządczy wskazany w Wykazie Obszarów Zarządczych tj. dokumencie wydanym przez Zarząd Spółki na podstawie Kodeksu, ustalonym w oparciu o Strategię Korporacyjną 2011–2015 i mieszczącym się w biznesowym modelu Grupy TAURON
38.	OSD	Operator Systemu Dystrybucyjnego
39.	OSP	Operator Systemu Przesyłowego
40.	OTC	(ang. OTC – over the counter market) europejski rynek pozagiełdowy
41.	OZE	Odnawialne Źródła Energii
42.	PEPKH	Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Katowicach
43.	PGE	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie
44.	PGE EJ1	PGE EJ1 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
45.	PGK	Podatkowa Grupa Kapitałowa
46.	PKB	Produkt Krajowy Brutto
47.	PMEC	Prawa Majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w pozostałych źródłach kogeneracyjnych
48.	PMOZE	Prawa Majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie do 28 lutego 2009 r.
49.	PSE	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Konstancinie-Jeziorna (do 10 stycznia 2013 r. Polskie Sieci Elektroenergetyczne Operator S.A.)
50.	RAFAKO	RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu
51.	RMSR	Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
52.	SPOT (rynek SPOT)	W odniesieniu do energii elektrycznej jest to miejsce zawierania transakcji handlowych dla energii elektrycznej, dla których okres dostawy przypada nie później niż trzy dni od daty zawarcia transakcji (najczęściej jest to jeden dzień przed datą dostawy). Funkcjonowanie rynku SPOT dla energii elektrycznej jest silnie powiązane z funkcjonowaniem Rynku Bilansującego prowadzonego przez Operatora Sieci Przesyłowej
53.	Spółka	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach
54.	Strategia Korporacyjna	Dokument o tytule <i>Strategia Korporacyjna Grupy TAURON na lata 2014–2017 z perspektywą do roku 2023</i> , będący aktualizacją dokumentu o tytule <i>Strategia Korporacyjna Grupy TAURON na lata 2011–2015 z perspektywą do roku 2020</i>
55.	SUG	Spółka Usług Górniczych sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
56.	TAMEH HOLDING	TAMEH HOLDING sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
57.	TAMEH POLSKA	TAMEH POLSKA sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
58.	TAURON	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach
59.	TAURON Ciepło	TAURON Ciepło sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (powstał 30.04.2014 r. poprzez przejęcie TAURON Ciepło S.A. przez Enpower service sp. z o.o.)
60.	TAURON Ciepło S.A.	TAURON Ciepło S.A. z siedzibą w Katowicach (przejęty przez Enpower service sp. z o.o. w dniu 30.04.2014 r. Połączony podmiot funkcjonuje pod firmą TAURON Ciepło sp. z o.o.)
61.	TAURON Czech Energy	TAURON Czech Energy s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska
62.	TAURON Dystrybucja	TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie
63.	TAURON Dystrybucja Pomiary	TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie
64.	TAURON Dystrybucja Serwis	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. z siedzibą we Wrocławiu
65.	TAURON EKOENERGIA	TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze
66.	TAURON Ekoserwis	TAURON Ekoserwis sp. z o.o. z siedzibą w Rożnowie
67.	TAURON Obsługa Klienta	TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
68.	TAURON Sprzedaż	TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
69.	TAURON Sprzedaż GZE	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach
70.	TAURON Ubezpieczenia	TAURON Ubezpieczenia sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
71.	TAURON Wydobywanie	TAURON Wydobywanie S.A. z siedzibą w Jaworznie (do 24 lutego 2014 r. Południowy Koncern Węglowy S.A.)
72.	TAURON Wytwarzanie	TAURON Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Katowicach
73.	TAURON Wytwarzanie GZE	TAURON Wytwarzanie GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach
74.	TAURON Wytwarzanie Serwis	TAURON Wytwarzanie Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie
75.	TGE	Towarowa Giełda Energii S.A. z siedzibą w Warszawie
76.	toe	Tona oleju ekwiwalentnego – energetyczny równoważnik jednej metrycznej tony ropy naftowej o wartości opałowej równej 10 000 kcal/kg (41 868 kJ/kg wg Ustawy o efektywności energetycznej z 15 kwietnia 2011 r.). Jest to jednostka, według której zdefiniowane są świadectwa efektywności energetycznej, które przedsiębiorstwo energetyczne jest zobowiązane przedstawić do umorzenia Prezesowi URE. Wzór na poziom obowiązku wyrażony w toe określa Ustawa o efektywności energetycznej z 15 kwietnia 2011 r.
77.	TPA	(ang. Third-Party Access) Dostęp Osób Trzecich – zasada polegająca na udostępnieniu przez właściciela bądź operatora, infrastruktury sieciowej osobom trzecim w celu dostarczenia towarów/usług klientom strony trzeciej (dotyczyć to może przesyłu lub sprzedaży energii elektrycznej, usług telekomunikacyjnych czy usług kolejowych)
78.	UE	Unia Europejska
79.	UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
80.	URE	Urząd Regulacji Energetyki
81.	WZ/ZW	Walne Zgromadzenie/Zgromadzenie Wspólników
82.	ZEC Bielsko-Biała	Zespół Elektrociepłowni Bielsko-Biała S.A.

Załącznik B: Spis tabel i rysunków

Poniżej zamieszczono spis tabel i rysunków występujących w niniejszym sprawozdaniu.

SPIS TABEL

Tabela nr 1.	Wykaz spółek Grupy Kapitałowej TAURON wchodzących w skład „Grupy TAURON” według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r.	4
Tabela nr 2.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	15
Tabela nr 3.	Struktura akcjonariatu Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	15
Tabela nr 4.	Stan posiadania akcji TAURON – osoby zarządzające	16
Tabela nr 5.	Stan posiadania akcji TAURON – osoby nadzorujące	16
Tabela nr 6.	Kluczowe parametry operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON (w porównaniu do analogicznych okresów ubiegłego roku)	21
Tabela nr 7.	Opis czynników ryzyk i zagrożeń	34
Tabela nr 8.	Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Obszary działalności (w porównaniu do analogicznych okresów ubiegłego roku)	38
Tabela nr 9.	Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	40
Tabela nr 10.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	41
Tabela nr 11.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (dane w tys. zł) ..	44
Tabela nr 12.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (dane w tys. zł) ..	45
Tabela nr 13.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)	47
Tabela nr 14.	EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON według Obszarów działalności	49
Tabela nr 15.	Wyniki Obszaru Wydobycie	50
Tabela nr 16.	Wyniki Obszaru Wytwarzanie	52
Tabela nr 17.	Wyniki Obszaru OZE	53
Tabela nr 18.	Wyniki Obszaru Ciepło	54
Tabela nr 19.	Wyniki Obszaru Dystrybucja	55
Tabela nr 20.	Wyniki Obszaru Sprzedaż	57
Tabela nr 21.	Wyniki Obszaru Obsługa Klienta	58
Tabela nr 22.	Wyniki Obszaru Pozostałe	59
Tabela nr 23.	Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści sprawozdania	69

SPIS RYSUNKÓW

Rysunek nr 1.	Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją, wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 r.	5
Rysunek nr 2.	Struktura akcjonariatu według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r.	15
Rysunek nr 3.	Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON	20
Rysunek nr 4.	Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w 2013 r. i w I półroczu 2014 r.* – etaty ...	30
Rysunek nr 5.	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. i 30 czerwca 2014 r. – osoby	30
Rysunek nr 6.	Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. i 30 czerwca 2014 r. – wykształcenie	31
Rysunek nr 7.	Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. i 30 czerwca 2014 r. – wiek	31
Rysunek nr 8.	Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. i 30 czerwca 2014 r. – płeć	32
Rysunek nr 9.	Procesy w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON	32

Rysunek nr 10.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2013 r. i 2014 r.	42
Rysunek nr 11.	Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2013 r. i 2014 r.	43
Rysunek nr 12.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż	43
Rysunek nr 13.	Zmiana stanu aktywów i aktywów obrotowych	44
Rysunek nr 14.	Zmiana stanu pasywów i kapitału własnego	46
Rysunek nr 15.	Zmiana stanu zobowiązań	46
Rysunek nr 16.	Przepływy pieniężne w I półroczu 2014 r. i 2013 r.	48
Rysunek nr 17.	Wskaźniki płynności i zadłużenia	49
Rysunek nr 18.	Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON	50
Rysunek nr 19.	Dane finansowe Obszaru Wydobycie za I półrocze 2013 r. i 2014 r.	51
Rysunek nr 20.	EBIT Bridge dla Obszaru Wydobycie	51
Rysunek nr 21.	Dane finansowe Obszaru Wytwarzanie za I półrocze 2013 r. i 2014 r.	52
Rysunek nr 22.	EBIT Bridge dla Obszaru Wytwarzanie	53
Rysunek nr 23.	Dane finansowe Obszaru OZE za I półrocze 2013 r. i 2014 r.	54
Rysunek nr 24.	EBIT Bridge dla Obszaru OZE	54
Rysunek nr 25.	Dane finansowe Obszaru Ciepło za I półrocze 2013 r. i 2014 r.	55
Rysunek nr 26.	EBIT Bridge dla Obszaru Ciepło	55
Rysunek nr 27.	Dane finansowe Obszaru Dystrybucja za I półrocze 2013 r. i 2014 r.	56
Rysunek nr 28.	EBIT Bridge dla Obszaru Dystrybucja	57
Rysunek nr 29.	Dane finansowe Obszaru Sprzedaż za I półrocze 2013 r. i 2014 r.	58
Rysunek nr 30.	EBIT Bridge dla Obszaru Sprzedaż	58
Rysunek nr 31.	Dane finansowe Obszaru Obsługa Klienta za I półrocze 2013 r. i 2014 r.	59
Rysunek nr 32.	Dane finansowe Obszaru Pozostałe za I półrocze 2013 r. i 2014 r.	60