

**TAURON Polska Energia S.A.**

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku**

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

29. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	32
29.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej .....	32
29.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	33
30. Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym .....	33
<b>INNE INFORMACJE .....</b>	<b>34</b>
31. Zobowiązania warunkowe .....	34
32. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań .....	35
33. Zobowiązania inwestycyjne .....	36
34. Informacja o podmiotach powiązanych.....	36
34.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa .....	36
34.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....	38
35. Instrumenty finansowe.....	39
35.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych .....	39
35.2. Hierarchia wartości godziwej.....	40
36. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym.....	41
36.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	41
36.2. Zarządzanie kapitałem i finansami .....	41
37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	41

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	11	2 436 550	2 389 317
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	12	(2 384 120)	(2 340 496)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>52 430</b>	<b>48 821</b>
Pozostałe przychody operacyjne		4 915	2 198
Koszty sprzedaży		(4 968)	(6 333)
Koszty ogólnego zarządu		(26 605)	(25 888)
Pozostałe koszty operacyjne		(1 584)	(689)
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>24 188</b>	<b>18 109</b>
Przychody finansowe	30	156 140	81 269
Koszty finansowe		(91 662)	(84 984)
<b>Zysk brutto</b>		<b>88 666</b>	<b>14 394</b>
Podatek dochodowy	13	(2 854)	(12 639)
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>85 812</b>	<b>1 755</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:</b>		<b>12 566</b>	<b>6 162</b>
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		15 514	7 607
Podatek dochodowy		(2 948)	(1 445)
<b>Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:</b>		<b>6</b>	<b>19</b>
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		7	24
Podatek dochodowy		(1)	(5)
<b>Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku</b>		<b>12 572</b>	<b>6 181</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>		<b>98 384</b>	<b>7 936</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych):</b>			
– podstawowy i rozwodniony z zysku netto		0,05	0,00

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2014
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	4 450	5 263
Nieruchomości inwestycyjne	16	31 648	32 552
Aktywa niematerialne	17	6 806	8 278
Udziały i akcje	18	20 811 042	20 809 799
Obligacje	19	5 643 274	5 522 725
Pożyczki udzielone	20	200 321	198 331
Instrumenty pochodne	21	15 017	-
Pozostałe aktywa finansowe		5 285	5 286
Pozostałe aktywa niefinansowe		3 260	3 636
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.2	19 863	31 141
		<b>26 740 966</b>	<b>26 617 011</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Aktywa niematerialne	22	2 739	20 215
Zapasy	23	177 503	177 272
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	8 384
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	924 706	982 582
Obligacje	19	465 865	1 276 001
Pożyczki udzielone	20	1 130 156	6 367
Instrumenty pochodne	21	1 729	1 811
Pozostałe aktywa niefinansowe		26 816	22 007
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	930 981	1 228 880
		<b>3 660 495</b>	<b>3 723 519</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>30 401 461</b>	<b>30 340 530</b>

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

	Nota	Stan na 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2014
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	<b>26.1</b>	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy		10 393 686	10 393 686
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	<b>26.3</b>	(130 453)	(143 019)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	<b>26.4</b>	1 311 971	1 226 153
		<b>20 337 951</b>	<b>20 239 567</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	<b>27</b>	7 326 011	7 374 836
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		29 388	30 169
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 739	5 239
Instrumenty pochodne	<b>21</b>	95 096	93 501
Rezerwy na świadczenia pracownicze		7 555	7 351
		<b>7 463 789</b>	<b>7 511 096</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	<b>27</b>	1 850 365	1 800 265
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		3 043	2 990
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		552 140	631 125
Instrumenty pochodne	<b>21</b>	106 007	102 615
Rezerwy na świadczenia pracownicze		681	665
Pozostałe rezerwy	<b>28</b>	-	34 189
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		9 121	13 185
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	<b>13.3</b>	68 350	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		10 014	4 833
		<b>2 599 721</b>	<b>2 589 867</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>10 063 510</b>	<b>10 100 963</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>30 401 461</b>	<b>30 340 530</b>

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

**OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU (*niebadane*)**

Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>8 762 747</b>	<b>10 393 686</b>	<b>(143 019)</b>	<b>1 226 153</b>	<b>20 239 567</b>
Wynik okresu	-	-	-	85 812	85 812
Inne całkowite dochody	-	-	12 566	6	12 572
<b>Razem całkowite dochody za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 566</b>	<b>85 818</b>	<b>98 384</b>
<b>Na dzień 31 marca 2015 roku (<i>niebadane</i>)</b>	<b>8 762 747</b>	<b>10 393 686</b>	<b>(130 453)</b>	<b>1 311 971</b>	<b>20 337 951</b>

**OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2014 ROKU (*niebadane*)**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>8 762 747</b>	<b>9 037 699</b>	<b>(126 651)</b>	<b>1 769 367</b>	<b>19 443 162</b>
Wynik okresu	-	-	-	1 755	1 755
Inne całkowite dochody	-	-	6 162	19	6 181
<b>Razem całkowite dochody za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 162</b>	<b>1 774</b>	<b>7 936</b>
<b>Na dzień 31 marca 2014 roku (<i>niebadane</i>)</b>	<b>8 762 747</b>	<b>9 037 699</b>	<b>(120 489)</b>	<b>1 771 141</b>	<b>19 451 098</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	88 666	14 394
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja	1 954	6 569
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(28 318)	15
Odsetki i dywidendy, netto	(24 763)	(3 099)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(14 602)	392
Zmiana stanu należności	147 318	339 222
Zmiana stanu zapasów	(231)	12 269
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	(64 194)	(351 701)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	15 395	64 392
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych	(3 192)	145
Zmiana stanu rezerw	(33 966)	(103 895)
Podatek dochodowy zapłacony	25 067	890
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>109 134</b>	<b>(20 407)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-	2 612
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(596)	(3 449)
Nabycie udziałów i akcji	(890)	(77 540)
Nabycie obligacji	29.1 (420 000)	(535 520)
Wykup obligacji	29.1 15 526	-
Udzielenie pożyczek	29.1 (8 150)	(5 850)
Splata udzielonych pożyczek	29.1 12 200	-
Odsetki otrzymane	29.1 73 739	54 449
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(328 171)</b>	<b>(565 298)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Splata pożyczek/kredytów	29.2 (20 455)	(20 455)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	800 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	29.2 (150 000)	(200 000)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(728)	(809)
Odsetki zapłacone	29.2 (10 912)	(12 542)
Prowizje zapłacone	(5 362)	(4 136)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(187 457)</b>	<b>562 058</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(406 494)</b>	<b>(23 647)</b>
Różnice kursowe netto	(697)	(15)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>68 935</b>	<b>(1 198 421)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>25 (337 559)</b>	<b>(1 222 068)</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	111 378	91 029

## **WPROWADZENIE**

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka sporządziła śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz zawierające dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2014 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 12 maja 2015 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 maja 2015 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.

### **2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych**

Na dzień 31 marca 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

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

<sup>1</sup> Udział w TAURON Dystrybucja Serwis S.A. oraz TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. posiadany jest przez TAURON Polska Energia S.A. w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Dystrybucja S.A. Dodatkowo, TAURON Polska Energia S.A. jest użytkownikiem udziałów/akcji będących własnością TAURON Dystrybucja S.A.

Na dzień 31 marca 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział bezpośrednio i pośrednio w następujących istotnych spółkach współzależnych:

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

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

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

## **STWIERDZENIE ZGODNOŚCI Z MSSF**

### **3. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze 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.

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

### **4. Kontynuacja działalności**

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

### **5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

## ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

### 6. Zmiana szacunków

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

#### Podatek odroczony

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

#### Testy na utratę wartości udziałów i akcji

Na dzień 31 marca 2015 roku została wykonana analiza przesłanek, która wykazała, iż w pierwszym kwartale nie zmieniła się istotnie wartość rynkowa aktywów netto Spółki. Ponadto analiza wskazała na małą zmienność otoczenia, ścieżek cenowych i wielkości stóp WACC. Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości udziałów i akcji wykazanych w aktywach trwałych przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2014 roku są aktualne i nie ma konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości na dzień bilansowy.

Test sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności istotnych spółek na podstawie szczegółowych prognoz na lata 2015-2024 oraz oszacowanej wartości rezydualnej. Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtuje się w okresie projekcji między 7,94% - 10,03% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem. WACC kalkulowany jest przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka kalkulowanej na podstawie rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 4,3%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (5,5%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji.

Kluczowe założenia biznesowe wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanych spółek zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

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

Następne pełne testy zostaną wykonane na dzień 30 czerwca 2015 roku.

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

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

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

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

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

- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności* został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. MSSF 14 został wprowadzony jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów;
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 11 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 12 *Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji* zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach* opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych działaniach mających formę przedsięwzięcia;
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień* zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 41 *Rolnictwo: uprawy roślinne*, opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)* – opublikowane przez RMSR w dniu 25 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;

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

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

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

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

wprowadza nowy model rachunkowości zabezpieczeń, wymagający rozbudowanych ujawnień w zakresie zarządzania ryzykiem.

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

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

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

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

- Interpretacja KIMSF 21 *Opłaty publiczne* (opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku, zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku). KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* – w UE mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku – w UE obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie.

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

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **9. Sezonowość działalności**

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

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka nie rozpoznała przychodu z tytułu dywidendy.

### **10. Informacje dotyczące segmentów działalności**

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

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują:

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

W segmencie „Działalność holdingowa” zobowiązania segmentu obejmują:

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

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

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

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

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

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

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku lub na dzień 31 marca 2015 (niebadane)**

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż poza Grupę	543 755	-	-	<b>543 755</b>
Sprzedaż w Grupie	1 892 795	-	-	<b>1 892 795</b>
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 436 550</b>	-	-	<b>2 436 550</b>
<b>Zysk(strata) segmentu</b>				
Koszty nieprzypisane	-	-	(26 605)	<b>(26 605)</b>
<b>EBIT</b>	<b>50 793</b>	-	<b>(26 605)</b>	<b>24 188</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	-	60 676	3 802	<b>64 478</b>
<b>Zysk(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>50 793</b>	<b>60 676</b>	<b>(22 803)</b>	<b>88 666</b>
Podatek dochodowy	-	-	(2 854)	<b>(2 854)</b>
<b>Zysk(strata) netto za okres</b>	<b>50 793</b>	<b>60 676</b>	<b>(25 657)</b>	<b>85 812</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	1 990 958	28 390 158	-	<b>30 381 116</b>
Aktywa nieprzypisane	-	-	20 345	<b>20 345</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 990 958</b>	<b>28 390 158</b>	<b>20 345</b>	<b>30 401 461</b>
Zobowiązania segmentu	558 593	9 375 101	-	<b>9 933 694</b>
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	129 816	<b>129 816</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>558 593</b>	<b>9 375 101</b>	<b>129 816</b>	<b>10 063 510</b>
<b>EBIT</b>	<b>50 793</b>	-	<b>(26 605)</b>	<b>24 188</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(1 954)</b>	-	-	<b>(1 954)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>52 747</b>	-	<b>(26 605)</b>	<b>26 142</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	1 504	-	-	<b>1 504</b>

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, stanowiły 55% i 12% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 1 342 915 tysięcy złotych i 282 337 tysięcy złotych.

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2014 roku**

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż poza Grupę	722 899	-	-	<b>722 899</b>
Sprzedaż w Grupie	1 666 418	-	-	<b>1 666 418</b>
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 389 317</b>	-	-	<b>2 389 317</b>
<b>Zysk/ (strata) segmentu</b>	<b>43 997</b>	-	-	<b>43 997</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	(25 888)	<b>(25 888)</b>
<b>EBIT</b>	<b>43 997</b>	-	<b>(25 888)</b>	<b>18 109</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	-	(3 209)	(506)	<b>(3 715)</b>
<b>Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>43 997</b>	<b>(3 209)</b>	<b>(26 394)</b>	<b>14 394</b>
Podatek dochodowy	-	-	(12 639)	<b>(12 639)</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>43 997</b>	<b>(3 209)</b>	<b>(39 033)</b>	<b>1 755</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	2 452 176	27 848 516	-	<b>30 300 692</b>
Aktywa nieprzypisane	-	-	39 838	<b>39 838</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>2 452 176</b>	<b>27 848 516</b>	<b>39 838</b>	<b>30 340 530</b>
Zobowiązania segmentu	656 978	9 380 216	-	<b>10 037 194</b>
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	63 769	<b>63 769</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>656 978</b>	<b>9 380 216</b>	<b>63 769</b>	<b>10 100 963</b>
<b>EBIT</b>	<b>43 997</b>	-	<b>(25 888)</b>	<b>18 109</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(6 569)</b>	-	-	<b>(6 569)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>50 566</b>	-	<b>(25 888)</b>	<b>24 678</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	44	-	-	<b>44</b>

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, stanowiły 43% i 12% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 1 028 327 tysięcy złotych i 285 608 tysięcy złotych.

## 11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów bez wyłączenia akcyzy</b>	<b>2 420 265</b>	<b>2 367 041</b>
Podatek akcyzowy	-	(3 591)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2 420 265</b>	<b>2 363 450</b>
Energia elektryczna	2 282 389	2 097 188
Gaz	11 449	19 213
Prawa majątkowe pochodzenia energii	79 261	171 636
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	46 259	73 565
Pozostałe	907	1 848
<b>Przychody ze sprzedaży usług, w tym:</b>	<b>16 285</b>	<b>25 867</b>
Usługi handlowe	14 817	14 197
Pozostałe	1 468	11 670
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 436 550</b>	<b>2 389 317</b>

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku wartość surowców zakupionych i równocześnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 486 887 tysięcy złotych, natomiast Spółka z tytułu usługi

pośrednictwa rozpoznała przychód w wysokości 10 248 tysięcy złotych, co stanowi większą część przychodów z usług handlowych.

## 12. Koszty według rodzaju

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i>
<b>Koszty według rodzaju</b>		
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	(1 954)	(6 569)
Zużycie materiałów i energii	(284)	(552)
Usługi konsultingowe	(1 576)	(714)
Usługi informatyczne	(3 136)	(9 002)
Pozostałe usługi obce	(4 272)	(3 242)
Podatki i opłaty	(1 376)	(3 182)
Koszty świadczeń pracowniczych	(19 586)	(18 270)
Odpis aktualizujący zapasy	(88)	-
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(1 167)	(11)
Koszty reklamy	(5 009)	(7 910)
Pozostałe koszty rodzajowe	(419)	(368)
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>(38 867)</b>	<b>(49 820)</b>
Koszty sprzedaży	4 968	6 333
Koszty ogólnego zarządu	26 605	25 888
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 376 826)	(2 322 897)
<b>Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług</b>	<b>(2 384 120)</b>	<b>(2 340 496)</b>

## 13. Podatek dochodowy

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

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

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	5 475	36
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(6 601)	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	12 076	36
Odroczony podatek dochodowy	(8 329)	(12 675)
<b>Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym</b>	<b>(2 854)</b>	<b>(12 639)</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>(2 949)</b>	<b>(1 450)</b>

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

- przypadający na Spółkę zwrot nadpłaty podatku dochodowego za 2013 rok w wysokości 2 200 tysięcy złotych dotyczący w głównej mierze kosztów remontów komponentowych i ulgi na nowe technologie;
- zwrot nadpłaty podatku dochodowego za lata 2009 i 2010 dotyczące kosztów oferty publicznej akcji Spółki na łączną kwotę 2 826 tysięcy złotych;
- zmianę wysokości podatku dochodowego wynikającą z różnicy pomiędzy wysokością podatku wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2014 a wartością podatku odprowadzonego na podstawie deklaracji CIT-8A w wysokości 7 050 tysięcy złotych.

### 13.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	184	198
- z tytułu odsetek należnych od obligacji i pożyczek	33 544	26 515
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością innych aktywów finansowych	3 242	414
- pozostałe	465	406
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>37 435</b>	<b>27 533</b>

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
- od rezerw z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	-	6 496
- od rezerw na świadczenia pracownicze	1 565	1 523
- od pozostałych rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	1 714	2 070
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 129	1 118
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	16 124	12 020
- od wyceny instrumentów zabezpieczających	35 386	34 377
- pozostałe	1 380	1 070
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>57 298</b>	<b>58 674</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	26 507	24 934
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	30 791	33 740
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>19 863</b>	<b>31 141</b>
<b>Podatek odroczonego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>19 863</b>	<b>31 141</b>

### 13.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa

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

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

Na dzień 31 marca 2015 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 68 353 tysiące złotych na co składa się :

- zobowiązanie PGK z tytułu podatku za rok 2015 w kwocie 106 411 tysięcy złotych;
- nadpłata podatku dochodowego za lata ubiegłe w kwocie 33 538 tysięcy złotych, co ma związek ze złożonymi przez PGK korektami rozliczenia podatku za lata ubiegłe;
- nadpłata spółki zależnej za lata ubiegłe do rozliczenia ze zobowiązaniem Grupy w kwocie 4 520 tysięcy złotych.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka koryguje zobowiązanie z tytułu podatkowego dochodowego o zobowiązanie Podatkowej Grupy Kapitałowej z tytułu odsetek w kwocie 6 tysięcy złotych oraz o pozostałe należności z tytułu podatku dochodowego pobranego u źródła w kwocie 9 tysięcy złotych. W konsekwencji Spółka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w wysokości 68 350 tysięcy złotych.

Równocześnie z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami zależnymi należącymi do Podatkowej Grupy Kapitałowej, Spółka posiadała zobowiązanie wobec tych spółek zależnych z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 16 821 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 56 837 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

#### 14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

Rada Nadzorcza w dniu 23 marca 2015 roku pozytywnie oceniła przedstawioną przez Zarząd rekomendację Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki w przedmiocie podziału zysku oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.

W dniu 23 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę zgodnie z rekomendacją Zarządu.

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

#### 15. Rzeczowe aktywa trwałe

##### Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>6 819</b>	<b>5 876</b>	<b>10 677</b>	<b>92</b>	<b>23 464</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	4	4
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	96	(96)	-
Pozostałe zmiany	(6)	-	-	-	(6)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>6 813</b>	<b>5 876</b>	<b>10 773</b>	<b>-</b>	<b>23 462</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(6 129)</b>	<b>(4 369)</b>	<b>(7 703)</b>	<b>-</b>	<b>(18 201)</b>
Amortyzacja za okres	(92)	(136)	(589)	-	(817)
Pozostałe zmiany	6	-	-	-	6
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(6 215)</b>	<b>(4 505)</b>	<b>(8 292)</b>	<b>-</b>	<b>(19 012)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>690</b>	<b>1 507</b>	<b>2 974</b>	<b>92</b>	<b>5 263</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>598</b>	<b>1 371</b>	<b>2 481</b>	<b>-</b>	<b>4 450</b>

##### Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>7 125</b>	<b>4 714</b>	<b>11 519</b>	<b>2</b>	<b>23 360</b>
Darowizny	(55)	-	-	-	(55)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>7 070</b>	<b>4 714</b>	<b>11 519</b>	<b>2</b>	<b>23 305</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(3 840)</b>	<b>(3 416)</b>	<b>(6 915)</b>	<b>-</b>	<b>(14 171)</b>
Amortyzacja za okres	(1 053)	(234)	(463)	-	(1 750)
Darowizny	55	-	-	-	55
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(4 838)</b>	<b>(3 650)</b>	<b>(7 378)</b>	<b>-</b>	<b>(15 866)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>3 285</b>	<b>1 298</b>	<b>4 604</b>	<b>2</b>	<b>9 189</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>2 232</b>	<b>1 064</b>	<b>4 141</b>	<b>2</b>	<b>7 439</b>

## 16. Nieruchomości inwestycyjne

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i>
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>36 169</b>	<b>36 169</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>36 169</b>	<b>36 169</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(3 617)</b>	<b>-</b>
Amortyzacja za okres	(904)	(904)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(4 521)</b>	<b>(904)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>32 552</b>	<b>36 169</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>31 648</b>	<b>35 265</b>

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

Spółka jest stroną umowy dzierżawy zawartej z TAURON Wytwarzanie S.A. (dzierżawcą) do dnia 30 kwietnia 2018 roku, na podstawie której zostały oddane w poddzierżawę budynki i budowle, do których prawa wynikają z umowy leasingu, o której mowa powyżej. Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnej w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku wyniosły 1 410 tysięcy złotych.

## 17. Długoterminowe aktywa niematerialne

### Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku *(niebadane)*

	Oprogramowanie i licencje	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>3 560</b>	<b>5 401</b>	<b>2 676</b>	<b>-</b>	<b>11 637</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	1 500	1 500
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	-	1 500	(1 500)	-
Likwidacja	(1)	-	(47)	-	(48)
Reklasyfikacja	-	(2 739)	-	-	(2 739)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>3 559</b>	<b>2 662</b>	<b>4 129</b>	<b>-</b>	<b>10 350</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(2 646)</b>	<b>-</b>	<b>(713)</b>	<b>-</b>	<b>(3 359)</b>
Amortyzacja za okres	(101)	-	(132)	-	(233)
Likwidacja	1	-	47	-	48
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(2 746)</b>	<b>-</b>	<b>(798)</b>	<b>-</b>	<b>(3 544)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>914</b>	<b>5 401</b>	<b>1 963</b>	<b>-</b>	<b>8 278</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>813</b>	<b>2 662</b>	<b>3 331</b>	<b>-</b>	<b>6 806</b>

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku Spółka dokonała reklasyfikacji praw majątkowych pochodzenia energii przeznaczonych do umorzenia za rok 2015 w kwocie 2 739 tysięcy złotych do krótkoterminowych aktywów niematerialnych.

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)**

	Oprogramowanie i licencje	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>54 015</b>	<b>20 250</b>	<b>1 337</b>	<b>4 016</b>	<b>79 618</b>
Zakup bezpośredni	-	1 325	-	44	1 369
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	-	64	(64)	-
Sprzedaż	(53)	-	-	(1 742)	(1 795)
Reklasyfikacja	-	(16 182)	-	-	(16 182)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>53 962</b>	<b>5 393</b>	<b>1 401</b>	<b>2 254</b>	<b>63 010</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>					
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(21 949)</b>	<b>-</b>	<b>(696)</b>	<b>-</b>	<b>(22 645)</b>
Amortyzacja za okres	(3 855)	-	(60)	-	(3 915)
Sprzedaż	19	-	-	-	19
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(25 785)</b>	<b>-</b>	<b>(756)</b>	<b>-</b>	<b>(26 541)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>32 066</b>	<b>20 250</b>	<b>641</b>	<b>4 016</b>	<b>56 973</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>28 177</b>	<b>5 393</b>	<b>645</b>	<b>2 254</b>	<b>36 469</b>

**18. Udziały i akcje**

**Zmiana stanu inwestycji długoterminowych w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku (niebadane)**

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 236 727		7 236 727
2	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	9 511 628
3	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 328 043		1 328 043
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	939 765
5	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505
6	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	39 831
7	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	49 056	-	49 056
8	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223
9	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	129 823
10	TAURON Wydobycie S.A.	494 755		494 755
11	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.	4 935	-	4 935
12	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178		41 178
13	TAURON Sweden Energy AB (publ)	232	19	251
14	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	-	1 224	1 224
15	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	12	-	12
16	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	-	12
17	Energopower Sp. z o.o.	45	-	45
18	Enpower Sp. z o.o.	45	-	45
19	TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o.	25	-	25
20	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	415 852
21	Marselwind Sp. z o.o.	107	-	107
<b>Razem</b>		<b>20 809 799</b>	<b>1 243</b>	<b>20 811 042</b>

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku wynikały głównie z nabycia udziałów w spółce Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.

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

**Zmiana stanu inwestycji długoterminowych w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku**  
**(niebadane)**

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 590 778	(345 979)	<b>7 244 799</b>
2	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	<b>9 511 628</b>
3	TAURON Ciepło S.A.	1 335 738	345 979	<b>1 681 717</b>
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	<b>939 765</b>
5	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	<b>613 505</b>
6	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	<b>39 831</b>
7	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	49 056	-	<b>49 056</b>
8	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	<b>4 223</b>
9	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	<b>129 823</b>
10	TAURON Wydobycie S.A.	-	310 000	<b>310 000</b>
11	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.	4 935	-	<b>4 935</b>
12	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	12	-	<b>12</b>
13	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	-	<b>12</b>
14	Energopower Sp. z o.o.	45	-	<b>45</b>
15	Enpower Service Sp. z o.o.	49	-	<b>49</b>
16	Enpower Sp. z o.o.	25	20	<b>45</b>
17	TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o.	25	-	<b>25</b>
18	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Tychach	1 872	-	<b>1 872</b>
<b>Razem</b>		<b>20 221 322</b>	<b>310 020</b>	<b>20 531 342</b>

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku zmiany inwestycji długoterminowych wynikały z poniższych zdarzeń:

- Wydzielenia ZEC Bielsko Biała z TAURON Wytwarzanie S.A. do TAURON Ciepło S.A.;
- Nabycie akcji TAURON Wydobycie S.A.

## 19. Obligacje

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

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

Spółka	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2014	
	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki
TAURON Wytwarzanie S.A.	2 078 770	11 438	1 940 000	11 645
TAURON Dystrybucja S.A.	2 200 000	116 352	2 050 000	85 744
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	60 000	685	1 180 000	5 393
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 048 260	8 257	1 033 780	8 605
TAMEH POLSKA Sp. z o.o.	21 740	-	21 740	-
TAURON Wydobycie S.A.	470 000	4 344	370 000	3 823
TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	85 000	4 293	85 000	2 996
<b>Razem obligacje, w tym:</b>	<b>5 963 770</b>	<b>145 369</b>	<b>6 680 520</b>	<b>118 206</b>
Długoterminowe	5 642 030	1 244	5 522 030	695
Krótkoterminowe	321 740	144 125	1 158 490	117 511

W obligacjach krótkoterminowych zaprezentowano jedną z serii wewnętrznych obligacji objętych przez TAURON Polska Energia S.A. wyemitowanych przez TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 300 000 tysięcy złotych z terminem wykupu powyżej roku, którą spółka wykupiła w terminie wcześniejszym, tj. w kwietniu 2015 roku.

## 20. Pożyczki udzielone

W dniu 27 lutego 2015 roku podpisana została umowa pomiędzy Spółką a spółką zależną TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. zgodnie z którą TAURON Polska Energia S.A. udzieliła spółce TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. pożyczki jednorocznej w kwocie 1 120 000 tysięcy złotych przeznaczonej na nabycie w celu umorzenia obligacji

**TAURON Polska Energia S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku  
(w tysiącach złotych)

wewnątrzgrupowych w tej samej kwocie wyemitowanych przez pożyczkobiorcę w latach ubiegłych w celu finansowania budowy farm wiatrowych. W związku z dokonaniem na mocy umowy wzajemnym potrąceniem wierzytelności z tytułu pożyczki oraz obligacji, w Spółce nie wystąpiły przepływy pieniężne z tytułu udzielenia pożyczki oraz spłaty obligacji przez TAURON Ekoenergia Sp z o.o.

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

W październiku 2014 roku Spółka udzieliła spółce TAMEH HOLDING Sp. z o.o. pożyczki krótkoterminowej w kwocie 500 tysięcy złotych. Pożyczka wraz z odsetkami została spłacona Spółce w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku.

Salda wymienionych powyżej pożyczek na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2014	
	Kapitał	Odsetki	Kapitał	Odsetki
Pożyczka udzielona TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 120 000	7 855	-	-
Pożyczka podporządkowana EC Stalowa Wola S.A.	177 000	23 321	177 000	21 331
Pożyczka VAT EC Stalowa Wola S.A.	2 300	1	5 850	12
Pozostałe pożyczki	-	-	500	5
<b>Razem pożyczki, w tym:</b>	<b>1 299 300</b>	<b>31 177</b>	<b>183 350</b>	<b>21 348</b>
Długoterminowa	177 000	23 321	177 000	21 331
Krótkoterminowa	1 122 300	7 856	6 350	17

## 21. Instrumenty pochodne

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2014			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem		Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem	
			Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania
CCIRS	16 266	-	16 266	-	258	-	1 499	(1 241)
IRS	(38 807)	(161 052)	-	(199 859)	(17 746)	(176 567)	-	(194 313)
Forward/futures towarowy	471	-	480	(9)	(250)	-	312	(562)
Forward walutowy	(1 235)	-	-	(1 235)	-	-	-	-
<b>Instrumenty pochodne razem, w tym:</b>			<b>16 746</b>	<b>(201 103)</b>			<b>1 811</b>	<b>(196 116)</b>
Krótkoterminowe			1 729	(106 007)			1 811	(102 615)
Długoterminowe			15 017	(95 096)			-	(93 501)

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

Instrumenty pochodne IRS obejmują kontrakty terminowe swap procentowy zawarte w celu zabezpieczenia przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami, co zostało szerzej opisane w nocie 36.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. IRS dotyczący Transzy A wykupionej pod koniec 2014 roku został wyłączony z rachunkowości zabezpieczeń i jego wycena odnoszona jest w wynik finansowy (na dzień 31 marca 2015 roku – zobowiązanie w wysokości 13 616 tysięcy złotych). Pozostałe instrumenty IRS objęte są rachunkowością zabezpieczeń i zmiana wyceny odpowiednio ujmowana jest w pozostałych całkowitych dochodach (na dzień 31 marca 2015 roku – zobowiązanie w wysokości 186 243 tysiące złotych).

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

Ponadto Spółka zawarła w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku transakcje pochodne typu Forward walutowy mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych z tytułu obrotu uprawnieniami do emisji.

## 22. Krótkoterminowe aktywa niematerialne

W krótkoterminowych aktywach niematerialnych Spółka ujmuje świadectwa pochodzenia energii elektrycznej.

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i>
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>20 215</b>	<b>98 149</b>
Zakup bezpośredni	1 670	246
Umorzenie	(21 885)	(98 182)
Reklasyfikacja	2 739	12 380
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>2 739</b>	<b>12 593</b>
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	-	-
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>20 215</b>	<b>98 149</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>2 739</b>	<b>12 593</b>

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku Spółka dokonała umorzenia świadectw pochodzenia energii na rzecz wypełnienia obowiązku za rok 2014 w kwocie 21 885 tysięcy złotych.

## 23. Zapasy

	Stan na 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2014
<b>Koszt historyczny</b>		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	3 125	3 389
Prawa do emisji zanieczyszczeń	173 868	173 571
Materiały	658	372
<b>Razem</b>	<b>177 651</b>	<b>177 332</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość</b>		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(148)	(60)
<b>Razem</b>	<b>(148)</b>	<b>(60)</b>
<b>Wartość netto możliwa do odzyskania</b>		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	2 977	3 329
Prawa do emisji zanieczyszczeń	173 868	173 571
Materiały	658	372
<b>Razem</b>	<b>177 503</b>	<b>177 272</b>

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

	Stan na 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2014
Należności z tytułu dostaw i usług	794 663	941 842
Inne należności finansowe, w tym:	130 043	40 740
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	66 181	29 224
Zabezpieczenia wpłacone	6 717	6 870
Należności z tytułu PGK	56 837	4 353
Pozostałe należności finansowe	308	293
<b>Razem</b>	<b>924 706</b>	<b>982 582</b>

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 34 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 31 marca 2015 roku (niebadane)**

	Nie przeterminowane	Przeterminowane			Razem
		<30 dni	30-360 dni	>360 dni	
<b>Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego</b>					
Należności z tytułu dostaw i usług	785 745	8 416	696	-	<b>794 857</b>
Pozostałe należności finansowe	130 050	-	1 176	933	<b>132 159</b>
<b>Razem</b>	<b>915 795</b>	<b>8 416</b>	<b>1 872</b>	<b>933</b>	<b>927 016</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>					
Należności z tytułu dostaw i usług	(101)	-	(93)	-	<b>(194)</b>
Pozostałe należności finansowe	(7)	-	(1 176)	(933)	<b>(2 116)</b>
<b>Razem</b>	<b>(108)</b>	<b>-</b>	<b>(1 269)</b>	<b>(933)</b>	<b>(2 310)</b>
<b>Wartość pozycji netto</b>					
Należności z tytułu dostaw i usług	785 644	8 416	603	-	<b>794 663</b>
Pozostałe należności finansowe	130 043	-	-	-	<b>130 043</b>
<b>Razem</b>	<b>915 687</b>	<b>8 416</b>	<b>603</b>	<b>-</b>	<b>924 706</b>

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

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

**25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	120 615	264 260
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	810 366	964 620
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :</b>	<b>930 981</b>	<b>1 228 880</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	111 378	44 765
Cash pool	(1 163 658)	(1 151 591)
Kredyt w rachunku bieżącym	(109 143)	(11 918)
Różnice kursowe i pozostałe różnice	4 261	3 564
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(337 559)</b>	<b>68 935</b>

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

Saldo środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią głównie:

- saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A w kwocie 100 743 tysiące złotych, oraz
- salda środków pieniężnych na rachunkach celowych do obsługi na giełdach European Energy Exchange i ICE Futures Europe w kwocie 9 800 tysięcy złotych.

Informacje o saldach wynikających z umowy cash pool przedstawiono w nocie 27.4 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

## 26. Kapitał własny

### 26.1. Kapitał podstawowy

#### Kapitał podstawowy na dzień 31 marca 2015 roku (*niebadane*)

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

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

### 26.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

#### Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2015 roku (*niebadane, według najlepszej wiedzy Spółki*)

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

### 26.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 ( <i>niebadane</i> )	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 ( <i>niebadane</i> )
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(143 019)</b>	<b>(126 651)</b>
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(5 311)	(10 772)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	20 825	18 379
Podatek odroczone	(2 948)	(1 445)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(130 453)</b>	<b>(120 489)</b>

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji, co zostało szerzej opisane w nocie 36.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 31 marca 2015 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę (130 453) tysiące złotych. Kwota ta stanowi zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w

kwocie 186 244 tysiące złotych, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Wynik finansowy bieżącego okresu obciążony został kwotą 20 825 tysięcy złotych, która 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.

#### 26.4. Ograniczenia w wypłacie dywidendy

##### Kapitał zapasowy – ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

##### Zyski zatrzymane – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2014
<b>kwoty podlegające podziałowi, w tym:</b>	<b>1 146 456</b>	<b>1 146 456</b>
niepodzielony wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	1 146 443	1 146 443
korekty wyniku za lata ubiegłe	13	13
<b>kwoty niepodlegające podziałowi, w tym:</b>	<b>165 515</b>	<b>79 697</b>
kapitał z zysków/strat aktuarialnych dot. rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia	(815)	(821)
rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	80 518	80 518
wynik finansowy za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku	85 812	-
<b>Razem zyski zatrzymane</b>	<b>1 311 971</b>	<b>1 226 153</b>

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

**27. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe**

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
<b>Długoterminowa część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych:</b>		
Wyemitowane obligacje	5 644 731	5 644 306
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	1 000 843	1 021 263
Pożyczka od jednostki zależnej	680 437	709 267
<b>Razem</b>	<b>7 326 011</b>	<b>7 374 836</b>
<b>Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych:</b>		
Wyemitowane obligacje	358 224	466 325
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 229 839	1 180 815
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	144 836	139 148
Pożyczka od jednostki zależnej	8 323	2 059
Kredyt w rachunku bieżącym	109 143	11 918
<b>Razem</b>	<b>1 850 365</b>	<b>1 800 265</b>

**27.1. Wyemitowane obligacje**

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

**Obligacje według stanu na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)**

Transza/B ank	Termin wykupu	Waluta	Stan na dzień bilansowy (niebadane)		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)					
			Narosta odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 3 miesiące	od 3 do 12 miesiące	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
B	12 grudzień 2015	PLN	2 667	299 790	-	299 790	-	-	-	-
C	12 grudzień 2016	PLN	26 671	2 997 759	-	-	2 997 759	-	-	-
BGK*	20 grudzień 2019	PLN	978	99 806	-	-	-	-	99 806	-
BGK*	20 grudzień 2020	PLN	978	99 799	-	-	-	-	-	99 799
BGK*	20 grudzień 2021	PLN	978	99 794	-	-	-	-	-	99 794
BGK*	20 grudzień 2022	PLN	978	99 790	-	-	-	-	-	99 790
BGK*	20 grudzień 2023	PLN	978	99 786	-	-	-	-	-	99 786
BGK*	20 grudzień 2024	PLN	978	99 786	-	-	-	-	-	99 786
BGK*	20 grudzień 2025	PLN	978	99 784	-	-	-	-	-	99 784
BGK*	20 grudzień 2026	PLN	978	99 780	-	-	-	-	-	99 780
BGK*	20 grudzień 2027	PLN	978	99 779	-	-	-	-	-	99 779
TPEA1119	4 listopad 2019	PLN	20 294	1 748 868	-	-	-	-	1 748 868	-
<b>Razem obligacje</b>			<b>58 434</b>	<b>5 944 521</b>	<b>-</b>	<b>299 790</b>	<b>2 997 759</b>	<b>-</b>	<b>1 848 674</b>	<b>798 298</b>

\*Bank Gospodarstwa Krajowego

**Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku**

Transza/B ank	Termin wykupu	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)					
			Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
B	12 grudzień 2015	PLN	485	299 716	-	299 716	-	-	-	-
B	30 styczeń 2015	PLN	2 287	150 000	150 000	-	-	-	-	-
C	12 grudzień 2016	PLN	4 849	2 997 442	-	-	2 997 442	-	-	-
BGK*	20 grudzień 2019	PLN	115	99 797	-	-	-	-	99 797	-
BGK*	20 grudzień 2020	PLN	115	99 791	-	-	-	-	-	99 791
BGK*	20 grudzień 2021	PLN	115	99 787	-	-	-	-	-	99 787
BGK*	20 grudzień 2022	PLN	115	99 784	-	-	-	-	-	99 784
BGK*	20 grudzień 2023	PLN	115	99 781	-	-	-	-	-	99 781
BGK*	20 grudzień 2024	PLN	115	99 781	-	-	-	-	-	99 781
BGK*	20 grudzień 2025	PLN	115	99 780	-	-	-	-	-	99 780
BGK*	20 grudzień 2026	PLN	115	99 777	-	-	-	-	-	99 777
BGK*	20 grudzień 2027	PLN	115	99 776	-	-	-	-	-	99 776
TPEA1119	4 listopad 2019	PLN	7 953	1 748 810	-	-	-	-	1 748 810	-
<b>Razem obligacje</b>			<b>16 609</b>	<b>6 094 022</b>	<b>150 000</b>	<b>299 716</b>	<b>2 997 442</b>	<b>-</b>	<b>1 848 607</b>	<b>798 257</b>

\*Bank Gospodarstwa Krajowego

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

Zmianę stanu obligacji bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>6 094 022</b>	<b>4 291 460</b>
Emisja*	-	798 801
Wykup	(150 000)	(200 000)
Zmiana wyceny	499	841
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>5 944 521</b>	<b>4 891 102</b>

\* Uwzględnione zostały koszty emisji.

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

Ponadto, w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku 17 500 obligacji na okaziciela serii TPEA1119 TAURON Polska Energia S.A., o łącznej wartości nominalnej 1 750 000 tysięcy złotych i jednostkowej wartości nominalnej 100 tysięcy złotych, wyemitowane przez Spółkę w 2014 roku zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst. Dzień 12 marca 2015 roku wyznaczono jako datę pierwszego notowania, dzień ostatniego notowania to 22 października 2019 roku.

Spółka zabezpiecza część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami transzy C poprzez zawarte kontrakty terminowe swap procentowy (IRS). Instrumenty te objęte są rachunkowością zabezpieczeń, co zostało szerzej opisane w nocie 36.1 niniejszego śródrocznego skróconego 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 31 marca 2015 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kovenantów, czyli naruszenia warunków umów.

## 27.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Na dzień 31 marca 2015 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 1 145 679 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 12 101 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 1 160 411 tysięcy złotych.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku Spółka dokonała spłaty rat kapitałowych kredytu w łącznej wysokości 20 455 tysięcy złotych oraz odsetek 7 965 tysięcy złotych.

### 27.3. Pożyczka od spółki zależnej

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

Na dzień 31 marca 2015 roku wartość bilansowa pożyczki wynosiła 168 442 tysiące euro (688 760 tysięcy złotych), z czego 2 036 tysięcy euro (8 323 tysiące złotych) to naliczone na dzień bilansowy odsetki. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość bilansowa pożyczki wynosiła 166 888 tysięcy euro (711 326 tysięcy złotych), w tym 483 tysiące euro (2 059 tysięcy złotych) naliczonych na dzień bilansowy umownych odsetek.

### 27.4. Cash pool

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

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

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	66 059	29 166
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	122	58
<b>Razem Należności</b>	<b>66 181</b>	<b>29 224</b>
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 228 456	1 178 761
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 383	2 054
<b>Razem Zobowiązania</b>	<b>1 229 839</b>	<b>1 180 815</b>

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

W ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość korzystania z finansowania zewnętrznego w postaci kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limitu intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych. Na dzień 31 marca 2015 roku Spółka posiadała zobowiązanie w postaci kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 91 185 tysięcy złotych.

### 27.5. Kredyty w rachunku bieżącym

Na dzień 31 marca 2015 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 109 143 tysiące złotych i dotyczyło:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym w walucie obcej zawartego z NORDEA Bank Polska S.A. (obecnie PKO Bank Polski S.A.) w celu finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń i energii - 4 392 tysiące euro (17 958 tysięcy złotych);
- finansowania w ramach umowy zawartej z bankiem PKO Bank Polski S.A. (finansowanie dostępne w ramach umowy cash pool) - 91 185 tysięcy złotych.

## 28. Pozostałe rezerwy

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i>
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>34 189</b>	<b>110 580</b>
Utworzenie	-	6 425
Rozwiązanie	(163)	(993)
Wykorzystanie	(34 026)	(109 587)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>-</b>	<b>6 425</b>

Zmiany pozostałych rezerw w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku dotyczyły rezerwy z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej. W 2015 roku w celu wypełnienia obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej za 2014 rok, Spółka dokonała umorzenia świadectw pochodzenia o wartości 21 885 tysięcy złotych, uiściła opłatę zastępczą w kwocie 12 113 tysięcy złotych oraz poniosła opłaty związane z umorzeniem w kwocie 28 tysięcy złotych, co spowodowało wykorzystanie rezerwy w łącznej kwocie 34 026 tysięcy złotych. Nadwyżka utworzonej na koniec 2014 roku rezerwy nad jej wykorzystaniem w kwocie 163 tysiące złotych została rozwiązana, pomniejszając koszty 2015 roku.

W związku ze zmianami organizacyjnymi handlu energią elektryczną w Grupie, skutkującymi brakiem sprzedaży przez Spółkę energii elektrycznej do odbiorców końcowych w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku, Spółka nie ma obowiązku tworzenia rezerwy na poczet umorzenia świadectw na dzień 31 marca 2015 roku.

## 29. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych

### 29.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

#### Nabycie obligacji

Wydatki na nabycie obligacji w kwocie 420 000 tysięcy złotych związane są z zakupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółki zależne:

- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 150 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 30 000 tysięcy złotych;
- TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 100 000 tysięcy złotych;
- TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 140 000 tysięcy złotych.

#### Wykup obligacji

Wpływy z wykupu obligacji w kwocie 15 526 tysięcy złotych związane są z wykupieniem obligacji wewnątrzgrupowych przez spółki zależne:

- TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 15 520 tysięcy złotych;
- TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 6 tysięcy złotych.

#### Udzielenie pożyczek

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

#### Splata pożyczek

Wpływy z tytułu spłaty pożyczek związane są ze zwrotem przez spółkę współzależną Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. transz pożyczek VAT w kwocie 11 700 tysięcy złotych oraz ze zwrotem przez spółkę współzależną TAMEH Holding Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 500 tysięcy złotych.

#### Odsetki otrzymane

Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek związane są w głównej mierze z otrzymaniem przez Spółkę odsetek od nabytych obligacji spółek zależnych w kwocie 68 519 tysięcy złotych.

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

### **Splata pożyczek/kredytów**

Wydatki z tytułu spłaty pożyczek/kredytów związane są ze splatą przez Spółkę w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku raty kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 20 455 tysięcy złotych.

### **Wykup dłużnych papierów wartościowych**

Wydatki z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych wynikają ze spłaty przez Spółkę w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku obligacji w ramach Transzy B w kwocie 150 000 tysięcy złotych.

### **Odsetki zapłacone**

Wydatki z tytułu odsetek zapłaconych związane są w głównej mierze z zapłatą przez Spółkę odsetek z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 2 715 tysięcy złotych oraz od zaciągniętych kredytów w kwocie 7 994 tysięcy złotych.

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

### **Przychody finansowe**

Wzrost przychodów finansowych w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku o 74 871 tysięcy złotych w porównaniu do okresu porównawczego wynika głównie z:

- wzrostu odsetek od obligacji wewnętrznych i pożyczek w wysokości 27 994 tysiące złotych. Przychody odsetkowe od nabytych obligacji i pożyczek za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku wynosiły 105 558 tysięcy złotych, natomiast za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku 77 564 tysiące złotych;
- wystąpienia w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 28 452 tysiące złotych, co związane jest w głównej mierze z wystąpieniem dodatnich naliczonych różnic kursowych od pożyczki otrzymanej ze spółki TAURON Sweden Energy AB (publ). W okresie porównywalnym wystąpiła nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, która została zaprezentowana przez Spółkę w kosztach finansowych;
- wzrostu przychodów finansowych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w kwocie 14 994 tysięcy złotych, co jest związane w głównej mierze z dodatnią wyceną instrumentu pochodnego CCIRS.

## INNE INFORMACJE

### 31. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki wynikają głównie z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom powiązanym. Na dzień 31 marca 2015 roku zobowiązania warunkowe Spółki były następujące:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2014	
			EUR	PLN	EUR	PLN
gwarancja korporacyjna	TAURON Sweden Energy AB (publ)	obligatariusze obligacji wyemitowanych przez TAURON Sweden Energy AB (publ)	168 000	686 952	168 000	716 066
weksel in blanco	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach		40 000		40 000
	TAURON Ciepło S.p. z o.o.	Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach		30 000		30 000
	TAURON Ciepło S.p. z o.o.			1 180		1 180
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		369		281
	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.		792		492	
	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.		217		217	
zabezpieczenie pożyczki	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie		1 145		1 145
zabezpieczenie umowy	TAURON Wytwarzanie S.A.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.		5 000		5 000
zabezpieczenie umowy	TAURON Czech Energy s.r.o.	SPP CZ a.s.	300	1 227	300	1 279
zabezpieczenie umowy	TAURON Czech Energy s.r.o.	CEZ a.s.	3 500	14 312	-	-
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	BNP Paribas Bank Polska S.A.		62 582		62 582

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku miały miejsce następujące zmiany:

- celem zabezpieczenia umowy handlowej TAURON Czech Energy s.r.o. Spółka udzieliła zabezpieczenia w wysokości 3 500 tysięcy euro (14 312 tysięcy złotych), którego beneficjentem jest CEZ a.s.;
- w ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na zlecenie Spółki bank wystawia gwarancje bankowe dla spółek zależnych. Na dzień 31 marca 2015 roku łączne saldo udzielonych gwarancji wynosiło 1 378 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2014 roku - 990 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 Hute z obowiązku zapłaty należności z tytułu dostaw energii, co w konsekwencji spowodowało wstrzymanie przez GZE w 2001 roku dostaw energii elektrycznej do Huty Łaziska.

Prezes URE postanowieniem z dnia 12 października 2001 roku nakazał GZE wznowić dostawy energii elektrycznej do Huty na warunkach umowy z dnia 30 lipca 2001 roku 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.

### **32. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań**

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

Najistotniejsze pozycje dotyczą zabezpieczenia następujących umów:

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

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

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

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

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

W celu zabezpieczenia umowy ramowej zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na gwarancje bankowe TAURON Polska Energia S.A. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 125 000 tysięcy złotych z maksymalnym terminem wykonalności 31 grudnia 2017 roku. Dodatkowym zabezpieczeniem tej umowy jest pełnomocnictwo do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A. Na dzień 31 marca 2015 roku maksymalna kwota ustalonego limitu gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych. Termin obowiązywania umowy to 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 marca 2015 roku w ramach powyższej umowy PKO Bank Polski S.A. na zlecenie Spółki wystawił gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań spółek zależnych od TAURON Polska Energia S.A. na łączną kwotę 1 378 tysięcy złotych (nota 31 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 (4 089 tysięcy złotych) obowiązująca do dnia 5 lutego 2016 roku;
- gwarancja na zabezpieczenie dobrego wykonania umowy (Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.) do kwoty 18 859 tysięcy złotych obowiązująca do dnia 11 lutego 2016 roku.

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

W maju 2013 roku pomiędzy Spółką a bankiem Bank Zachodni WBK S.A. została zawarta umowa o limit na gwarancje bankowe do wysokości 150 000 tysięcy złotych, których beneficjentem jest Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. W maju 2014 roku do przedmiotowej umowy został zawarty aneks wydłużający okres obowiązywania umowy do 6 maja 2015 roku. Zabezpieczeniem tej umowy jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 187 500 tysięcy złotych z maksymalnym terminem wykonalności 6 maja 2017 roku.

Na dzień 31 marca 2015 roku nie obowiązywały gwarancje wystawione przez bank w ramach tej umowy.

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

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

- pełnomocnictwo do rachunku bankowego do kwoty 25 000 tysięcy euro (102 225 tysięcy złotych);
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 31 250 tysięcy euro (127 781 tysięcy złotych), z terminem obowiązywania do 31 grudnia 2018 roku.

Na dzień 31 marca 2015 roku w ramach powyższej umowy Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 4 392 tysiące euro (17 958 tysięcy złotych).

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

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

Na dzień 31 marca 2015 roku zobowiązanie Spółki z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w ramach powyższych umów wynosiło 91 185 tysięcy złotych.

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

### **Pozostałe**

W celu zabezpieczenia transakcji zawieranych na giełdach ICE Futures Europe i European Energy Exchange, w tym głównie transakcji terminowych na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń, Spółka przekazuje depozyty początkowe dla tych transakcji na wyodrębnione rachunki bankowe – na dzień 31 marca 2015 roku ich łączna wartość wyniosła 9 800 tysięcy złotych.

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

TAURON Polska Energia S.A. jest stroną leasingu finansowego, którego przedmiotem jest nieruchomości położona w Katowicach o wartości bilansowej na dzień 31 marca 2015 roku 31 648 tysięcy złotych. Zabezpieczeniem tej umowy są: dwa weksle in blanco, cesja wierzytelności oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

### **33. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 31 marca 2015 roku nie wystąpiły zobowiązania inwestycyjne.

### **34. Informacja o podmiotach powiązanych**

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

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

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

## Przychody i koszty

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody od spółek zależnych, w tym:</b>	<b>2 449 960</b>	<b>2 181 516</b>
Przychody z działalności operacyjnej	2 344 403	2 104 521
Inne przychody operacyjne	1 416	523
Przychody finansowe	104 141	76 472
<b>Przychody od spółek współzależnych</b>	<b>40 328</b>	<b>2 297</b>
<b>Przychody od spółek Skarbu Państwa</b>	<b>224 520</b>	<b>168 515</b>
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi, w tym:</b>	<b>(1 107 111)</b>	<b>(641 994)</b>
Koszty działalności operacyjnej	(1 096 539)	(632 916)
Koszty finansowe	(10 572)	(9 078)
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi</b>	<b>(76)</b>	<b>-</b>
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa</b>	<b>(259 565)</b>	<b>(220 487)</b>

## Należności i zobowiązania

	Stan na 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2014
<b>Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych, w tym:</b>	<b>8 000 539</b>	<b>7 523 690</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	662 378	712 846
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	66 181	29 223
Pożyczki udzielone	1 127 855	-
Inne należności finansowe	280	282
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	56 446	4 353
Obligacje	6 087 399	6 776 986
<b>Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych</b>	<b>244 537</b>	<b>226 471</b>
<b>Należności od Spółek Skarbu Państwa</b>	<b>74 115</b>	<b>95 890</b>
<b>Zobowiązania wobec spółek zależnych, w tym:</b>	<b>2 281 104</b>	<b>2 218 946</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	340 401	299 189
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 229 839	1 180 815
Inne pożyczki otrzymane	688 760	711 326
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	16 821	21 480
Inne zobowiązania finansowe	5 239	5 239
Inne zobowiązania niefinansowe	44	897
<b>Zobowiązania wobec spółek współzależnych</b>	<b>63</b>	<b>4 966</b>
<b>Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa</b>	<b>72 320</b>	<b>114 941</b>

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

Wzrost kosztów działalności operacyjnej w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku w porównaniu do okresu porównawczego spowodowany był w głównej mierze wzrostem zakupu energii elektrycznej od TAURON Wytwarzanie S.A. Zakup energii elektrycznej wynosił odpowiednio 702 556 tysięcy złotych i 297 154 tysiące złotych.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku w zakresie przychodów ze sprzedaży były PSE S.A i PKP Energetyka S.A., od których przychody stanowiły 89% przychodów osiągniętych w wyniku transakcji ze spółkami Skarbu Państwa.

Największe koszty wynikają z transakcji z Kompanią Węglową S.A., PGE Polską Grupą Energetyczną S.A., Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. oraz Jastrzębską Spółką Węglową S.A., które stanowiły 81% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

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

### 34.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i>
<b>Zarząd</b>	<b>1 979</b>	<b>1 532</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	1 224	1 274
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	450	-
Inne	305	258
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>308</b>	<b>236</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	308	236
<b>Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej</b>	<b>4 969</b>	<b>2 504</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	4 523	2 281
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	114	-
Inne	332	223
<b>Razem</b>	<b>7 256</b>	<b>4 272</b>

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

## 35. Instrumenty finansowe

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Nota	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2014	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>		<b>16 746</b>	<b>16 746</b>	<b>1 811</b>	<b>1 811</b>
Instrumenty pochodne	21	16 746	16 746	1 811	1 811
<b>2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>		<b>5 181</b>	-	<b>5 181</b>	-
Udziały i akcje długoterminowe	18	5 181	-	5 181	-
<b>3 Pożyczki i należności</b>		<b>8 369 607</b>	<b>8 501 568</b>	<b>7 991 292</b>	<b>8 204 820</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	24	794 663	794 663	941 842	941 842
Obligacje	19	6 109 139	6 241 100	6 798 726	7 012 254
Pożyczki udzielone Cash Pool	27.4	66 181	66 181	29 224	29 224
Inne pożyczki udzielone	20	1 330 477	1 330 477	204 698	204 698
Inne należności finansowe		69 147	69 147	16 802	16 802
<b>4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39</b>		<b>20 805 861</b>	-	<b>20 804 618</b>	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	18	20 390 009	-	20 388 766	-
Udziały i akcje w jednostkach współzależnych	18	415 852	-	415 852	-
<b>5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	25	<b>930 981</b>	<b>930 981</b>	<b>1 228 880</b>	<b>1 228 880</b>
<b>Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>		<b>30 128 376</b>		<b>30 031 782</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>26 674 939</b>		<b>26 536 141</b>	
Udziały i akcje		20 811 042		20 809 799	
Obligacje		5 643 274		5 522 725	
Pożyczki udzielone		200 321		198 331	
Instrumenty pochodne		15 017		-	
Pozostałe aktywa finansowe		5 285		5 286	
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>3 453 437</b>		<b>3 495 641</b>	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		924 706		982 582	
Obligacje		465 865		1 276 001	
Pożyczki udzielone		1 130 156		6 367	
Instrumenty pochodne		1 729		1 811	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		930 981		1 228 880	

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Nota	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2014	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>		<b>14 860</b>	<b>14 860</b>	<b>15 183</b>	<b>15 183</b>
Instrumenty pochodne	21	14 860	14 860	15 183	15 183
<b>2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>		<b>9 734 255</b>	<b>9 780 444</b>	<b>9 811 465</b>	<b>9 849 118</b>
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:		3 064 278	3 110 467	3 052 552	3 090 205
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	27.4	1 229 839	1 229 839	1 180 815	1 180 815
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	27.2	1 145 679	1 191 868	1 160 411	1 198 064
Pożyczka od jednostki zależnej	27.3	688 760	688 760	711 326	711 326
Kredyt w rachunku bieżącym	27.5	109 143	109 143	11 918	11 918
Wyemitowane obligacje	27.1	6 002 955	6 002 955	6 110 631	6 110 631
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		525 439	525 439	594 007	594 007
Pozostałe zobowiązania finansowe		31 440	31 440	42 244	42 244
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych		1 000	1 000	113	113
<b>3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39</b>		<b>32 431</b>	<b>32 431</b>	<b>33 159</b>	<b>33 159</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		32 431	32 431	33 159	33 159
<b>4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)</b>	21	<b>186 243</b>	<b>186 243</b>	<b>180 933</b>	<b>180 933</b>
<b>Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>		<b>9 967 789</b>		<b>10 040 740</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>7 456 234</b>		<b>7 503 745</b>	
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe		7 326 011		7 374 836	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		29 388		30 169	
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 739		5 239	
Instrumenty pochodne		95 096		93 501	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>2 511 555</b>		<b>2 536 995</b>	
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		1 850 365		1 800 265	
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		3 043		2 990	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		552 140		631 125	
Instrumenty pochodne		106 007		102 615	

Instrumenty finansowe, które na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej, tzn. aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumenty pochodne zabezpieczające, zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 35.2 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Ujawnienie odnośnie hierarchii wartości godziwej zostało również zaprezentowane w nocie 35.2.

Instrumenty finansowe klasyfikowane do pozostałych kategorii instrumentów finansowych:

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

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

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

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

### 35.2. Hierarchia wartości godziwej

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

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2014	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
<b>Aktywa</b>				
Instrumenty pochodne - towarowe	480	-	312	-
Instrumenty pochodne CCIRS	-	16 266	-	1 499
<b>Zobowiązania</b>				
Instrumenty pochodne - towarowe	9	-	562	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	1 235	-	-
Instrumenty pochodne CCIRS	-	-	-	1 241
Instrumenty pochodne IRS	-	199 859	-	194 313

Metody szacowania wartości godziwej instrumentów pochodnych nie uległy zmianie w stosunku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

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

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

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

## **36. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym**

### **36.1. 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 31 marca 2015 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym. Zgodnie z decyzją Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym z dnia 30 stycznia 2012 roku Spółka zabezpieczyła w marcu 2012 roku ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji (transze A i C) poprzez zawarcie transakcji zabezpieczającej swap procentowy (IRS) na okres pięciu lat. Zawarcie transakcji podyktowane było zmiennością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetkowych wynikających z wyemitowania obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu opartych na stopie referencyjnej WIBOR dla okresu sześciomiesięcznego (WIBOR 6M). Spółka zabezpieczyła 80% przepływów. W związku z wcześniejszym wykupem przez Spółkę w dniu 29 grudnia 2014 roku obligacji transzy A, Spółka zaprzestała stosowania rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do transakcji zabezpieczających IRS, które zabezpieczały spłaconą transzę. Dla pozostałych zawartych transakcji IRS, zabezpieczających transzę C, Spółka nadal stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujęcie księgowe opisanych powyżej transakcji zabezpieczających zostało szerzej opisane w nocie 26.3. niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

### **36.2. Zarządzanie kapitałem i finansami**

Zarządzanie kapitałem i finansami odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. i zostało szerzej opisane w nocie 39 Dodatkowych Not Objasniających Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.

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

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

W dniu 15 kwietnia 2015 roku Spółka oraz Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A., i ENEA S.A. zawarły umowę nabycia udziałów w PGE EJ 1 Sp. z o.o. - spółce celowej, która odpowiedzialna jest za przygotowanie i realizację inwestycji polegającej na budowie i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej o mocy ok. 3.000 MWe („Projekt”). Spółka, KGHM Polska Miedź S.A., i ENEA S.A. nabyły od PGE S.A. po 10% udziałów (łącznie 30 % udziałów) w PGE EJ 1 Sp. z o.o. Cena za nabyte przez Spółkę udziały wyniosła 16 044 tysiące złotych.

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 42 strony.

Katowice, dnia 12 maja 2015 roku

Dariusz Lubera - Prezes Zarządu .....

Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu .....