



Jednostkowy raport roczny
TAURON Polska Energia S.A.
za 2013 rok

18 marca 2014 r.

List Prezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A.

Szanowni Państwo,

Z przyjemnością oddaję w Państwa ręce Raport Roczny TAURON Polska Energia S.A., w którym zamieściliśmy przegląd najważniejszych wydarzeń oraz wyniki finansowe osiągnięte przez spółkę w 2013 roku. Ubiegły rok był znacznie trudniejszy dla sektora energetycznego niż rok 2012 ze względu na wolniejszy wzrost gospodarczy oraz niesprzyjającą sytuację rynkową. Słabsza koniunktura przełożyła się przede wszystkim na niewielki, zaledwie 0,6-proc. wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną oraz dalszy spadek jej cen.

W tej niekorzystnej sytuacji rynkowej wyniki finansowe osiągnięte przez TAURON Polska Energia w 2013 roku należy niewątpliwie uznać za satysfakcjonujące. Przychody ze sprzedaży osiągnęły prawie 11 mld zł, co oznacza wzrost o ponad 10 proc. w stosunku do 2012 roku, a zysk netto ukształtował się na poziomie 1,7 mld zł, tj. o 18 proc. więcej niż przed rokiem.

Mimo gorszej kondycji polskiej gospodarki, nasi akcjonariusze, jak co roku, mogli liczyć na dywidendę. W 2013 roku spółka przeznaczyła na ten cel 350 mln zł, co oznacza dywidendę w wysokości 0,20 zł na jedną akcję.

Działania, które podejmowaliśmy w 2013 roku były nakierowane przede wszystkim na perspektywiczny wzrost wartości spółki dla akcjonariuszy oraz satysfakcję naszych klientów. Wśród najważniejszych działań, mających na celu wzrost wartości firmy, należy wymienić inwestycje w nowe moce wytwórcze, w tym w odnawialnych źródłach energii, oraz dalszą modernizację istniejących aktywów dystrybucyjnych i wytwórczych. Nowe projekty to także odpowiedź na regulacje związane z restrykcyjną polityką klimatyczną Unii Europejskiej oraz koniecznością realizacji ambitnych celów dotyczących redukcji emisji CO₂ i zwiększenia udziału produkcji energii ze źródeł odnawialnych.

Program inwestycyjny, który w 2013 roku zamknął się kwotą ok. 3,8 mld zł, jest zakrojony na szeroką skalę, dlatego też priorytetowym elementem jest zapewnienie odpowiedniego i bezpiecznego poziomu finansowania inwestycji rozwojowych. Środki finansowe niezbędne na realizację inwestycji w ramach Grupy są pozyskiwane przez TAURON Polska Energia S.A., a następnie przekazywane do spółek w ramach programu obligacji wewnątrzgrupowych. W omawianym okresie zabezpieczyliśmy potrzeby finansowe Grupy, podpisując z bankami umowy na emisję obligacji korporacyjnych do wartości 6 mld zł, a konserwatywne podejście do finansowania długiem oznacza, że wskaźniki poziomu zadłużenia Grupy pozostają i pozostaną w przyszłości na bezpiecznym poziomie.

Działania skierowane na budowanie i utrzymanie dobrych relacji z klientami były skoncentrowane na rozwoju portfela produktów, usprawnianiu kanałów obsługi klienta oraz licznych akcjach promocyjnych i edukacyjnych. Pozwoliło nam to utrzymać pozycję lidera na coraz bardziej konkurencyjnym rynku sprzedaży energii elektrycznej. Rozbudowa kompetencji w obszarze sprzedaży pomoże spółce i Grupie skutecznie przygotować się na pełne uwolnienie rynku energii.

Osiągnięcie bardzo dobrych wyników finansowych w trudnym otoczeniu makroekonomicznym i rynkowym było możliwe dzięki efektywnemu zarządzaniu i elastycznemu podejściu do zmieniających się warunków, a także skutecznej realizacji strategii. Jednym z jej elementów była i jest restrykcyjna polityka dotycząca ograniczania kosztów. Zakończony sukcesem plan redukcji kosztów operacyjnych w latach 2010–2012 (miliard złotych oszczędności) zastąpiliśmy kolejnym na lata 2013–2015, który powinien przynieść blisko 900 mln zł skumulowanych oszczędności. W samym 2013 roku udało się osiągnąć 320 mln zł oszczędności z tytułu poprawy efektywności operacyjnej.

Warto w tym miejscu wspomnieć o notowaniach akcji TAURON Polska Energia S.A. na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Spółka nadal cieszyła się dużym zainteresowaniem analityków domów maklerskich i banków inwestycyjnych – w 2013 roku wydano łącznie 38 rekomendacji dla akcji TAURON Polska Energia. Pozytywną informacją jest włączenie akcji TAURON do RESPECT Index, w skład którego wchodzi firmy zarządzane w sposób odpowiedzialny i zrównoważony, a ich atrakcyjność inwestycyjna mierzona jest m.in. jakością raportowania, poziomem relacji inwestorskich oraz wysokimi standardami w zakresie ładu korporacyjnego i społecznej odpowiedzialności biznesu.

Wierzimy, że 2014 rok okaże się lepszy pod względem koniunktury gospodarczej niż rok 2013, a otoczenie rynkowe będzie bardziej stabilne niż dotychczas. Niemniej jednak musimy pamiętać o kolejnych wyzwaniach dla branży energetycznej – nadal czekamy na regulacje prawne dotyczące wsparcia odnawialnych źródeł energii. Ogromnym wyzwaniem, zwłaszcza dla wyników segmentu Wytwarzanie, będą niższe ceny sprzedaży energii elektrycznej. Chciałbym jednak zapewnić naszych akcjonariuszy, że Zarząd TAURON Polska Energia S.A. dołoży wszelkich starań, aby nawet na trudnym rynku osiągnąć jak najlepsze wyniki operacyjne i finansowe.

W imieniu Zarządu chciałbym podziękować naszym akcjonariuszom, Radzie Nadzorczej oraz pracownikom za ich zaangażowanie w realizację celów strategicznych i umacnianie pozycji rynkowej Grupy TAURON.

Z wyrazami szacunku,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'D. Lubera', written in a cursive style.

Dariusz Lubera
Prezes Zarządu
TAURON Polska Energia S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Wybrane jednostkowe dane finansowe TAURON Polska Energia S.A.				
Przychody ze sprzedaży	10 909 760	9 889 872	2 590 777	2 369 626
Zysk operacyjny	266 802	47 110	63 358	11 288
Zysk przed opodatkowaniem	1 696 522	1 479 956	402 879	354 599
Zysk netto	1 688 972	1 435 188	401 086	343 873
Pozostałe całkowite dochody	63 336	(189 969)	15 040	(45 517)
Łączne całkowite dochody	1 752 308	1 245 219	416 126	298 356
Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	0,96	0,82	0,23	0,20
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) (podstawowa i rozwodniona)	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	534 186	(415 360)	126 855	(99 521)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 059 910)	(88 054)	(251 700)	(21 098)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(279 177)	224 942	(66 297)	53 896
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	(804 901)	(278 472)	(191 142)	(66 723)
	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Aktywa trwałe	25 968 345	22 997 644	6 261 657	5 625 371
Aktywa obrotowe	1 993 786	2 760 425	480 755	675 218
Aktywa razem	27 962 131	25 758 069	6 742 412	6 300 589
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	2 112 931	2 143 424
Kapitał własny razem	19 443 162	18 042 008	4 688 262	4 413 191
Zobowiązania długoterminowe	5 576 565	5 280 856	1 344 658	1 291 731
Zobowiązania krótkoterminowe	2 942 404	2 435 205	709 492	595 667
Zobowiązania razem	8 518 969	7 716 061	2 054 150	1 887 398

Powyższe dane finansowe za lata 2013 i 2012 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2013 roku – 4,1472 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2012 roku – 4,0882 PLN/EUR)
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku – 4,2110 PLN/EUR (dla roku obrotowego od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku – 4,1736 PLN/EUR).

TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
I RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. ZA 2013 ROK**

**TAURON POLSKA ENERGIA S.A.
KATOWICE, ULICA KS. PIOTRA
ŚCIEGIENNEGO 3**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2013**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI TAURON POLSKA ENERGIA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	7
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	7
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	9
1. Ocena systemu rachunkowości.....	9
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	10
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego.....	10
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	11
IV. UWAGI KOŃCOWE	12

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI TAURON POLSKA ENERGIA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz
inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI TAURON POLSKA ENERGIA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy ks. Piotra Ściegiennego 3, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

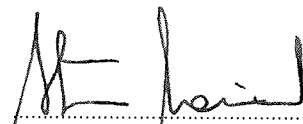
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

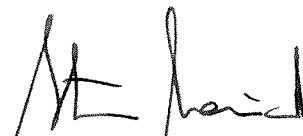
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2013 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Artur Maziarka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90108

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



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

Warszawa, 10 marca 2014 roku

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI TAURON POLSKA ENERGIA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą TAURON Polska Energia S.A. Siedzibą Spółki są Katowice, ul. ks. Piotra Ściegiennego 3.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 6 grudnia 2006 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczak w Warszawie (Repertorium A Nr 20813/2006). Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Katowicach pod numerem KRS 0000271562, na podstawie postanowienia z dnia 8 stycznia 2007 roku.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 9542583988 nadany w dniu 13 marca 2007 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 11 grudnia 2006 roku REGON o numerze: 240524697.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest między innymi:

- Handel energią elektryczną,
- Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym,
- Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych,
- Działalność holdingów finansowych,
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe,
- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie działalności firm centralnych i holdingów, handlu energią elektryczną, węglem, biomasą oraz paliwami gazowymi w systemie sieciowym.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 8.762.747 tys. zł i dzielił się na 1.752.549.394 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Skarb Państwa – 30,06% akcji,
- KGHM Polska Miedź S.A. – 10,39% akcji,
- ING Otwarty Fundusz Emerytalny – 5,06% akcji,
- Pozostali akcjonariusze – 54,49% akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 19.443.162 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- TAURON Wytwarzanie S.A. – podmiot zależny w 99,77%,
- TAURON Dystrybucja S.A. – podmiot zależny w 99,71%,
- TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- TAURON Ciepło S.A. – podmiot zależny w 96,10%,
- TAURON Czech Energy s.r.o. – podmiot zależny w 100%,
- TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%.

Poza jednostkami wskazanymi powyżej, TAURON Polska Energia S.A. posiada, za pośrednictwem Spółek zależnych, akcje i udziały w następujących podmiotach:

- Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. – podmiot zależny w 99,77%,
- TAURON Wydobywanie S.A. (dawniej Południowy Koncern Węglowy S.A.) – podmiot zależny w 52,36%,
- BELS INVESTMENT Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- TAURON Dystrybucja Serwis S.A. – podmiot zależny w 99,71%,
- Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. – podmiot współzależny w 49,89%,
- Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. – podmiot współzależny w 49,89%.

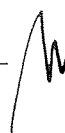
Ponadto jako podmioty powiązane TAURON Polska Energia S.A. traktuje spółki należące do Skarbu Państwa.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- | | |
|----------------------|-----------------------|
| – Dariusz Lubera | – Prezes Zarządu, |
| – Aleksander Grad | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Joanna Schmid | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Dariusz Stolarczyk | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Krzysztof Zawadzki | – Wiceprezes Zarządu. |

W dniu 1 lutego 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o oddelegowaniu członka Rady Nadzorczej Pana Aleksandra Grada do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. w okresie od 11 lutego do 11 maja 2014 roku.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.



2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2012 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1.435.188 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 12 marca 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 16 maja 2013 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2012:

- dywidendy dla akcjonariuszy – 350.510 tys. zł
- zasilenie kapitału zapasowego – 1.084.678 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23 maja 2013 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 7 maja 2013 roku, zawartej pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Artura Maziarki (nr ewidencyjny 90108) w siedzibie Spółki w dniach od 4 listopada do 8 listopada 2013 roku, od 3 lutego do 7 lutego 2014 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 13 marca 2013 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 20 statutu Spółki.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident Artur Maziarka potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki TAURON Polska Energia S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 10 marca 2014 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012*</u>
Przychody ze sprzedaży	10 909 760	9 889 872
Koszty działalności operacyjnej	(10 644 832)	(9 842 536)
Pozostałe przychody operacyjne	3 675	1 979
Pozostałe koszty operacyjne	(1 801)	(2 205)
Przychody finansowe	1 776 526	1 764 978
Koszty finansowe	(346 806)	(332 132)
Podatek dochodowy	(7 550)	(44 768)
Zysk (strata) netto	1 688 972	1 435 188
Całkowity dochód ogółem	1 752 308	1 245 219

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
– rentowność sprzedaży	2%	0%
– rentowność sprzedaży netto	15%	15%
– rentowność netto kapitału własnego	10%	9%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,39	0,38
– wskaźnik rotacji należności w dniach	36	34
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	25	19

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	30%	30%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	70%	70%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(948 618)	325 220
– wskaźnik płynności	0,68	1,13
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,63	1,06

(*) dane z zatwierdzonego sprawozdania finansowego, niebadanego przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji:

- wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- wydłużenie okresów rotacji należności i zobowiązań,
- wskaźnik stopy zadłużenia oraz pokrycia majątku kapitałem własnym pozostał na niezmiennym poziomie,
- spadek kapitału obrotowego, który na 31 grudnia 2013 roku wykazuje deficyt,
- spadek wskaźnika płynności i płynności podwyższonej.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF i przyjęta do stosowania od dnia 1 stycznia 2013 roku uchwałą Zarządu nr 358/III/2013 z dnia 25 listopada 2013 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, co do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej SAP 6.0, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System SAP 6.0 posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 27.962.131 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w kwocie 1.688.972 tys. zł oraz dodatni całkowity dochód ogółem w kwocie 1.752.308 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.401.154 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 804.901 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Inwestycje długoterminowe

Do inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 20.221.322 tys. zł,
- dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez spółki zależne w kwocie 5.165.000 tys. zł,
- udzielone pożyczki w kwocie 189.310 tys. zł,
- nieruchomości inwestycyjne w kwocie 36.169 tys. zł
- pozostałe aktywa finansowe w kwocie 237.739 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i dłużne papiery wartościowe długoterminowe w kwocie 5.445.279 tys. zł,
- kredyty i dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe w kwocie 1.858.032 tys. zł,

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

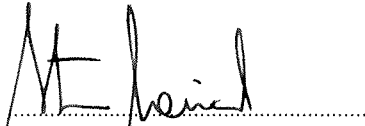
Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2013. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

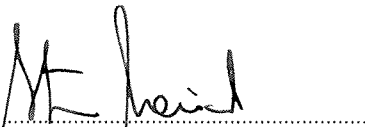
Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Artur Maziarka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90108

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



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

Warszawa, 10 marca 2014 roku

TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZGODNE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – ciąg dalszy	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
Dotatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	10
3. Nowe standardy i interpretacje	10
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	12
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	12
5.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych	12
5.2. Rzeczowe aktywa trwałe	12
5.3. Nieruchomości inwestycyjne	13
5.4. Aktywa niematerialne	13
5.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	14
5.6. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	15
5.7. Aktywa finansowe	15
5.8. Utrata wartości aktywów finansowych	16
5.9. Pochodne instrumenty finansowe	16
5.10. Rachunkowość zabezpieczeń	16
5.11. Pozostałe aktywa niefinansowe	17
5.12. Zapasy	18
5.13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	18
5.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	18
5.15. Kapitał podstawowy	18
5.16. Kredyty i dłużne papiery wartościowe	18
5.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	19
5.18. Rezerwy na świadczenia pracownicze	19
5.19. Pozostałe rezerwy	19
5.20. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	20
5.21. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	20
5.22. Leasing	20
5.23. Podatki	20
5.24. Połączenia jednostek gospodarczych	21
5.25. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	22
5.26. Przychody ze sprzedaży	22
5.27. Koszt własny sprzedaży	22
5.28. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	23
5.29. Przychody i koszty finansowe	23
5.30. Wynik netto na akcję	23
5.31. Rachunek przepływów pieniężnych	23
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	23
7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	27
8. Skład Zarządu	28
9. Informacje dotyczące segmentów działalności	28
9.1. Segmenty operacyjne	28
9.2. Geograficzne obszary działalności	30
10. Przychody ze sprzedaży	30
11. Koszty według rodzaju	31

12.	Koszty świadczeń pracowniczych	31
13.	Przychody finansowe	32
14.	Koszty finansowe	32
15.	Podatek dochodowy	32
15.1.	Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	32
15.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	33
15.3.	Odroczony podatek dochodowy	33
15.4.	Podatkowa Grupa Kapitałowa	34
16.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	34
17.	Rzeczowe aktywa trwałe	35
18.	Nieruchomości inwestycyjne	36
19.	Długoterminowe aktywa niematerialne	36
20.	Udziały i akcje	37
21.	Obligacje	39
22.	Pożyczki długoterminowe	39
23.	Pozostałe aktywa finansowe	39
24.	Krótkoterminowe aktywa niematerialne	39
25.	Zapasy	40
26.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	40
27.	Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	41
28.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41
29.	Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	41
29.1.	Kapitał podstawowy	41
29.2.	Akcjonariusze o znaczącym udziale	42
29.3.	Kapitał zapasowy, niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	42
29.4.	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	42
30.	Zysk przypadający na jedną akcję	43
31.	Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	43
31.1.	Wyemitowane obligacje	43
31.2.	Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	44
31.3.	Usługa cash pool	45
31.4.	Kredyty w rachunku bieżącym	45
32.	Leasing	45
32.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	45
32.2.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46
33.	Świadczenia na rzecz pracowników	46
34.	Pozostałe rezerwy	47
35.	Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	47
36.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	48
37.	Połączenia jednostek	48
38.	Zobowiązania warunkowe	49
39.	Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	50
40.	Zobowiązania inwestycyjne	51
41.	Informacja o podmiotach powiązanych	51
41.1.	Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa	51
41.2.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej	53
42.	Instrumenty finansowe	53
42.1.	Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych	53
42.2.	Hierarchia wartości godziwej	54

42.3.	Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych	55
42.4.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	56
43.	Zarządzania ryzykiem finansowym	56
43.1.	Ryzyko kredytowe	57
43.2.	Ryzyko związane z płynnością	58
43.3.	Ryzyko rynkowe	58
43.3.1.	Ryzyko stopy procentowej	59
43.3.2.	Ryzyko walutowe	60
43.3.3.	Ryzyko cen towarów	61
43.3.4.	Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości	61
43.3.4.1.	Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	61
43.3.4.2.	Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	62
44.	Zarządzanie finansami	63
45.	Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	63
45.1.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	63
45.2.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	64
46.	Struktura zatrudnienia	64
47.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego	64
48.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	64

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów bez wyłączenia akcyzy		10 790 992	9 823 438
Podatek akcyzowy		(858)	(3 219)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		10 790 134	9 820 219
Przychody ze sprzedaży usług		119 626	69 653
Przychody ze sprzedaży	10	10 909 760	9 889 872
Koszt własny sprzedaży	11	(10 523 336)	(9 710 955)
Zysk brutto ze sprzedaży		386 424	178 917
Pozostałe przychody operacyjne		3 675	1 979
Koszty sprzedaży	11	(39 498)	(27 142)
Koszty ogólnego zarządu	11	(81 998)	(104 439)
Pozostałe koszty operacyjne		(1 801)	(2 205)
Zysk operacyjny		266 802	47 110
Przychody z tytułu dywidend	13	1 500 627	1 550 613
Pozostałe przychody finansowe	13	275 899	214 365
Koszty finansowe	14	(346 806)	(332 132)
Zysk brutto		1 696 522	1 479 956
Podatek dochodowy	15	(7 550)	(44 768)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		1 688 972	1 435 188
Zysk netto za rok obrotowy		1 688 972	1 435 188
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:		63 105	(189 756)
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		33 397	(189 756)
Podatek dochodowy	15	29 708	–
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:		231	(213)
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		199	(177)
Podatek dochodowy	15	32	(36)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy, po uwzględnieniu podatku		63 336	(189 969)
Całkowite dochody za rok obrotowy		1 752 308	1 245 219
Zysk na jedną akcję (w złotych):	30		
– podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy		0,96	0,82
– podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		0,96	0,82

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 grudnia 2013 roku	Stan na 31 grudnia 2012 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	9 189	20 786
Nieruchomości inwestycyjne	18	36 169	–
Aktywa niematerialne	19	56 973	53 053
Udziały i akcje	20	20 221 322	20 184 404
Obligacje	21	5 165 000	2 615 000
Pożyczki udzielone	22	189 310	117 802
Pozostałe aktywa finansowe	23	237 739	–
Pozostałe aktywa niefinansowe		7 059	6 599
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.3	45 584	–
		25 968 345	22 997 644
Aktywa obrotowe			
Aktywa niematerialne	24	98 149	113 302
Zapasy	25	149 317	176 172
Należności z tytułu podatku dochodowego		28 527	–
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	1 134 856	1 460 484
Obligacje	21	52 830	40 261
Instrumenty pochodne		34	466
Pozostałe aktywa niefinansowe	27	22 946	59 319
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	507 127	910 421
		1 993 786	2 760 425
SUMA AKTYWÓW		27 962 131	25 758 069

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – ciąg dalszy

	Nota	Stan na 31 grudnia 2013 roku	Stan na 31 grudnia 2012 roku
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	29.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	29.3	9 037 699	7 953 021
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.4	(126 651)	(189 756)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	29.3	1 769 367	1 515 996
Kapitał własny ogółem		19 443 162	18 042 008
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i dłużne papiery wartościowe	31	5 445 279	5 125 082
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	32	33 159	480
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 239	–
Instrumenty pochodne		87 573	150 594
Rezerwy na świadczenia pracownicze	33	5 267	4 605
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	35	48	95
		5 576 565	5 280 856
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	31	1 858 032	1 392 660
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	32	3 266	510
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		819 147	723 253
Instrumenty pochodne		73 358	40 624
Rezerwy na świadczenia pracownicze	33	516	1 166
Pozostałe rezerwy	34	110 580	119 038
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	35	11 475	10 532
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		–	54 057
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	36	66 030	93 365
		2 942 404	2 435 205
Zobowiązania razem		8 518 969	7 716 061
SUMA PASYWÓW		27 962 131	25 758 069

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2013 roku		8 762 747	7 953 021	(189 756)	1 515 996	18 042 008
Wynik okresu		–	–	–	1 688 972	1 688 972
Pozostałe całkowite dochody		–	–	63 105	231	63 336
Razem całkowite dochody za rok obrotowy		–	–	63 105	1 689 203	1 752 308
Podział zysków z lat ubiegłych	29.3	–	1 084 678	–	(1 084 678)	–
Wypłata dywidendy	16	–	–	–	(350 510)	(350 510)
Rozliczenie połączenia z PKE Broker Sp. z o.o.	37	–	–	–	(644)	(644)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku		8 762 747	9 037 699	(126 651)	1 769 367	19 443 162

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2012 roku (dane przekształcone)		8 762 747	7 412 882	–	1 165 569	17 341 198
Wynik okresu		–	–	–	1 435 188	1 435 188
Pozostałe całkowite dochody		–	–	(189 756)	(213)	(189 969)
Razem całkowite dochody za rok obrotowy		–	–	(189 756)	1 434 975	1 245 219
Podział zysków z lat ubiegłych		–	540 139	–	(540 139)	–
Wypłata dywidendy	16	–	–	–	(543 290)	(543 290)
Rozliczenie połączenia z GZE S.A.		–	–	–	(1 119)	(1 119)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku		8 762 747	7 953 021	(189 756)	1 515 996	18 042 008

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		1 696 522	1 479 956
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		23 232	14 083
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		1 869	1 435
Odsetki i dywidendy, netto		(1 433 138)	(1 420 840)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		5 854	2 330
Zmiana stanu należności		173 276	(521 824)
Zmiana stanu zapasów		26 855	(135 144)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów		71 007	382 772
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych		31 707	(133 195)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych		905	2 262
Zmiana stanu rezerw		(8 247)	(46 294)
Podatek dochodowy zapłacony		(54 135)	(40 841)
Pozostałe		(1 521)	(60)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		534 186	(415 360)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		22 396	191
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(35 558)	(46 503)
Nabycie udziałów i akcji		(270 791)	(262 131)
Nabycie obligacji	45.1	(6 130 000)	(2 922 999)
Wykup obligacji	45.1	3 580 000	1 455 041
Spłata udzielonych pożyczek	45.1	161 390	416 512
Udzielenie pożyczek	45.1	(108 800)	(396 093)
Dywidendy otrzymane		1 500 627	1 550 613
Odsetki otrzymane		220 678	118 261
Pozostałe		148	(946)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 059 910)	(88 054)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(734)	(597)
Emisja dłużnych papierów wartościowych		–	150 000
Zaciągnięcie kredytów/pożyczek	45.2	450 000	960 000
Spłata kredytów/pożyczek		(71 455)	(51 000)
Dywidendy wypłacone	16	(350 510)	(543 290)
Odsetki zapłacone		(296 384)	(279 378)
Pozostałe		(10 094)	(10 793)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(279 177)	224 942
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(804 901)	(278 472)
Różnice kursowe netto		(1 869)	(1 435)
Środki pieniężne na początek okresu	28	(393 520)	(115 048)
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	28	(1 198 421)	(393 520)
o ograniczonej możliwości dysponowania	28	70 330	269 888

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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. Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

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”).

2. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

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

Niniejsze 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.

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 10 marca 2014 roku.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 10 marca 2014 roku.

3. Nowe standardy i interpretacje

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

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka planuje wdrożyć MSSF 10 od okresu rocznego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2014 roku;
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka planuje wdrożyć MSSF 11 od okresu rocznego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2014 roku;

- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka planuje wdrożyć MSSF 12 od okresu rocznego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2014 roku;
- *Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- *MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- *MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- *Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później.

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

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe* – nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie. Został opublikowany przez RMSR w 2009 roku. Dnia 28 października 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Dnia 19 listopada 2013 roku RMSR wydała kolejną serię zmian do rachunkowości instrumentów finansowych. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Zmiany z listopada 2013 roku wprowadzą istotne zmiany w rachunkowości zabezpieczeń, pozwalają na zastosowanie ujmowania własnego ryzyka kredytowego bez konieczności zmiany innych zasad rachunkowości instrumentów finansowych oraz usuwają obowiązującą datę wejścia w życie MSSF 9 (określoną wcześniej na 1 stycznia 2015 r.);
- *Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 Jednostki inwestycyjne* (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku;
- *Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów: Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* (opublikowane dnia 29 maja 2013 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- *Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń* (opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- *Interpretacja KIMSF 21 Opłaty publiczne* (opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku). KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 lub później;
- *Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze* – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzona przez UE;
- *Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2010–2012)* – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzona przez UE;
- *Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2011–2013)* – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzona przez UE.

Spółka dokonała analizy wpływu powyższych standardów i interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości, za wyjątkiem oceny wpływu MSSF 9 Instrumenty finansowe, którą Spółka przeprowadzi po opublikowaniu wszystkich faz. W ocenie Zarządu powyższe standardy i interpretacje nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości.

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

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian:

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później;
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Interpretacja KIMSF 20 *Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych* – obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później.

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

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wprowadziła zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Spółka zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu zmienionego MSR 19, od roku zakończonego 31 grudnia 2012 roku.

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

5.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na moment początkowego ujęcia na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne są przeliczane przy zastosowaniu kursu zamknięcia (za kurs zamknięcia przyjmuje się kurs średni ustalony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień),
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia pierwotnej transakcji (kurs banku z którego korzysta jednostka) oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
EUR	4,1472	4,0882
CZK	0,1513	0,1630

5.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystania ich przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych, oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, że będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym,
- cenę nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów przez jednostkę można wycenić w wiarygodny sposób.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększone o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego pomniejszone o jego wartość rezydualną. Rozpoczęcie amortyzacji następuje, gdy składnik jest dostępny do użytkowania. Amortyzacja środków trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania środka trwałego. Zastosowana metoda amortyzacji odzwierciedla tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.

Średnie pozostałe okresy użytkowania poszczególnych grup środków trwałych są następujące:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach
Urządzenia techniczne i maszyny	2 lata
Środki transportu	1 rok
Inne środki trwałe	2 lata

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość rezydualna środków trwałych podlegają weryfikacji co najmniej na koniec każdego roku finansowego. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmują się jako zmianę szacunków. Odpis amortyzacyjny ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów trwałych.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w wyniku okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Środki trwałe w budowie są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

5.3. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka prezentuje nieruchomości jako inwestycyjne w przypadku, gdy traktuje je jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje je w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest:

- wykorzystywana przy dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych, ani też
- przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności Spółki.

Nieruchomości inwestycyjne w momencie początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia uwzględniających koszty przeprowadzonej transakcji. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia wszystkie posiadane nieruchomości inwestycyjne zgodnie z modelem opartym na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia opisanym w MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe. Oznacza to, że Spółka amortyzuje nieruchomość w sposób systematyczny przez okres jej użytkowania.

5.4. Aktywa niematerialne

Do aktywów niematerialnych Spółka zalicza możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej, takie jak:

- prawa majątkowe pochodzenia energii wytworzonej z odnawialnych źródeł energii, w kogeneracji lub źródłach zasilanych gazem ziemnym nabyte z przeznaczeniem do umorzenia;
- nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby własne, w szczególności:

- autorskie lub pokrewne prawa majątkowe, koncesje, licencje (w tym dotyczące programów komputerowych),
 - prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, programy komputerowe,
 - know-how, tzn. wartość stanowiącą równowartość uzyskanych informacji związanych z wiedzą w dziedzinie przemysłowej, handlowej, naukowej lub organizacyjnej.
- koszty prac rozwojowych;
 - nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntu;
 - inne aktywa niematerialne rozpoznane na nabyciu w ramach połączenia jednostek gospodarczych.

Prawa majątkowe pochodzenia energii prezentowane są zarówno w aktywach niematerialnych zaliczanych do aktywów trwałych jak i do aktywów obrotowych.

Do krótkoterminowych aktywów niematerialnych Spółka zalicza nabyte prawa majątkowe pochodzenia energii wytworzonej z odnawialnych źródeł energii oraz świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji przeznaczone na własne potrzeby, nabyte z zamiarem umorzenia w związku ze sprzedażą energii elektrycznej odbiorcom finalnym, w celu spełnienia obowiązku umorzenia za rok bieżący. W momencie początkowego ujęcia prawa majątkowe pochodzenia energii ujmowane są według ceny nabycia. Do długoterminowych aktywów niematerialnych zalicza się te prawa majątkowe pochodzenia energii, które zostały nabyte z intencją zabezpieczenia obowiązku umorzenia za lata następne.

Na dzień początkowego ujęcia składnik aktywów niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Spółka ocenia, czy okres użytkowania składnika aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony oraz, jeśli jest określony, oszacowuje długość tego okresu lub inną miarę będącą podstawą do określenia okresu użytkowania.

Aktywa niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku bilansowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Spółka nie posiada aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Średnie pozostałe okresy użytkowania poszczególnych grup aktywów niematerialnych są następujące:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach
Oprogramowanie i licencje	3 lata
Inne aktywa niematerialne	2 lata

5.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów.

Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

5.6. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości ocenia się zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia i wartością użytkową.

5.7. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
- pożyczki i należności;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnikiem aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z warunków:

- Jest kwalifikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych razem i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie, lub
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń i umów gwarancji finansowych,
- Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli spełnione są kryteria określone w MSR 39.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe.

Pożyczki i należności

Pożyczki udzielone i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Aktywa dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami dostępnymi do sprzedaży. Aktywa dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wartość godziwa inwestycji, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej, jest ustalana w odniesieniu do aktualnej wartości rynkowej innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy lub w oparciu o przewidywane przepływy pieniężne z tytułu składnika aktywów stanowiącego przedmiot inwestycji (wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych). W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem:

- strat z tytułu utraty wartości;

- zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych;
- odsetek wyliczonych przy pomocy efektywnej stopy procentowej.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych w portfelu aktywów dostępnych do sprzedaży są rozpoznawane w zysku lub stracie w momencie, kiedy prawo jednostki do otrzymania płatności jest ustalone.

5.8. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w wyniku okresu.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe ujmowane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

5.9. Pochodne instrumenty finansowe

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów walut Spółka zawiera terminowe kontrakty walutowe typu forward.

Spółka zawiera również transakcje terminowe typu forward i futures na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji zanieczyszczeń i energii. Transakcje zawierane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb są wyłączone z zakresu MSR 39. Transakcje zawierane i utrzymywane w celach spekulacyjnych spełniają definicję instrumentu finansowego i zgodnie z MSR 39 podlegają wycenie na dzień bilansowy.

Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane w wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych Spółka korzysta z finansowych instrumentów pochodnych typu swap procentowych (Interest Rate Swap), o czym szerzej w nocie 5.10.

5.10. Rachunkowość zabezpieczeń

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych Spółka korzysta z finansowych instrumentów pochodnych typu swap procentowych (Interest Rate Swap). Transakcje te są objęte rachunkowością

zabezpieczeń, w ramach której stosuje się instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych związane z wyemitowanymi obligacjami.

Rachunkowość przepływów pieniężnych polega na zabezpieczeniu ekspozycji narażonej na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych, która jest związana z danym ryzykiem powiązanym z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub wysoce prawdopodobną przyszłą prognozowaną transakcją i która mogłaby wpłynąć na zysk lub stratę.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w następujący sposób:

- część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, które stanowią efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w pozostałych całkowitych dochodach oraz
- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu.

W przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych postępuje się w następujący sposób:

- oddzielny składnik kapitału własnego związany z zabezpieczaną pozycją koryguje się do niższej spośród następujących kwot (w wartościach bezwzględnych):
 - skumulowane od momentu ustanowienia zabezpieczenia zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym oraz
 - skumulowane od momentu ustanowienia zabezpieczenia zmiany wartości godziwej (wartości bieżącej) oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanej pozycji;
- wszelkie pozostałe zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym lub wyznaczonym jego składniku (niestanowiące efektywnego zabezpieczenia), ujmuje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu oraz
- w przypadku, gdy dokumentacja rachunkowości zabezpieczeń dla danego powiązania zabezpieczającego wyłącza z oceny efektywności określony składnik zysków lub strat, albo przepływów pieniężnych związanych z instrumentem zabezpieczającym, wtedy wyłączony składnik zysków lub strat ujmuje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu, jeśli nie jest klasyfikowany do kategorii dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych.

Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zyski/straty z przeszacowania instrumentu zabezpieczającego ujmuje się bezpośrednio jako zysk lub stratę bieżącego okresu w momencie, w którym pozycja zabezpieczana wpływa na zysk lub stratę bieżącego okresu lub zalicza się do początkowego kosztu nabycia lub do innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania, gdy pozycja zabezpieczana powoduje powstanie aktywa lub zobowiązania niefinansowego.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia.

Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

5.11. Pozostałe aktywa niefinansowe

Spółka ujmuje jako pozostałe aktywa niefinansowe rozliczenia międzyokresowe, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają one z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny jednostki;
- ich wysokość można wiarygodnie określić;
- spowodują w przyszłości wpływ do jednostek korzyści ekonomicznych;
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia uzasadniony jest charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Spółka na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje weryfikacji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w celu sprawdzenia, czy stopień pewności co do osiągnięcia korzyści ekonomicznych przez jednostkę po upływie bieżącego okresu obrotowego jest wystarczający, aby można było daną pozycję wykazać jako składnik aktywów.

Do pozostałych aktywów niefinansowych zaliczane są w szczególności należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych (za wyjątkiem rozliczeń z tytułu podatku dochodowego, które są prezentowane w oddzielnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej), nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS oraz zaliczki przekazane z tytułu

przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe.

5.12. Zapasy

W ramach zapasów Spółka wykazuje przede wszystkim nabyte prawa do emisji oraz nabyte świadectwa pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych, gazowych oraz kogeneracji, które są przeznaczone do celów handlowych.

W momencie początkowego ujęcia zapasy są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Na dzień bilansowy zapasy wycenia się według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Przez możliwą do uzyskania cenę sprzedaży netto rozumie się różnicę między szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Jeżeli cena nabycia lub koszt wytworzenia są wyższe od możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto, Spółka dokonuje odpowiedniego odpisu aktualizującego.

Rozchód materiałów i towarów wycenia się metodą średniej ważonej, w przypadku materiałów z grupy reprezentacji i reklamy i materiałów biurowych Spółka może odpisać ich wartość zakupu bezpośrednio w koszty zużycia materiałów w momencie zakupu.

5.13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, za wyjątkiem sytuacji, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, z uwzględnieniem odpisu na utratę wartości.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Wycena należności związana z odwracaniem dyskonta w związku z upływem czasu jest ujmowana jako przychody finansowe.

5.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują w szczególności środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. W przypadku występowania kredytów w rachunkach bieżących stanowiących element zarządzania gotówką, z uwzględnieniem zapisów MSR 7, saldo środków pieniężnych prezentuje się w rachunku przepływów pieniężnych po pomniejszeniu o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących. Ponadto korektę środków pieniężnych stanowią salda pożyczek udzielonych i zaciągniętych realizowanych w ramach transakcji cash pool, ze względu na fakt, iż służą głównie zarządzaniu bieżącą płynnością finansową.

5.15. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym Spółki.

5.16. Kredyty i dłużne papiery wartościowe

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w wyniku okresu z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

5.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Do pozostałych zobowiązań finansowych zalicza się zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i zakupu środków trwałych, które wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu. Instrumenty pochodne są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w wyniku okresu jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygaśnie – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaś.

5.18. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zgodnie z Regulaminem wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do następujących świadczeń po okresie zatrudnienia:

- odpraw emerytalno-rentowych – wypłacanych jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę;
- odpraw pośmiertnych;
- ekwiwalentu pieniężnego wynikającego z taryfy pracowniczej dla pracowników przemysłu energetycznego;
- świadczeń z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat.

Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczana przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Zyski i straty aktuarialne na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia ujmowane są w całości w pozostałych całkowitych dochodach, natomiast zyski i straty aktuarialne od nagród jubileuszowych odnoszone są w wynik okresu.

5.19. Pozostałe rezerwy

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Jeżeli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które jak się oczekuje będą niezbędne do wypełnienia tego obowiązku.

Stopę dyskontową ustala się przed opodatkowaniem, czyli odzwierciedla ona bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Stopy dyskontowej nie obciąża ryzyko, o które skorygowano szacunki przyszłych przepływów pieniężnych. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

W szczególności Spółka utworzyła następujące tytuły pozostałych rezerw:

- Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii

Prawo Energetyczne oraz rozporządzenia Ministra Gospodarki nakładają na przedsiębiorstwa energetyczne zajmujące się obrotem energią elektryczną i jej odsprzedażą do odbiorcy finalnego obowiązek zakupu i przedstawienia do umorzenia praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii lub uiszczenia opłaty zastępczej. Jeżeli za dany rok obrotowy udział ilościowy sumy energii elektrycznej wynikającej ze świadectw pochodzenia energii w wykonanej całkowitej rocznej sprzedaży energii odbiorcom końcowym jest zgodny z limitami zawartymi w rozporządzeniach Ministra Gospodarki – obowiązek uznaje się za spełniony.

W celu wypełnienia obowiązku przedstawienia do umorzenia praw lub uiszczenia opłaty zastępczej Spółka na koniec okresów sprawozdawczych tworzy rezerwę na koszty nabycia praw majątkowych.

Rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w źródłach odnawialnych do umorzenia ujmuje się:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości posiadanych świadectw,
- w części niepokrytej posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w pierwszej kolejności w wartościach wynikających z zawartych transakcji terminowych na zakup świadectw z przeznaczeniem pod spełnienie obowiązku za rok bieżący, a następnie w wartości rynkowej świadectw niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy lub w wysokości opłaty zastępczej – zgodnie z zamiarem Spółki odnośnie sposobu wypełnienia obowiązku.

Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów operacyjnych.

Rozliczenie kwoty rezerwy oraz umorzenie praw majątkowych następuje na dzień umorzenia tych praw przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki lub na dzień poniesienia opłaty zastępczej.

- Pozostałe rezerwy Spółka prezentuje w wiarygodnie oszacowanej, bieżącej wartości przyszłych zobowiązań.

5.20. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług, inne zobowiązania o charakterze publiczno-prawnym (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych ujmowanego w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej), nadwyżkę zobowiązań nad aktywami ZFŚS oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

5.21. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych („Fundusz”) tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki.

Spółka kompensuje aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

5.22. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar wyniku okresu.

Zasady amortyzacji aktywów będących przedmiotem leasingu powinny być spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji aktywów będących własnością jednostki. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

5.23. Podatki

Podatkowa Grupa Kapitałowa

W dniu 28 listopada 2011 roku Naczelnik Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu wydał decyzję o rejestracji Podatkowej Grupy Kapitałowej na okres trzech lat podatkowych od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

TAURON Polska Energia S.A., jako Spółka Reprezentująca Podatkową Grupę Kapitałową, jest podmiotem odpowiedzialnym za wpłacanie miesięcznych zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych Podatkowej Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Kwotę udziału każdej ze spółek

tworzących Podatkową Grupę Kapitałową w miesięcznej zaliczce na podatek dochodowy od osób prawnych ustala się w oparciu o procentowy udział podstawy opodatkowania wskazanej przez daną spółkę w podstawie opodatkowania wykazanej przez Podatkową Grupę Kapitałową, bez uwzględnienia spółek wykazujących stratę podatkową. W przypadku, gdy ostateczna kwota należnego udziału danej spółki jest niższa od wstępnej kwoty przekazanej Spółce Reprezentującej przez tę spółkę, Spółka Reprezentująca zwraca tej spółce różnicę.

Podatek bieżący

Podatek dochodowy wykazany w wyniku okresu obejmuje rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalone przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych ewentualne korekty rozliczeń podatkowych za lata ubiegłe oraz zmianę stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczonego rozliczaną z zyskiem lub stratą okresu.

Podatek odroczonego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikuje się na każdy dzień bilansowy. Spółka obniża wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy i ujmowane są w takim zakresie, w jakim prawdopodobne staje się, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na ich zrealizowanie.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Aktywa z tytułu podatku dochodowego wykazywane są tylko wtedy, gdy ich realizacja jest prawdopodobna.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub co do których proces legislacyjny zasadniczo się zakończył na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą, tj. pozycji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym, jest ujmowany odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku oraz gdy aktywo i rezerwa na podatek odroczonego dotyczy tego samego organu podatkowego.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych, wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej, oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycjach Pozostałe aktywa niefinansowe lub Pozostałe zobowiązania niefinansowe.

5.24. Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą Spółka rozlicza metodą łączenia udziałów.

U podstaw tej metody leży założenie, że podmioty łączące się były zarówno przed, jak i po transakcji kontrolowane przez tego samego akcjonariusza i w związku z tym sprawozdanie finansowe odzwierciedla fakt ciągłości wspólnej kontroli oraz nie odzwierciedla zmian wartości aktywów netto do wartości godziwych (lub też rozpoznania nowych aktywów) lub wyceny wartości firmy, ponieważ żaden z łączących się podmiotów nie jest w istocie nabywany. Zatem sprawozdanie przygotowywane jest tak, jakby łączące się podmioty były połączone ze sobą od dnia objęcia ich wspólną kontrolą.

Rozliczając połączenie jednostek gospodarczych metodą łączenia udziałów wyłączeniu podlegają następujące pozycje:

- kapitał zakładowy spółki przejętej;
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze łączących się spółek;
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonywanych w okresie, za który jest sporządzane sprawozdanie finansowe, które miały miejsce przed połączeniem między łączącymi się spółkami;
- zyski lub straty operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów.

Rozliczając połączenie Spółka korzysta ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako źródła wartości aktywów i zobowiązań w przejmowanej spółce zależnej. Wartość udziałów spółki przejmowanej w jednostkach zależnych określona została poprzez referencje do wartości aktywów netto tych jednostek ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wartości firmy dotyczącej danej spółki zależnej.

Różnica pomiędzy wartością księgową aktywów netto rozpoznanych w wyniku połączenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spółki przejmującej a wartością inwestycji rozpoznawaną dotychczas w księgach spółki przejmującej zostaje rozpoznana w kapitale własnym spółki przejmującej.

5.25. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody i koszty rozpoznane w danym okresie sprawozdawczym prezentuje się w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zgodnie z odpowiednimi standardami, Spółka ujmuje w sprawozdaniu przychody i koszty okresu ujęte bezpośrednio w zysku lub stracie okresu oraz zyski i straty okresu ujmowane poza zyskiem lub stratą tj. w pozostałych całkowitych dochodach.

W pozostałych całkowitych dochodach Spółka prezentuje zmianę wartości instrumentów zabezpieczających oraz zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia, z uwzględnieniem wpływu podatku dochodowego.

Zysk lub strata za dany rok obrotowy powstaje z odjęcia kosztów od przychodów, z wyłączeniem tych ujętych w pozostałych całkowitych dochodach.

5.26. Przychody ze sprzedaży

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy i inne podatki od sprzedaży lub opłaty oraz rabaty i upusty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i materiałów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, a koszty poniesione można wiarygodnie oszacować.

Do przychodów zalicza się kwoty należne za sprzedane towary, materiały oraz usługi dotyczące działalności podstawowej ustalone w oparciu o cenę netto, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty oraz o podatek akcyzowy.

5.27. Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt świadczonych usług poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych;
- wartość sprzedanych towarów i materiałów wg cen nabycia;

- utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych, zapasów oraz należności;
- całość poniesionych w okresie sprawozdawczym kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (wykazywane odrębnie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów).

Koszty świadczonych usług, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez Spółkę, wpływają na zysk lub stratę za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty świadczonych usług, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez Spółkę, wpływają na zysk lub stratę w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

5.28. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych;
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonymi w koszty operacyjne;
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych;
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami nie związanymi ze zwykłą działalnością.

5.29. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek, w tym głównie dywidendy;
- odsetek;
- zbycia aktywów finansowych;
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych, z wyłączeniem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania odnoszone są na pozostałe całkowite dochody;
- kosztów odsetek dla wyceny świadczeń pracowniczych zgodnie z MSR 19 Świadczenia pracownicze;
- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta);
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen bilansowych aktywów i zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej środka trwałego;
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Spółka kompensuje przychody i koszty z tytułu różnic kursowych, jeżeli wynikają one z podobnych transakcji. Jeżeli różnice kursowe są istotne, a nie wynikają z podobnych transakcji, to Spółka analizuje, czy prezentować je oddzielnie.

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości bilansowej netto danego instrumentu finansowego przy uwzględnieniu zasady istotności.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

5.30. Wynik netto na akcję

Wynik netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie wyniku netto za dany okres, który przypada na zwykłych akcjonariuszy, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym.

5.31. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy

Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione w odpowiednich notach niniejszego sprawozdania finansowego.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Uwzględniając przesłanki dotyczące utrzymywania się w ostatnim czasie kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz ogólną sytuację na rynku energetycznym, na dzień 31 grudnia 2013 roku przeprowadzono test na utratę wartości udziałów i akcji wykazanych w aktywach trwałych. Udziały i akcje stanowią około 72% wartości sumy bilansowej.

Test został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności istotnych spółek na podstawie szczegółowych prognoz na lata 2014–2023 oraz oszacowanej wartości rezydualnej. Wykorzystanie prognoz dłuższych niż 5-letnie wynika w szczególności z długotrwałych procesów inwestycyjnych w branży energetycznej. Założenia makroekonomiczne i sektorowe przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

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

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

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

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

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

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

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia obejmujące rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe, na odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla przyszłych emerytów i rencistów oraz na taryfę pracowniczą za energię elektryczną zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Rezerwa na nagrody jubileuszowe również została oszacowana tymi metodami.

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty rezerwy są następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Stopa dyskontowa (%)	4,00%	4,00%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50%	2,50%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	5,67%	4,19%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,50%	2,50%
Przewidywana stopa wzrostu cen energii elektrycznej (%)	3,50%	3,50%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	4,50%	4,00%
Pozostały średni okres zatrudnienia	10,70	13,28

Analizę wrażliwość wyników wyceny na dzień 31 grudnia 2013 roku na zmianę podstawowych założeń aktuarialnych o 0,5 punktu procentowego przedstawia tabela poniżej:

Tytuł rezerwy	Wycena na dzień 31 grudnia 2013	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
		-0,5 p.p.	+0,5 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.
Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	1 058	1 130	994	990	1 133
Taryfa pracownicza	627	717	553	551	718
ZFŚS	157	178	140	139	179
Nagrody jubileuszowe	3 941	4 096	3 803	3 791	4 108
Rezerwy razem	5 783	6 121	5 490	5 471	6 138

Obniżenie stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby wzrost rezerwy na świadczenia pracownicze z poziomu 5 783 tysiące złotych, o której szczegółowo w nocy 33, do poziomu 6 121 tysięcy złotych. Natomiast wzrost stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego, tj. zastosowanie stopy 4,50% spowodowałby spadek rezerwy do poziomu 5 490 tysiące złotych.

Podstawy wymiaru świadczeń zostały określone na podstawie Regulaminu Wynagradzania. Obniżenie planowanych wzrostów podstaw o 0,5 p.p. spowodowałoby obniżenie rezerwy na świadczenia pracownicze do poziomu 5 471 tysięcy złotych, a zwiększenie planowanych wzrostów podstaw wpłynęłoby na wzrost rezerwy do poziomu 6 138 tysięcy złotych.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment przewidywanego zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień bilansowy.

W związku z wystąpieniem w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku dochodów do opodatkowania oraz prognozowanymi dla Spółki dochodami podatkowymi w latach kolejnych, Spółka rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego w pełnej wysokości. W poprzednim roku Spółka rozpoznała aktywo tylko do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

W efekcie powyższego w 2013 roku nastąpiło zwiększenie wyniku netto o 26 607 tysięcy złotych oraz podwyższenie podatku odroczonego wykazanego w pozostałych całkowitych dochodach w wysokości 36 123 tysiące w wyniku rozpoznania aktywa, które nie było rozpoznane na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka ma obowiązek umorzenia praw pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych (OZE) i z kogeneracji metanowej oraz świadectw efektywności energetycznej.

Tylko nieznaczna część oszacowanego obowiązku w zakresie umorzenia świadectw pochodzenia OZE i z kogeneracji metanowej nie miała na dzień bilansowy pokrycia w nabytych i posiadanych na ten dzień prawach. W części pokrytej posiadanymi prawami pochodzenia, rezerwę utworzono w wartości bilansowej posiadanych praw. Rezerwę na obowiązek umorzenia świadectw efektywności energetycznej oszacowano wg ceny zastępczej.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku rezerwa krótkoterminowa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wynosiła 109 792 tysiące złotych, na dzień 31 grudnia 2012 roku została oszacowana w wysokości 118 250 tysięcy złotych.

Obligacje wewnątrzgrupowe

Obligacje wewnętrzne wyemitowane przez spółki zależne, a objęte przez TAURON Polska Energia S.A., o łącznej wartości nominalnej na dzień bilansowy w wysokości 5 165 000 tysięcy złotych, w tym o terminach wykupu do jednego roku o wartości nominalnej 1 610 000 tysięcy złotych, zostały zaklasyfikowane jako instrumenty długoterminowe. Taka klasyfikacja odzwierciedla charakter finansowania będącego częścią programu emisji obligacji wewnętrznych, w ramach którego odbywa się zarządzanie środkami pieniężnymi o horyzoncie średnio i długoterminowym. W umowach zostały zawarte mechanizmy umożliwiające rolowanie przedmiotowych obligacji.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W trakcie bieżącego roku obrotowego Spółka utworzyła odpisy na prawa majątkowe pochodzenia energii w łącznej kwocie 4 612 tysięcy złotych, wykorzystwała odpisy na prawa majątkowe pochodzenia energii w związku z ich sprzedażą w kwocie 39 386 tysięcy złotych, oraz rozwiązała odpisy na prawa do emisji zanieczyszczeń w kwocie 200 tysięcy złotych. Łączny wpływ na obniżenie wyniku wyniósł 4 412 tysięcy złotych.

Na dzień bilansowy nie stwierdzono konieczności tworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów, ponieważ ich wartość bilansowa nie była wyższa od ich wartości sprzedaży netto możliwej do uzyskania, przy uwzględnieniu cen rynkowych.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub aktywów niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej środków trwałych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Wycena pochodnych instrumentów finansowych

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

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca inne istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2013 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział bezpośredni TAURON w kapitale spółki	Udział bezpośredni TAURON w organie stanowiącym spółki
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	Katowice	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	99,77%	99,80%
2	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	Dystrybucja energii elektrycznej	99,71%	99,71%
3	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
4	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. ¹	Wrocław	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
5	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Jelenia Góra	Wytwarzanie energii elektrycznej, obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
6	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	Mysłowice	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
7	TAURON Ciepło S.A.	Katowice	Produkcja i dystrybucja ciepła	96,10%	96,74%
8	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
9	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%

¹ W dniu 31 stycznia 2013 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. oraz TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o., co zostało szerzej opisane w nocie 20 niniejszego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział pośredni w następujących istotnych spółkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni TAURON w kapitale spółki	Udział pośredni TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 grudnia 2013 roku
1	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. ¹	Krzeszowice	Wydobywanie, kruszenie i rozdrabnianie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia	99,77%	99,80%	TAURON Wytwarzanie S.A.
2	TAURON Wydobywanie S.A. ^{1, 2}	Jaworzno	Wydobywanie węgla kamiennego	52,36%	67,87%	TAURON Wytwarzanie S.A.
3	BELS INVESTMENT Sp. z o.o.	Jelenia Góra	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.
4	MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o.	Jelenia Góra	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.
5	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. ³	Wrocław	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych	99,71%	99,71%	TAURON Dystrybucja S.A.

¹ TAURON Polska Energia S.A. jest użytkownikiem udziałów/akcji będących własnością TAURON Wytwarzanie S.A. W następstwie podpisania umów użytkowania udziałów TAURON Polska Energia S.A. dysponuje 100% udziałem w kapitale zakładowym i organie stanowiącym spółki Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. oraz 52,48% udziałem w kapitale zakładowym, dającym 68,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki TAURON Wydobywanie S.A.

² W dniu 24 lutego 2014 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki Południowy Koncern Węglowy S.A. na TAURON Wydobywanie S.A., o czym szerzej w nocie 48 niniejszego sprawozdania finansowego.

³ W dniu 2 kwietnia 2013 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek TAURON Serwis GZE Sp. z o.o. (spółka przejmowana) oraz Przedsiębiorstwo Usług Elektroenergetycznych S.A. (spółka przejmująca) oraz jednocześnie zmianie uległa firma spółki przejmującej na TAURON Dystrybucja Serwis S.A.

Dodatkowo, na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała udział pośredni w następujących istotnych spółkach współzależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni TAURON w kapitale spółki	Udział pośredni TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 grudnia 2013 roku
1	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Stalowa Wola	Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną	49,89%	49,90%	TAURON Wytwarzanie S.A.
2	Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o.	Kędzierzyn Koźle	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,89%	49,90%	TAURON Wytwarzanie S.A.

Zmiany stanu udziałów i akcji w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku zostały szczegółowo opisane w nocie 20.

8. Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodził:

Dariusz Lubera – Prezes Zarządu,

Joanna Schmid – Wiceprezes Zarządu,

Dariusz Stolarczyk – Wiceprezes Zarządu,

Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 10 lutego 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o delegowaniu członka Rady Nadzorczej Pana Aleksandra Grada do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. w okresie od 11 lutego 2014 roku do 11 maja 2014 roku. W okresie delegowania następuje zawieszenie funkcji członka Rady Nadzorczej z równoczesnym zawieszeniem praw i obowiązków wynikających z członkostwa w Radzie Nadzorczej, w tym prawa do wynagrodzenia.

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

9.1. Segmenty operacyjne

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

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują:

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

W segmencie „Działalność holdingowa” zobowiązania segmentu obejmują:

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

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

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

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

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	2 980 734	–	–	2 980 734
Przychody ze sprzedaży w Grupie	7 929 026	–	–	7 929 026
Przychody segmentu ogółem	10 909 760	–	–	10 909 760
Zysk/(strata) segmentu				
Zysk/(strata) segmentu	373 119	(24 319)	–	348 800
Koszty nieprzypisane	–	–	(81 998)	(81 998)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi				
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	373 119	(24 319)	(81 998)	266 802
Przychody (koszty) finansowe netto	–	1 488 837	(59 117)	1 429 720
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	373 119	1 464 518	(141 115)	1 696 522
Podatek dochodowy	–	–	(7 550)	(7 550)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	373 119	1 464 518	(148 665)	1 688 972
EBITDA	373 218	(24 319)	(58 865)	290 034
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 360 588	26 527 404	–	27 887 992
Aktywa nieprzypisane	–	–	74 139	74 139
Aktywa ogółem	1 360 588	26 527 404	74 139	27 962 131
Zobowiązania segmentu	973 179	7 398 165	–	8 371 344
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	147 625	147 625
Zobowiązania ogółem	973 179	7 398 165	147 625	8 518 969
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne*	19 442	–	–	19 442
Amortyzacja	(99)	–	(23 133)	(23 232)

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

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów stanowiły 44% i 13% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 4 791 023 tysiące złotych i 1 364 852 tysiące złotych.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	2 455 294	–	–	2 455 294
Przychody ze sprzedaży w Grupie	7 434 578	–	–	7 434 578
Przychody segmentu ogółem	9 889 872	–	–	9 889 872
Zysk/(strata) segmentu	151 549	–	–	151 549
Koszty nieprzypisane	–	–	(104 439)	(104 439)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	151 549	–	(104 439)	47 110
Przychody (koszty) finansowe netto	–	1 449 781	(16 935)	1 432 846
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	151 549	1 449 781	(121 374)	1 479 956
Podatek dochodowy	–	–	(44 768)	(44 768)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	151 549	1 449 781	(166 142)	1 435 188
EBITDA	151 678	–	(90 485)	61 193
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 853 929	23 903 676	–	25 757 605
Aktywa nieprzypisane	–	–	464	464
Aktywa ogółem	1 853 929	23 903 676	464	25 758 069
Zobowiązania segmentu	934 851	6 720 558	–	7 655 409
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	60 652	60 652
Zobowiązania ogółem	934 851	6 720 558	60 652	7 716 061
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne*	61 132	–	–	61 132
Amortyzacja	(129)	–	(13 954)	(14 083)

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

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku osiągnięte przychody od głównego klienta stanowiły 60% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły 5 915 112 tysięcy złotych.

9.2. Geograficzne obszary działalności

Działalność Spółki w przeważającym zakresie prowadzona jest na terenie Polski. Sprzedaż na rzecz klientów zagranicznych w latach zakończonych 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku wynosiła odpowiednio 478 682 tysiące złotych i 540 290 tysięcy złotych.

10. Przychody ze sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Energia elektryczna	9 877 998	9 298 615
Gaz	72 424	6 934
Prawa majątkowe pochodzenia energii	471 420	127 579
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	367 103	376 240
Pozostałe	1 189	10 851
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 790 134	9 820 219
Usługi handlowe	61 861	51 993
Pozostałe	57 765	17 660
Razem przychody ze sprzedaży usług	119 626	69 653
Razem przychody ze sprzedaży	10 909 760	9 889 872

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 roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku wartość surowców zakupionych i równocześnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 2 255 741 tysięcy złotych, natomiast Spółka z tytułu usługi pośrednictwa rozpoznała przychód w wysokości 44 400 tysiące złotych.

11. Koszty według rodzaju

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	(23 232)	(14 083)
Odpisy aktualizujące środki trwałe i aktywa niematerialne	–	10 399
Zużycie materiałów i energii	(3 456)	(2 888)
Usługi dystrybucyjne	(2 227)	(2 366)
Usługi konsultingowe	(9 034)	(11 330)
Pozostałe usługi obce	(44 557)	(15 793)
Podatki i opłaty	(22 857)	(16 177)
Koszty świadczeń pracowniczych	(67 317)	(66 313)
Odpis aktualizujący zapasy	(4 412)	–
Koszty reklamy	(27 509)	(24 301)
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 477)	(3 318)
Razem koszty według rodzaju	(207 078)	(146 170)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 213	(2 361)
Koszty sprzedaży	39 498	27 142
Koszty ogólnego zarządu	81 998	104 439
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(10 448 967)	(9 694 005)
Koszt własny sprzedaży	(10 523 336)	(9 710 955)

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku w stosunku do okresu porównawczego nastąpił wzrost następujących kosztów:

- Wzrost kosztów amortyzacji, co wynika głównie ze wzrostu amortyzacji oprogramowania komputerowego i licencji związanych z istotnymi transakcjami nabycia tych składników aktywów niematerialnych w ubiegłym roku;
- Wzrost kosztów podatków i opłat, co wynika w głównej mierze ze wzrostu kosztów ponoszonych z tytułu opłat przesyłowych oraz opłat giełdowych związanych z obrotem energią elektryczną i uprawnieniami do emisji zanieczyszczeń;
- Wzrost kosztów pozostałych usług obcych, co związane jest w głównej mierze z kosztami obsługi finansowo-księgowej oraz kosztami usług informatycznych, będących efektem zmian restrukturyzacyjnych w Grupie, polegających na integracji służb księgowych i informatycznych spółek Grupy w ramach spółki zależnej TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.

12. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Wynagrodzenia	(52 800)	(50 357)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(6 608)	(6 545)
Nagrody jubileuszowe	(573)	(1 935)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(335)	(332)
Koszty świadczeń po okresie zatrudnienia, w tym:	(3 513)	(3 483)
Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	(150)	(191)
Taryfa energetyczna	(33)	(70)
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(15)	(26)
Koszty pracowniczych programów emerytalnych	(3 314)	(3 196)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(3 488)	(3 661)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(67 317)	(66 313)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	(12 128)	(11 339)
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(9 095)	(7 545)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(337)	(304)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(45 757)	(47 125)

13. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Przychody z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	1 773 648	1 761 125
Przychody odsetkowe	272 081	206 278
Przychody z tytułu dywidendy	1 500 627	1 550 613
Przychody netto z tytułu zrealizowanych instrumentów pochodnych	940	4 234
Pozostałe przychody finansowe	2 878	3 853
Razem przychody finansowe	1 776 526	1 764 978

14. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Koszty z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	(346 131)	(330 103)
Koszty odsetkowe	(329 506)	(320 744)
Różnice kursowe	(2 912)	(1 370)
Wycena instrumentów pochodnych	(1 049)	(916)
Prowizje	(12 664)	(7 073)
Pozostałe koszty finansowe	(675)	(2 029)
Razem koszty finansowe	(346 806)	(332 132)

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Bieżący podatek dochodowy	(23 394)	(7 242)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(27 098)	(6 978)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	3 704	(264)
Odroczony podatek dochodowy	15 844	(37 526)
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(7 550)	(44 768)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	29 740	(36)

15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 696 522	1 479 956
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	1 696 522	1 479 956
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(322 339)	(281 192)
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	3 704	(264)
Podatek wynikający z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów, w tym:	(4 171)	(3 554)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskanie przychodu na podstawie art. 15 ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych	(2 435)	(1 842)
Pozostałe	(1 736)	(1 712)
Podatek wynikający z przychodów nie będących podstawą opodatkowania, w tym:	285 119	294 616
Dywidendy	285 119	294 616
Nierozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego	26 607	(26 604)
Rozliczenie Podatkowej Grupy Kapitałowej	3 599	(23 811)
Pozostałe	(69)	(1 182)
Obciążenie podatkowe przejęte przy połączeniu z GZE S.A.	–	(2 777)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 0,4% (2012: 3,0%)	(7 550)	(44 768)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w wyniku finansowym	(7 550)	(44 768)

15.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 31 grudnia 2013 roku	Stan na 31 grudnia 2012 roku
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	2 314	2 468
– z tytułu odsetek należnych od obligacji	10 038	7 650
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością innych aktywów finansowych	3 170	1 061
– pozostałe	143	530
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	15 665	11 709

	Stan na 31 grudnia 2013 roku	Stan na 31 grudnia 2012 roku
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
– od rezerw z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	20 861	22 468
– od rezerw na świadczenia pracownicze	1 099	1 097
– od pozostałych rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	2 178	2 009
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 017	708
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	–	6 645
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	4 513	4 008
– od wyceny instrumentów zabezpieczających	30 354	36 227
– pozostałe	1 227	1 276
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	61 249	74 438
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	31 509	38 315
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	29 740	36 123
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	45 584	62 729
Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	45 584	–

Prognozy podatkowe sporządzone przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2012 roku nie wskazywały na wystąpienie dochodu podatkowego w latach następnych, z tego powodu Spółka nie rozpoznała aktywa na odroczony podatek dochodowy w wysokości 62 729 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 6 niniejszego sprawozdania finansowego.

15.4. Podatkowa Grupa Kapitałowa

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała należność z tytułu podatku dochodowego w wysokości 28 619 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 23 974 tysiące złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania”, oraz należność od spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu niedopłaty podatku w wysokości 27 528 tysiące złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, nie została podjęta decyzja odnośnie propozycji wypłaty dywidendy z zysku roku 2013.

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Dywidenda wypłacone w okresie	350 510	543 290
Wypłacona dywidenda na akcję (w złotych)	0,20	0,31

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

W dniu 24 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwoty 543 290 tysięcy złotych, co daje 0,31 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona z wypracowanego przez Spółkę w 2011 roku zysku netto, który wyniósł 1 083 429 tysięcy złotych. Dzień dywidendy ustalono na dzień 2 lipca 2012 roku, a dzień wypłaty dywidendy został ustalony na dzień 20 lipca 2012 roku.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	19 871	4 132	10 991	34 994	–	34 994
Zakup bezpośredni	–	–	–	–	2 143	2 143
Przyjęcie z aktywów niematerialnych nie oddanych do użytkowania	–	–	–	–	4 384	4 384
Rozliczenie środków trwałych w budowie	5 196	582	747	6 525	(6 525)	–
Sprzedaż, zbycie	(17 850)	–	(145)	(17 995)	–	(17 995)
Darowizna	(92)	–	–	(92)	–	(92)
Likwidacja	–	–	(74)	(74)	–	(74)
Bilans zamknięcia	7 125	4 714	11 519	23 358	2	23 360
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	(6 924)	(2 390)	(4 894)	(14 208)	–	(14 208)
Amortyzacja za okres	(3 658)	(1 026)	(2 159)	(6 843)	–	(6 843)
Sprzedaż, zbycie	6 650	–	73	6 723	–	6 723
Darowizna	92	–	–	92	–	92
Likwidacja	–	–	65	65	–	65
Bilans zamknięcia	(3 840)	(3 416)	(6 915)	(14 171)	–	(14 171)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	12 947	1 742	6 097	20 786	–	20 786
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	3 285	1 298	4 604	9 187	2	9 189

Spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku wynika w głównej mierze ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o wartości brutto 17 995 tysięcy złotych i umorzeniu 6 723 tysiące złotych do spółki zależnej TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.

Sprzedaż majątku w ramach tej transakcji obejmowała majątek informatyczny i teleinformatyczny i wynika z utworzenia w ramach spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. Centrum Usług Wspólnych IT (CUW IT) i przejęciem przez CUW IT obsługi informatycznej i teleinformatycznej spółek Grupy TAURON.

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	11 305	4 915	2 088	18 308	899	19 207
Zakup bezpośredni	–	–	–	–	16 630	16 630
Rozliczenie środków trwałych w budowie	8 626	–	8 903	17 529	(17 529)	–
Sprzedaż, zbycie	(15)	(783)	–	(798)	–	(818)
Likwidacja	(45)	–	–	(45)	–	(45)
Bilans zamknięcia	19 871	4 132	10 991	34 994	–	34 994
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	(4 154)	(1 745)	(1 717)	(7 616)	–	(7 616)
Amortyzacja za okres	(2 830)	(1 140)	(3 177)	(7 147)	–	(7 147)
Sprzedaż, zbycie	15	495	–	510	–	510
Likwidacja	45	–	–	45	–	45
Bilans zamknięcia	(6 924)	(2 390)	(4 894)	(14 208)	–	(14 208)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	7 151	3 170	371	10 692	899	11 591
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	12 947	1 742	6 097	20 786	–	20 786

18. Nieruchomości inwestycyjne

W wyniku połączenia Spółki z PKE Broker Sp. z o.o., o czym szerzej w nocy 37 niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka weszła w prawa do użytkowania nieruchomości inwestycyjnej będącej przedmiotem leasingu jako leasingu finansowego, o wartości bilansowej 36 169 tysięcy złotych. Nieruchomość inwestycyjną stanowią budynki zlokalizowane w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23. Miesięczna opłata leasingowa wynosi około 320 tysięcy złotych.

Spółka w wyniku połączenia z PKE Broker Sp. z o.o., stała się od grudnia 2013 roku 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, zawartej z PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnej obejmowały czynsz za jeden miesiąc i wyniosły 470 tysięcy złotych.

Spółka dokonała oszacowania wartości godziwej nieruchomości w oparciu o dostępne informacje o cenach sprzedaży dla zrealizowanych w 2013 roku transakcji sprzedaży nieruchomości o zbliżonym profilu użytkowania położonych w Katowicach. Oszacowana w ten sposób wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej i została sklasyfikowana na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13 Ustalenie wartości godziwej.

19. Długoterminowe aktywa niematerialne

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

	Oprogramowanie i licencje	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	59 036	–	1 104	3 881	64 021
Zakup bezpośredni	–	20 250	–	17 299	37 549
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	9 563	–	333	(9 896)	–
Sprzedaż	(14 423)	–	(100)	(2 610)	(17 133)
Przekazanie na środki trwałe	–	–	–	(4 384)	(4 384)
Pozostałe zmiany	(161)	–	–	(274)	(435)
Bilans zamknięcia	54 015	20 250	1 337	4 016	79 618
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(10 410)	–	(558)	–	(10 968)
Amortyzacja za okres	(16 202)	–	(187)	–	(16 389)
Sprzedaż	4 663	–	49	–	4 712
Bilans zamknięcia	(21 949)	–	(696)	–	(22 645)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	48 626	–	546	3 881	53 053
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	32 066	20 250	641	4 016	56 973

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka dokonała sprzedaży aktywów niematerialnych o wartości brutto 17 133 tysiące złotych i umorzeniu 4 712 tysięcy złotych do spółki zależnej TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. Sprzedaż majątku w ramach tej transakcji obejmowała głównie licencje i wynika z utworzenia w ramach spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. Centrum Usług Wspólnych IT (CUW IT) i przejęciem przez CUW IT obsługi informatycznej i teleinformatycznej spółek Grupy TAURON.

Najistotniejsze tytuły zakupów obejmowały licencje do oprogramowania SAP, licencje Microsoft oraz licencje i oprogramowanie Oracle i są przeznaczone na własne potrzeby Spółki oraz do udostępniania spółkom z Grupy TAURON w ramach konsolidacji umów licencyjnych. Przyszłe korzyści będą osiągnięte poprzez przychody z udzielania sublicencji lub z tytułu prawa do korzystania z oprogramowania.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka nabyła prawa majątkowe pochodzenia energii za cenę 20 250 tysięcy złotych z przeznaczeniem wypełnienia obowiązku ich umorzenia za lata 2014–2016.

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Oprogramowanie i licencje	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Bilans otwarcia	18 175	724	620	19 519
Zakup bezpośredni	–	–	44 502	44 502
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	40 861	380	(41 241)	–
Bilans zamknięcia	59 036	1 104	3 881	64 021
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)				
Bilans otwarcia	(3 620)	(412)	–	(4 032)
Amortyzacja za okres	(6 790)	(146)	–	(6 936)
Bilans zamknięcia	(10 410)	(558)	–	(10 968)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	14 555	312	620	15 487
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	48 626	546	3 881	53 053

20. Udziały i akcje

Zmiana stanu udziałów i akcji w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	8 118 182	(527 404)	7 590 778
2	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	–	9 511 628
3	TAURON Ciepło S.A.	773 334	562 404	1 335 738
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	–	939 765
5	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	–	613 505
6	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	26 308	13 523	39 831
7	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	49 056	–	49 056
8	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	–	4 223
9	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 821	2	129 823
10	TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.	13 523	(13 523)	–
11	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.	4 935	–	4 935
12	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	12	–	12
13	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	–	12
14	Energopower Sp. z o.o.	25	20	45
15	Enpower Service Sp. z o.o.	25	24	49
16	Enpower Sp. z o.o.	25	–	25
17	TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o. (dawniej Poen Sp. z o.o.)	25	–	25
18	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Tychach	–	1 872	1 872
Razem		20 184 404	36 918	20 221 322

Zmiana stanu udziałów i akcji, klasyfikowanych do aktywów trwałych, która miała miejsce w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 roku wynikała ze zmian reorganizacyjnych i dotyczyła głównie następujących zdarzeń:

Wydzielenie EC Katowice z TAURON Wytwarzanie S.A. do TAURON Ciepło S.A.

W dniu 2 stycznia 2013 roku został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym podział spółki TAURON Wytwarzanie S.A. przez wydzielenie w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych, który polegał na przeniesieniu wydzielonych składników majątku na spółkę TAURON Ciepło S.A.

W związku z podziałem, w spółce TAURON Wytwarzanie S.A. został obniżony kapitał zakładowy z kwoty 1 658 793 tysiące złotych do kwoty 1 554 189 tysięcy złotych, natomiast w spółce TAURON Ciepło S.A. został podwyższony kapitał zakładowy z kwoty 865 937 tysięcy złotych do kwoty 1 238 077 tysięcy złotych.

W wyniku podziału zmniejszył się udział TAURON Polska Energia S.A. w spółce TAURON Wytwarzanie S.A. do 99,70% (w kapitale zakładowym) i 99,77% (w głosach na Walnym Zgromadzeniu), natomiast wzrósł udział TAURON Polska Energia S.A. w spółce TAURON Ciepło S.A. do 91,79% (w kapitale zakładowym) i 92,41% (w głosach na Walnym Zgromadzeniu).

TAURON Polska Energia S.A. dokonała odpowiednio reklasyfikacji wartości księgowej inwestycji w spółkę TAURON Wytwarzanie S.A. na wartość inwestycji w TAURON Ciepło S.A. w wysokości 527 404 tysiące złotych.

Połączenie spółek zależnych TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. z TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.

W dniu 31 stycznia 2013 roku nastąpiła rejestracja połączenia spółek TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (spółka przejmująca) i TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach (spółka przejmowana). W związku z połączeniem nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. z kwoty 2 718 tysięcy złotych do kwoty 4 920 tysięcy złotych, tj. o kwotę 2 202 tysiące złotych. W konsekwencji na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka posiada udziały jedynie w spółce przejmującej TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.

TAURON Polska Energia S.A. dokonała odpowiednio rekasyfikacji wartości księgowej inwestycji w spółkę TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o. na wartość inwestycji w TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. w wysokości 13 523 tysiące złotych.

Zakup akcji spółki TAURON Ciepło S.A.

W dniu 20 grudnia 2013 roku spółka TAURON Polska Energia S.A. na podstawie umowy zawartej z Gminą Dąbrowa Górnicza stała się właścicielem 5 327 271 290 akcji spółki zależnej TAURON Ciepło S.A. z siedzibą w Katowicach, stanowiących ok. 4,3% udziału w kapitale zakładowym nabywanej spółki za kwotę 35 000 tysięcy złotych.

Zakup udziałów spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Tychach

W dniu 11 grudnia 2013 roku spółka TAURON Polska Energia S.A. nabyła od spółki zależnej TAURON Ciepło S.A. 36 179 udziałów spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Tychach, stanowiących ok. 1,2% udziału w kapitale zakładowym za cenę 1 853 tysiące złotych.

Zmiana stanu udziałów i akcji w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia (dane przekształcone)	Zwiększenia/ Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	8 118 182	–	8 118 182
2	TAURON Dystrybucja S.A.	5 914 201	3 597 427	9 511 628
3	TAURON Ciepło S.A.	507 880	265 454	773 334
4	Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ciepło S.A.)	217 413	(217 413)	–
5	Elektrociepłownia Tychy S.A. (obecnie TAURON Ciepło S.A.)	40 862	(40 862)	–
6	Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ciepło S.A.)	6 959	(6 959)	–
7	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	897 069	42 696	939 765
8	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	–	613 505
9	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	26 308	–	26 308
10	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	49 056	–	49 056
11	TAURON Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Zespół Elektrowni Wodnych Rożnów Sp. z o.o.)	931	(931)	–
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	–	4 223
13	TAURON Dystrybucja GZE S.A.	3 572 747	(3 572 747)	–
14	TAURON Serwis GZE Sp. z o.o.	24 679	(24 679)	–
15	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 821	–	129 821
16	TAURON Ekonenergia GZE Sp. z o.o.	41 765	(41 765)	–
17	TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.	13 523	–	13 523
18	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.	4 935	–	4 935
19	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	12	–	12
20	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	–	12
21	Energopower Sp. z o.o.	5	20	25
22	Enpower Service Sp. z o.o.	5	20	25
23	Enpower Sp. z o.o.	5	20	25
24	Poen Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o.)	5	20	25
Razem		20 184 103	301	20 184 404

Zmiana stanu udziałów i akcji, klasyfikowanych do aktywów trwałych, która miała miejsce w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku dotyczyła głównie zmian reorganizacyjnych i wynikała z połączeń spółek należących do TAURON Polska Energia S.A.

21. Obligacje

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

Salda nabytych obligacji i naliczonych na dzień bilansowy odsetek na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku, z podziałem na poszczególne spółki Grupy TAURON, które wyemitowały obligacje, prezentuje tabela poniżej.

Spółka	Stan na 31 grudnia 2013 roku		Stan na 31 grudnia 2012 roku	
	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki
TAURON Wytwarzanie S.A.	2 170 000	12 916	1 480 000	12 384
TAURON Dystrybucja S.A.	1 510 000	34 514	630 000	23 530
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	200 000	641	140 000	117
BELS INVESTMENT Sp. z o.o.	275 000	634	125 000	1 329
MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o.	680 000	1 622	240 000	2 901
TAURON Ciepło S.A.	230 000	2 187	–	–
TAURON Wydobycie S.A.	100 000	316	–	–
Razem obligacje, w tym:	5 165 000	52 830	2 615 000	40 261
Długoterminowe	5 165 000	–	2 615 000	–
Krótkoterminowe	–	52 830	–	40 261

Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 6 niniejszego sprawozdania finansowego.

22. Pożyczki długoterminowe

Pożyczki długoterminowe w wysokości 189 310 tysięcy złotych obejmują pożyczkę udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. wraz z należnymi odsetkami.

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

Umowa pożyczki podporządkowanej została zawarta w celu finansowania realizacji inwestycji polegającej na budowie oraz eksploatacji bloku gazowo-parowego o mocy około 400 MWe i 240 MWt w Stalowej Woli wraz z instalacjami pomocniczymi. Umowa pożyczki podporządkowanej oznacza, że spłata pożyczki oraz odsetek zostanie odroczone i podporządkowana spłacie wierzytelności należnych Europejskiemu Bankowi Inwestycyjnemu, Europejskiemu Bankowi Odbudowy i Rozwoju oraz innym instytucjom finansowym. Na podstawie postanowień umownych maksymalna wartość pożyczki udzielonej przez TAURON Polska Energia S.A. wynosi 177 000 tysięcy złotych.

Na dzień bilansowy wartość przekazanych środków z tytułu pożyczki wynosiła 177 000 tysięcy złotych. Spółka naliczyła odsetki należne z tytułu pożyczki w kwocie 12 310 tysięcy złotych. Całkowita spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż do końca 2032 roku.

23. Pozostałe aktywa finansowe

Na dzień 31 grudnia 2013 roku saldo pozostałych aktywów finansowych wyniosło 237 739 tysięcy złotych i obejmowało poniższe tytuły:

- zaliczka na zakup akcji Południowego Koncernu Węglowego S.A. (obecnie TAURON Wydobycie S.A.) w kwocie 232 500 tysięcy złotych. Transakcja została sfinalizowana w styczniu 2014 roku, o czym szerzej w nocie 48 niniejszego sprawozdania finansowego;
- depozyt gwarancyjny w kwocie 5 239 tysięcy złotych, wynikający z przejętej umowy leasingu operacyjnego zawartej pomiędzy PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. a PKE Broker Sp. z o.o. z przeznaczeniem na zabezpieczenie spłaty zobowiązań korzystającego, który to depozyt podlega zwrotowi z dniem rozliczenia umowy leasingu.

24. Krótkoterminowe aktywa niematerialne

W krótkoterminowych aktywach niematerialnych Spółka ujmuje świadectwa pochodzenia energii elektrycznej.

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
WARTOŚĆ BRUTTO		
Bilans otwarcia	113 302	43 519
Zakup bezpośredni	103 940	117 697
Umorzenie	(119 093)	(47 914)
Bilans zamknięcia	98 149	113 302
ODPISY AKTUALIZUJĄCE		
Bilans otwarcia	–	(10 399)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	–	–
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	–	10 399
Bilans zamknięcia	–	–
WARTOŚĆ NETTO NA POZĄTEK OKRESU	113 302	33 120
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	98 149	113 302

25. Zapasy

	Stan na 31 grudnia 2013 roku	Stan na 31 grudnia 2012 roku
Koszt historyczny		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	10 543	208 279
Prawa do emisji zanieczyszczeń	138 715	2 434
Towary	13	13
Materiały	46	420
Razem	149 317	211 146
Odpisy aktualizujące wartość		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	–	(34 774)
Prawa do emisji zanieczyszczeń	–	(200)
Razem	–	(34 974)
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	10 543	173 505
Prawa do emisji zanieczyszczeń	138 715	2 234
Towary	13	13
Materiały	46	420
Razem	149 317	176 172

Spadek wartości praw majątkowych pochodzenia energii związany jest w głównej mierze z dokonaną w 2013 roku transakcją sprzedaży 704 000 praw majątkowych pochodzenia energii wyprodukowanej w OZE.

Wzrost wartości praw do emisji zanieczyszczeń związany jest z zakupem przez Spółkę uprawnień przeznaczonych do dalszej odsprzedaży spółkom Grupy w celu spełnienia obowiązku umorzenia.

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31 grudnia 2013 roku	Stan na 31 grudnia 2012 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	1 083 164	1 108 553
Należności z tytułu sprzedaży aktywów niematerialnych	1 015	–
Zabezpieczenia wpłacone	22 189	31 356
Należności z tytułu PGK	27 528	65 870
Należność z tytułu nadpłaty pożyczki	–	134 680
Inne pożyczki udzielone	–	114 935
Inne należności finansowe	960	5 090
Razem	1 134 856	1 460 484

27. Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe

	Stan na 31 grudnia 2013 roku	Stan na 31 grudnia 2012 roku
Koszty rozliczane w czasie	13 720	2 367
Należności z tytułu akcyzy	9 140	6 658
Należności z tytułu naliczonego VAT	22	50 253
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	64	41
Razem	22 946	59 319

Spadek należności z tytułu VAT ma związek z nadpłatą podatku VAT występującą na dzień 31 grudnia 2012 roku a wynikającą w głównej mierze z powstaniem prawa do odliczenia podatku naliczonego od dokonanych w czwartym kwartale 2012 roku zakupów aktywów niematerialnych w postaci licencji i oprogramowania oraz zakupu praw majątkowych pochodzenia energii elektrycznej. Nadpłata ta została rozliczona w 2013 roku z bieżącymi zobowiązaniami Spółki z tytułu podatku VAT.

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 31 grudnia 2013 roku	Stan na 31 grudnia 2012 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie	77 978	276 060
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	429 149	634 361
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	507 127	910 421
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	70 330	269 888
Cash pool	(1 615 281)	(1 175 886)
Kredyt w rachunku bieżącym	(93 645)	(129 566)
Różnice kursowe i pozostałe różnice	3 378	1 511
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 198 421)	(393 520)

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.

Stan środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią w głównej mierze: saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w kwocie 68 084 tysiące złotych oraz saldo środków pieniężnych na rachunku bankowym wadiów w kwocie 2 013 tysiące złotych.

Informacje o saldach wynikających z umowy cash pool przedstawiono w nocie 31.3. niniejszego sprawozdania finansowego.

29. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

29.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2013 roku

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2012 roku.

29.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 roku (według najlepszej wiedzy Spółki)

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

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

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 roku kapitał zapasowy został zwiększony o 1 084 678 tysięcy złotych w związku z przeznaczeniem części zysku za rok 2012 na kapitał zapasowy.

W bieżącym okresie zmiany pozycji zyski zatrzymane wynikają z:

- zysku netto w kwocie 1 688 972 tysiące złotych;
- zysków aktuarialnych z uwzględnieniem podatku odroczonego w wysokości 231 tysięcy złotych;
- przeznaczenia zysku za rok 2012 na zasilenie kapitału zapasowego w wysokości 1 084 678 tysięcy złotych oraz na wypłatę dywidendy w wysokości 350 510 tysięcy złotych;
- rozliczenia połączenia z PKE Broker Sp. z o.o. w kwocie 644 tysiące złotych.

W ramach pozycji zyski zatrzymane podziałowi podlega kwota 1 691 667 tysięcy złotych.

	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Kwoty zawarte w pozycji zyski zatrzymane/niepokryte straty niepodlegające podziałowi:	77 700	78 113
Zyski/straty aktuarialne dot. rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	(135)	(366)
Zyski zatrzymane z rozliczenia połączenia	77 835	78 479
Kwoty zawarte w pozycji: zyski zatrzymane/niepokryte straty podlegające podziałowi w tym:	1 691 667	1 437 883
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 688 972	1 435 188
Zyski zatrzymane z rozliczenia połączenia	2 651	2 651
Pozostałe	44	44
Łącznie zyski zatrzymane/niepokryte straty wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 769 367	1 515 996

29.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
Bilans otwarcia	(189 756)	-
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	30 904	(190 666)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	2 493	910
Podatek odroczone	29 708	-
Bilans zamknięcia	(126 651)	(189 756)

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 notce 43. niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę (126 651) tysięcy złotych. Kwota ta stanowi zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 159 762 tysięcy złotych, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji, z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Wynik bieżącego okresu został obciążony kwotą 50 845 tysięcy złotych z czego kwota 48 352 tysiące złotych stanowi zapłaconą kwotę zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zakończonych okresów odsetkowych, natomiast kwota 2 493 tysiące złotych stanowi zmianę wyceny instrumentów dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów powyższe koszty z tytułu transakcji zabezpieczających IRS powiększyły koszty finansowe wynikające z odsetek od wyemitowanych obligacji.

30. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na jedną akcję (w złotych)	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy	0,96	0,82
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	0,96	0,82

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz liczby akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję zaprezentowanego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	1 688 972	1 435 188
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na zwykłych akcjonariuszy	1 688 972	1 435 188
Liczba akcji zwykłych	1 752 549 394	1 752 549 394

31. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

	Stan na 31 grudnia 2013 roku	Stan na 31 grudnia 2012 roku
Długoterminowa część kredytów i dłużnych papierów wartościowych:		
Wyemitowane obligacje	4 291 460	4 288 247
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	1 153 819	836 835
Razem	5 445 279	5 125 082
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych:		
Wyemitowane obligacje	9 062	13 587
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 615 395	1 175 948
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	139 930	73 559
Kredyt w rachunku bieżącym	93 645	129 566
Razem	1 858 032	1 392 660

31.1. Wyemitowane obligacje

Salda zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji, wraz z naliczonymi odsetkami na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiają tabele poniżej.

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

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

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku

Transza	Termin wykupu	Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w terminie (od dnia bilansowego)				
				Narostę odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
A	29 grudzień 2015	zmienna	PLN	349	846 524	–	–	846 524	–	–
B	12 grudzień 2015	zmienna	PLN	853	299 150	–	–	299 150	–	–
B	30 styczeń 2015	zmienna	PLN	3 854	150 000	–	–	150 000	–	–
C	12 grudzień 2016	zmienna	PLN	8 531	2 992 573	–	–	–	2 992 573	–
Razem obligacje				13 587	4 288 247	–	–	1 295 674	2 992 573	–

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

Spółka zabezpieczyła część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami zawierając kontrakty terminowe swap procentowy (IRS), co zostało szerzej opisane w notach 29.4 i 43 niniejszego 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 grudnia 2013 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kovenantów, czyli naruszenia warunków umów.

W dniu 31 lipca 2013 roku pomiędzy Spółką a ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. i BRE Bankiem S.A. została podpisana umowa („Umowa”) dotycząca programu emisji obligacji TAURON Polska Energia S.A. do maksymalnej kwoty 5 000 000 tysięcy złotych. Umowa została zawarta na okres trzech lat liczony od dnia jej zawarcia. Obligacje emitowane w ramach programu będą zdematerializowane, dyskontowe lub kuponowe, niezabezpieczone. Wartość nominalna i emisyjna jednej obligacji będzie ustalana w warunkach emisji, oprocentowanie będzie ustalane indywidualnie dla każdej transzy w trakcie procesu oferowania obligacji. Okres zapadalności obligacji może wynosić od jednego miesiąca do 10 lat.

Jednocześnie w dniu 31 lipca 2013 roku pomiędzy Spółką a Bankiem Gospodarstwa Krajowego zostały podpisane umowy: gwarancyjna, agencyjna i depozytowa, składające się na program emisji obligacji długoterminowych TAURON Polska Energia S.A. o wartości 1 000 000 tysięcy złotych. Emitowane obligacje będą zdematerializowane, kuponowe i niezabezpieczone. Okres dostępności został określony na dzień 31 grudnia 2015 roku, a obligacje będą wykupowane w okresach rocznych, od dnia 20 grudnia 2019 roku do dnia 20 grudnia 2028 roku, w równych kwotach w wysokości 100 000 tysięcy złotych. Oprocentowanie wyemitowanych obligacji będzie zmienne, oparte o stopę referencyjną 6M WIBOR plus stała marża banku. Obligacje objęte będą gwarancją emisji, tj. zobowiązaniem gwaranta programu (Banku Gospodarstwa Krajowego) do nabywania obligacji emitowanych przez Spółkę.

Środki pozyskane z emisji obligacji będą przeznaczone przede wszystkim na finansowanie wydatków inwestycyjnych Grupy TAURON.

W dniu 24 lutego 2014 roku w ramach umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Spółka wyemitowała obligacje o łącznej nominalnej wartości 200 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 48 niniejszego sprawozdania finansowego.

31.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Na dzień 31 grudnia 2013 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 1 293 749 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 7 098 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 910 394 tysiące złotych.

Zmianę stanu kredytów z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, bez odsetek zwiększających wartość prezentuje poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Bilans otwarcia	908 254	–
Zaciągnięcie	450 000	960 000
Spłata	(71 455)	(51 000)
Zmiana wyceny	(148)	(746)
Bilans zamknięcia	1 286 651	908 254

W ramach umowy kredytowej podpisanej z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w dniu 3 lipca 2012 roku Spółka otrzymała kolejne transze kredytów :

- w dniu 25 stycznia 2013 roku – 200 000 tysięcy złotych;
- w dniu 22 lutego 2013 roku – 250 000 tysięcy złotych.

Pierwsza transza w ramach wspomnianej umowy w wysokości 450 000 tysięcy złotych została uruchomiona w lipcu 2012 roku. W konsekwencji Spółka wykorzystała całość dostępnego w ramach tej umowy finansowania, tj. 900 000 tysięcy złotych. Środki z kredytu są przeznaczone na inwestycje sieciowe w Grupie.

31.3. Usługa cash pool

W celu optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi i płynnością finansową oraz optymalizacji przychodów i kosztów finansowych Grupa TAURON wprowadziła mechanizm usługi cash pool, w którym TAURON Polska Energia S.A. pełni funkcję pool leadera. Warunki oprocentowania zostały ustalone na warunkach rynkowych.

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

	Stan na 31 grudnia 2013 roku	Stan na 31 grudnia 2012 roku
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	114	62
Razem Należności	114	62
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 612 350	1 171 892
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	3 045	4 056
Razem Zobowiązania	1 615 395	1 175 948
Saldo usługi cash pool – zobowiązanie	1 615 281	1 175 886

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

W ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość finansowania zewnętrznego na kwotę 300 000 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązanie Spółki z tego tytułu wynosiło 88 515 tysięcy złotych (w tym naliczone odsetki 8 tysięcy złotych).

31.4. Kredyty w rachunku bieżącym

Na dzień 31 grudnia 2013 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 93 645 tysięcy złotych i dotyczyło następujących tytułów:

- Wieloopcynnej Umowy Kredytowej zawartej z NORDEA Bank Finland plc, która została zawarta przez Spółkę w celu finansowania transakcji na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń zawieranych na zagranicznej giełdzie – 5 130 tysięcy złotych (1 237 tysięcy euro);
- Finansowania dostępnego w ramach umowy cash pool – 88 515 tysięcy złotych.

32. Leasing

32.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka użytkuje na podstawie umowy najmu nieruchomości położoną w Katowicach przy ul. ks. Piotra Ściegiennego 3.

Najmowana nieruchomość stanowi siedzibę Spółki, użytkowana powierzchnia wynosi 6 100 m², a średniomiesięczny koszt najmu wraz opłatami eksploatacyjnymi wynosi 450 tysięcy złotych.

32.2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	Stan na 31 grudnia 2013		Stan na 31 grudnia 2012	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	4 314	3 266	552	510
W okresie od 1 do 5 lat	35 832	33 159	494	480
Powyżej 5 lat	–	–	–	–
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	40 146	36 425	1 046	990
Minus koszty finansowe	(3 721)	–	(56)	–
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	36 425	36 425	990	990
Krótkoterminowe	3 266	3 266	510	510
Długoterminowe	33 159	33 159	480	480

Wzrost zobowiązań z tytułu leasingu finansowego związany jest z wejściem przez Spółkę, w efekcie połączenia ze spółką PKE Broker Sp. z o.o. w prawa i obowiązki wynikające z umowy leasingu zawartej pomiędzy PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. a PKE Broker Sp. z o.o., co zostało opisane szerzej w nocie 37 niniejszego sprawozdania finansowego.

33. Świadczenia na rzecz pracowników

Na podstawie wyceny dokonanej metodami aktuarialnymi Spółka ujmuje rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze, w tym na:

- odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne;
- taryfę pracowniczą z tytułu zniżki na energię elektryczną;
- odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych;
- nagrody jubileuszowe.

Kwoty tych rezerw oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu roku obrotowego przedstawiono w poniższych tabelach.

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze, rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	923	681	168	3 999	5 771
Koszty bieżącego zatrudnienia	195	68	24	1 035	1 322
Zyski i straty aktuarialne w tym:	(56)	(113)	(30)	(232)	(431)
powstałe na skutek zmian założeń demograficznych	(184)	(137)	(33)	(440)	(794)
powstałe na skutek zmian innych niż finansowe	128	24	3	208	363
Wypłacone świadczenia	–	(3)	(3)	(796)	(802)
Koszty przeszłego zatrudnienia	(45)	(35)	(9)	(230)	(319)
Koszty odsetek	41	29	7	165	242
Bilans zamknięcia	1 058	627	157	3 941	5 783
Rezerwy krótkoterminowe	90	5	1	420	516
Rezerwy długoterminowe	968	622	156	3 521	5 267

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze, rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	708	494	129	2 186	3 517
Koszty bieżącego zatrudnienia	191	70	26	843	1 130
Zyski i straty aktuarialne w tym:	80	89	8	1 092	1 269
powstałe na skutek zmian założeń finansowych	211	260	46	478	995
powstałe na skutek zmian założeń demograficznych	(138)	(151)	(44)	(41)	(374)
powstałe na skutek innych zmian	7	(20)	6	655	648
Wyplacone świadczenia	(99)	(2)	(3)	(264)	(368)
Koszty odsetek	43	30	8	142	223
Bilans zamknięcia	923	681	168	3 999	5 771
Rezerwy krótkoterminowe	62	38	9	1 057	1 166
Rezerwy długoterminowe	861	643	159	2 942	4 605

34. Pozostałe rezerwy

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych, rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej	Inne rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	118 250	788	119 038
Utworzenie	109 792	–	109 792
Wykorzystanie	(118 250)	–	(118 250)
Bilans zamknięcia	109 792	788	110 580

W pierwszym kwartale 2013 roku w celu wypełnienia obowiązku za 2012 rok, Spółka dokonała umorzenia świadectw pochodzenia o wartości 119 093 tysiące złotych. Tym samym rezerwa utworzona na koniec 2012 roku została w całości wykorzystana w pierwszym kwartale 2013 roku w wysokości 118 250 tysięcy złotych, a kwota 843 tysiące złotych niedoszacowanej rezerwy obciążała koszty 2013 roku.

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych, rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej	Inne rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	164 856	2 556	167 412
Utworzenie	118 250	8	118 258
Rozwiązanie	–	(1 591)	(1 591)
Wykorzystanie	(164 856)	(185)	(165 041)
Bilans zamknięcia	118 250	788	119 038

35. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

	Stan na 31 grudnia 2013 roku	Stan na 31 grudnia 2012 roku
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	1 999	1 749
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	9 314	8 600
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów badania sprawozdań finansowych	108	75
Dotacje rządowe	95	143
Pozostałe rozliczenia	7	60
Razem, w tym:	11 523	10 627
Długoterminowe	48	95
Krótkoterminowe	11 475	10 532

36. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2013 roku	Stan na 31 grudnia 2012 roku
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	65 454	92 600
Podatek akcyzowy	846	803
Podatek VAT	61 684	88 764
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 752	1 871
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 150	1 140
Pozostałe	22	22
Pozostałe zobowiązania niefinansowe:	576	765
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	576	301
Pozostałe fundusze specjalne	–	464
Razem	66 030	93 365

37. Połączenia jednostek

W dniu 2 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS połączenia TAURON Polska Energia S.A. (spółka przejmująca) ze spółką PKE Broker Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Ze względu na fakt, iż spółka przejmująca posiadała 100% udział w kapitale zakładowym spółki przejmowanej połączenie odbyło się na podstawie art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przejmowanej oraz na podstawie art. 516 § 6 KSH w tzw. trybie uproszczonym, bez poddawania Planu Połączenia badaniu biegłego rewidenta.

W wyniku połączenia Spółka wyksięgowała nabyte w 2013 roku udziały w PKE Broker Sp. z o.o. o wartości 1 394 tysięcy złotych, ujęła aktywa netto spółki przejmowanej w wysokości 750 tysięcy złotych, w konsekwencji zyski zatrzymane jednostki przejmującej zmniejszyły się o kwotę 644 tysiące złotych.

Aktywa netto PKE Broker Sp. z o. o.	Stan na 2 grudnia 2013 roku
Aktywa trwałe	
Nieruchomości inwestycyjne	36 169
Pozostałe aktywa finansowe	5 239
	41 408
Aktywa obrotowe	
Należności z tytułu podatku dochodowego	332
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	1 541
Pozostałe aktywa niefinansowe	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	150
	2 035
SUMA AKTYWÓW	43 443
Zobowiązania długoterminowe	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 159
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 239
	38 398
Zobowiązania krótkoterminowe	
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	54
Pozostałe rozrachunki powstałe w wyniku przekształceń (pasywa)	1 231
	4 295
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	42 693
AKTYWA NETTO	750

W związku z połączeniem Spółki ze spółką PKE Broker Sp. z o.o. TAURON Polska Energia S.A. jako następcą prawny PKE Broker Sp. z o.o. stała się podmiotem umów leasingu operacyjnego oraz dzierżawy zawartych pomiędzy PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. (Finansującym i wydierżawiającym) a PKE Broker Sp. z o.o. (Korzystającym i dzierżawcą). Zgodnie z powyższymi umowami TAURON Polska Energia do dnia 30 kwietnia 2018 roku użytkuje

i pobiera pożytki z przedmiotu leasingu, który stanowią budynki i budowle zlokalizowane w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23 oraz dzierżawi prawo wieczystego użytkowania gruntów działek położonych w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23, na których znajdują się budynki i budowle będące przedmiotem umowy leasingu.

W związku z faktem, iż na podstawie ww. umowy leasingu operacyjnego ogół ryzyka i pożytków związanych z posiadaniem aktywów został przeniesiony na korzystającego Spółka zakwalifikowała przejętą umowę jako umowę leasingu finansowego i ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa i zobowiązania w kwocie równej wartości bieżącej opłat leasingowych ustalonej na dzień połączenia. Ustalono w ten sposób zobowiązanie Spółki z tytułu przejętych umów leasingu wyniosło 36 169 tysięcy złotych. Najistotniejsze pozycje przejętych aktywów i zobowiązań wynikają z powyższej umowy leasingu, klasyfikowanej jako umowa leasingu finansowego, co zostało szerzej opisane w odpowiednich notach niniejszego sprawozdania.

38. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki wynikają głównie z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom zależnym. Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania warunkowe Spółki były następujące:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Stan na 31 grudnia 2013	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent
weksel in blanco	40 000	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach
	30 000	TAURON Ciepło S.A.	
	1 180	TAURON Ciepło S.A.	
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	202	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.	Nordea Bank Polska S.A.
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	593	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
	1 618	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	
	1 000	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	
	1 762	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	
	23	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.	
zabezpieczenie pożyczki	1 145	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie

Zmiany jakie miały miejsce w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku:

- Termin obowiązywania oświadczenia zapewnienia finansowania w wysokości 200 000 tysięcy złotych, jakie złożyła Spółka w celu wsparcia wniosku spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. kierowanego do Ministerstwa Gospodarki o dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko projektu inwestycyjnego „Budowa kotła na biomasę w PKE S.A. Elektrownia Jaworzno III – Elektrownia II”, upłynął 31 grudnia 2012 roku.
- Gwarancja w wysokości 500 tysięcy euro udzielona przez Spółkę na rzecz TAURON Czech Energy s.r.o., której beneficjentem był CEZ a.s., wygasła w czerwcu 2013 roku.
- W styczniu 2013 roku Spółka wystawiła 2 weksle in blanco na rzecz TAURON Ciepło S.A. celem zabezpieczenia pożyczki udzielonej spółce zależnej przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach (1 180 tysięcy złotych);
- W roku 2013 Spółka udzieliła zabezpieczenia pożyczek dla spółki zależnej Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o., której beneficjentem jest Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie, na łączną kwotę 1 145 tysięcy złotych.
- W ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na zlecenie Spółki bank wystawił gwarancje bankowe dla spółek zależnych – łącznie na dzień bilansowy 4 996 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2012 roku saldo udzielonych gwarancji wynosiło 3 597 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 Huta Łaziska S.A. (Huta).

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

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

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

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.

39. 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 wyemitowanych Transz A i B;
- do kwoty 6 900 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2018 roku – dotyczy wyemitowanej Transzy C oraz Transz D i E, które do dnia bilansowego nie zostały wyemitowane.

W celu zabezpieczenia umowy zawartej w dniu 31 lipca 2013 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na program emisji obligacji długoterminowych o wartości 1 000 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 31.1. niniejszego sprawozdania finansowego, 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 grudnia 2013 roku maksymalna kwota ustalonego limitu gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych. Termin obowiązywania umowy to 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2013 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 4 996 tysięcy złotych (nota 38 niniejszego sprawozdania finansowego) oraz na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji:

- do kwoty 25 000 tysięcy złotych – gwarancja dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z terminem obowiązywania do 30 stycznia 2014 roku. W tym dniu gwarancja wygaśa;
- do kwoty 1 000 tysięcy euro (4 147 tysięcy złotych) – gwarancja dla CAO Central Allocation Office GmbH obowiązująca do 3 lutego 2015 roku.

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

W maju 2013 roku pomiędzy Spółką a bankiem Bank Zachodni WBK S.A. została zawarta umowa o limit na gwarancje bankowe do wysokości 150 000 tysięcy złotych, których beneficjentem jest Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. Zabezpieczeniem tej umowy jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 187 500 tysięcy złotych z maksymalnym terminem wykonalności 6 maja 2016 roku.

W ramach tej umowy na zlecenie Spółki bank wystawił gwarancję bankowe, których łączna wartość na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 150 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do 30 stycznia 2014 roku. Po wygaśnięciu wspomnianych gwarancji bank wystawił gwarancje na łączną wartość 125 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania 30 kwietnia 2014 roku.

Umowy kredytów w rachunku bieżącym

Zabezpieczeniem umów kredytu w rachunku bieżącym TAURON Polska Energia S.A. są pełnomocnictwa do rachunków bankowych, na dzień 31 grudnia 2013 roku:

- do kwoty 300 000 tysięcy złotych – kredyt w banku Polska Kasa Opieki S.A. (finansowanie w ramach umowy cash pool);
- do kwoty 26 500 tysięcy euro (109 901 tysięcy złotych) – kredyt w banku NORDEA Bank Finland plc.

Dla zabezpieczenia kredytu otrzymanego z banku Polska Kasa Opieki S.A. Spółka złożyła również oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 360 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do 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 grudnia 2013 roku ich łączna wartość wyniosła 5 084 tysiące złotych.

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

W związku z połączeniem Spółki ze spółką PKE Broker Sp. z o.o. TAURON Polska Energia S.A. jako następcą prawny PKE Broker Sp. z o.o. stała się podmiotem umowy leasingu, o którym szerzej w nocie 37 niniejszego sprawozdania finansowego. Zabezpieczeniem tej umowy są: dwa weksle in blanco, cesja wierzytelności oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

40. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania inwestycyjne Spółki wyniosły 638 tysięcy złotych.

41. Informacja o podmiotach powiązanych

41.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

Spółka zawiera transakcje ze spółkami powiązanymi przedstawionymi w nocie 7. 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. Wszystkie transakcje ze spółkami powiązanymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

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

Przychody i koszty

	Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
Przychody od spółek zależnych, w tym:	11 931 518	10 873 326
Przychody z działalności operacyjnej	10 193 874	9 155 016
Dywidenda otrzymana	1 500 213	1 550 613
Przychody finansowe	237 431	167 697
Przychody od spółek współzależnych	9 688	3 100
Przychody od spółek Skarbu Państwa	1 357 630	1 285 321
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi, w tym:	(5 019 362)	(1 516 535)
Koszty działalności operacyjnej	(4 990 064)	(1 479 764)
Koszty finansowe	(29 298)	(36 771)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	(1 500 794)	(1 467 499)

Należności i zobowiązania

	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych, w tym:	6 089 671	3 849 184
Należności z tytułu dostaw i usług	842 514	878 387
Inne należności finansowe	1 799	134 742
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	27 528	65 870
Obligacje	5 217 830	2 655 261
Pozostałe pożyczki	–	114 924
Pożyczki udzielone spółkom współzależnym	189 310	117 813
Należności od spółek Skarbu Państwa	114 143	128 725
Zobowiązania wobec spółek zależnych, w tym:	2 054 937	1 331 544
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	409 960	144 548
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 615 395	1 175 948
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	23 974	11 048
Inne zobowiązania finansowe	5 608	–
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	166 197	245 124

Przychody od jednostek powiązanych zawierają przychody ze sprzedaży węgla i biomasy do TAURON Wytwarzania S.A. i TAURON Ciepło S.A. o czym szerzej mowa w notcie 10.

Wzrost kosztów działalności operacyjnej w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku w porównaniu do okresu porównawczego spowodowany był w głównej mierze wzrostem zakupu energii elektrycznej od TAURON Wytwarzania S.A. Zakup energii elektrycznej wynosił odpowiednio 3 582 676 tysięcy złotych i 211 208 tysięcy złotych.

TAURON Wytwarzanie S.A. korzystając z rekompensat KDT, w 2012 roku zobowiązana została do sprzedaży 100% wytworzonego wolumenu energii elektrycznej poprzez Towarową Giełdę Energii. W związku z zakończeniem uczestnictwa spółki TAURON Wytwarzanie S.A. w programie pokrywania kosztów osieroconych, od 2013 roku spółka jest objęta obowiązkiem sprzedaży nie mniej niż 15% energii elektrycznej wytworzonej w danym roku na giełdach towarowych, a pozostały wolumen może być sprzedawany do spółek Grupy, w tym TAURON Polska Energia S.A.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku w zakresie przychodów ze sprzedaży były KGHM Polska Miedź S.A., PKP Energetyka S.A., ENERGA Obrót S.A., ENEA Operator Sp. z o.o. i Katowicki Holding Węglowy S.A., od których przychody stanowiły 66% przychodów osiągniętych w wyniku transakcji ze spółkami Skarbu Państwa.

Największe koszty poniesiono w wyniku transakcji z Kompanią Węglową S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., które stanowiły 74% 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.

41.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki w latach zakończonych 31 grudnia 2013 oraz 31 grudnia 2012 roku przedstawia poniższa tabela:

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zarząd Jednostki	7 420	8 071
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	6 710	7 267
Inne	710	804
Rada Nadzorcza Jednostki	936	937
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	936	937
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	11 961	9 477
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	10 833	8 507
Świadczenia po okresie zatrudnienia	126	126
Inne	1 002	844
Razem	20 317	18 485

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

42. Instrumenty finansowe

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 31 grudnia 2013 roku		Stan na 31 grudnia 2012 roku	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	34	34	466	466
Instrumenty pochodne	34	34	466	466
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 973	–	5 057	–
Udziały i akcje długoterminowe	6 973	–	5 057	–
3 Pożyczki i należności	6 547 235	–	4 233 547	–
Należności z tytułu dostaw i usług	1 083 164	–	1 108 553	–
Należności z tytułu sprzedaży aktywów niematerialnych	1 015	–	–	–
Obligacje	5 217 830	–	2 655 261	–
Pożyczki udzielone Cash Pool	114	–	62	–
Inne pożyczki udzielone	189 310	–	232 737	–
Inne należności finansowe	55 802	–	236 934	–
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	20 446 849	–	20 179 347	–
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	20 214 349	–	20 179 347	–
Zaliczka na poczet nabycia akcji	232 500	–	–	–
5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	507 127	–	910 421	–
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	27 508 218		25 328 838	
Aktywa trwałe	25 813 371		22 917 206	
Udziały i akcje	20 221 322		20 184 404	
Obligacje	5 165 000		2 615 000	
Pożyczki udzielone	189 310		117 802	
Pozostałe aktywa finansowe	237 739		–	
Aktywa obrotowe	1 694 847		2 411 632	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 134 856		1 460 484	
Obligacje	52 830		40 261	
Instrumenty pochodne	34		466	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	507 127		910 421	

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 31 grudnia 2013 roku		Stan na 31 grudnia 2012 roku	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 169	1 169	552	552
Instrumenty pochodne	1 169	1 169	552	552
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	8 127 697	–	7 240 995	–
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:	2 909 144	–	2 086 342	–
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	1 615 395	–	1 175 948	–
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	1 293 749	–	910 394	–
Kredyt w rachunku bieżącym	93 645	–	129 566	–
Wyemitowane obligacje	4 300 522	–	4 301 834	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	772 481	–	679 612	–
Pozostałe zobowiązania finansowe	47 717	–	19 630	–
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	4 188	–	24 011	–
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	36 425	–	990	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	36 425	–	990	–
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)	159 762	159 762	190 666	190 666
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	8 325 053		7 433 203	
Zobowiązania długoterminowe	5 571 250		5 276 156	
Kredyty i dłużne papiery wartościowe	5 445 279		5 125 082	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 159		480	
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 239		–	
Instrumenty pochodne	87 573		150 594	
Zobowiązania krótkoterminowe	2 753 803		2 157 047	
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	1 858 032		1 392 660	
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 266		510	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	819 147		723 253	
Instrumenty pochodne	73 358		40 624	

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Spółka nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

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

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

42.2. Hierarchia wartości godziwej

Poziomy hierarchii wartości godziwej dla instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku prezentuje poniższa tabela.

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2013 roku		Stan na 31 grudnia 2012 roku	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa				
Instrumenty pochodne – towarowe	34	–	466	–
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne – towarowe	40	–	–	–
Instrumenty pochodne – walutowe	–	1 129	–	552
Instrumenty pochodne IRS	–	159 762	–	190 666

Metoda wyceny wartości godziwej powyższych instrumentów finansowych została opisana w nocie 6 niniejszego sprawozdania finansowego.

42.3. Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wysokości 6 973 tysiące złotych obejmują głównie:

- udziały w spółce TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. w wysokości 4 935 tysięcy złotych, które zostały przejęte w wyniku połączenia z Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. w czerwcu 2012 roku;
- udziały w spółce Przedsiębiorstwo Energetyki Cieplnej Sp. z o.o. w Tychach w wysokości 1 872 tysiące złotych.

Pożyczki i należności

Główne pozycje w kategorii pożyczek i należności obejmują:

- Obligacje
Zakupione przez Spółkę obligacje wyemitowane przez spółki zależne wynosiły na dzień 31 grudnia 2013 roku 5 217 830 tysięcy złotych (na 31 grudnia 2012 roku – 2 655 261 tysięcy złotych). Obligacje w podziale na spółki – emitentów zaprezentowano w nocie 21, a zmianę salda w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku w nocie 45 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Inne pożyczki udzielone
W ramach pożyczek udzielonych Spółka wykazała długoterminową pożyczkę udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. w wysokości 177 000 tysięcy złotych powiększoną o naliczone odsetki w kwocie 12 310 tysiące złotych, opisaną szerzej w nocie 22 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe zostały szerzej opisane w nocie 26 niniejszego sprawozdania finansowego.

Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39

W ramach aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39 Spółka wykazuje udziały i akcje posiadane w jednostkach zależnych – 20 214 349 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 20 niniejszego sprawozdania finansowego.

Dodatkowo, Spółka wykazała w tej kategorii zaliczkę na zakup akcji Południowego Koncernu Węglowego S.A. (obecnie TAURON Wydobycie S.A.), o czym szerzej w nocie 23 niniejszego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

- Wyemitowane obligacje – opisane szerzej w nocie 31.1. niniejszego sprawozdania finansowego;
- Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego – opisane szerzej w nocie 31.2. niniejszego sprawozdania finansowego;
- Kredyt w rachunku bieżącym – opisany w nocie 31.4. niniejszego sprawozdania finansowego;
- Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool – opisane w nocie 31.3. niniejszego sprawozdania finansowego.
- Pozostałe zobowiązania finansowe

W ramach pozostałych zobowiązań finansowych Spółka wykazuje głównie zobowiązanie wobec spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 23 974 tysiące złotych, co zostało opisane szerzej w nocie 15.4. niniejszego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39

W ramach zobowiązań finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39 Spółka wykazuje zobowiązanie z tytułu leasingu. Wzrost zobowiązania wynika z połączenia Spółki z PKE Broker Sp. z o.o., o czym szerzej w nocie 37 niniejszego sprawozdania finansowego.

Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)

Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami zostały szczegółowo opisane w nocie 29.4. niniejszego sprawozdania finansowego.

42.4. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg. zamorty- zowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty zabezpie- czające	Razem
Dywidendy	–	414	–	1 500 213	–	–	–	–	1 500 627
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	26 201	–	245 881	–	–	(278 531)	(131)	(50 845)	(57 425)
Prowizje	–	–	–	–	–	(12 664)	–	–	(12 664)
Różnice kursowe	(4 496)	–	1 584	–	–	–	–	–	(2 912)
Odpisy aktualizujące/ aktualizacja wartości	–	–	–	–	(1 049)	–	–	–	(1 049)
Inne	2 644	–	–	–	(1 704)	–	–	–	940
Zysk/(strata) netto	24 349	414	247 465	1 500 213	(2 753)	(291 195)	(131)	(50 845)	1 427 517

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg. zamorty- zowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty zabezpie- czające	Razem
Dywidendy	–	–	–	1 550 613	–	–	–	–	1 550 613
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	37 413	–	168 865	–	–	(327 131)	(79)	6 466	(114 466)
Prowizje	–	–	–	–	–	(7 073)	–	–	(7 073)
Różnice kursowe	(1 737)	–	367	–	–	–	–	–	(1 370)
Odpisy aktualizujące/ aktualizacja wartości	466	–	–	–	(472)	–	–	(910)	(916)
Inne	4 704	–	–	–	(470)	–	–	–	4 234
Zysk/(strata) netto	40 846	–	169 232	1 550 613	(942)	(334 204)	(79)	5 556	1 431 022

43. Zarządzania 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. Polityka zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym została szerzej opisana w nocie 44 Dodatkowych Not Objaśniających Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok sprawozdawczy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Rachunkowość zabezpieczeń

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym. Zgodnie z decyzją Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym z dnia 30 stycznia

2012 roku Spółka zabezpieczyła w marcu 2012 roku ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji poprzez zawarcie transakcji zabezpieczającej swap procentowy (IRS) na okres pięciu lat. Zawarcie transakcji podyktowane było zmiennością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetkowych wynikających z wyemitowania obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu opartych na stopie referencyjnej WIBOR dla okresu sześciomiesięcznego (WIBOR 6M). Spółka zabezpieczyła 80% przepływów. Dla zawartych transakcji jednostka dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujęcie księgowe opisanych powyżej transakcji zabezpieczających zostało szerzej opisane w nocie 29.4. niniejszego sprawozdania finansowego.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych, na które narażona jest Spółka w ramach prowadzonej działalności:

- ryzyko kredytowe;
- ryzyko płynności;
- ryzyko rynkowe, w tym głównie:
 - ryzyko zmian stóp procentowych;
 - ryzyko zmian kursów walutowych;
 - ryzyko zmian cen towarów.

43.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może zmaterializować się w postaci następujących czynników: niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego nieprzewidzianego odstępstwa od warunków kontraktowych.

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe generowane w ramach prowadzonej działalności. W roku 2013 Spółka była wyeksponowana na ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z zawieranych umów handlowych. Celem jego redukcji, w wyniku przeprowadzanej regularnie analizy wiarygodności i standingu finansowego kontrahentów, Spółka w uzasadnionych przypadkach, wymagała przedstawienia przez kontrahenta stosownych zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych, ubezpieczeniowych bądź korporacyjnych oraz wprowadzała zapisy o możliwości wstrzymania dostaw energii w przypadku nieterminowego regulowania zobowiązań.

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku największe saldo należności z tytułu dostaw i usług stanowiły należności od TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynoszące 339 296 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku największe saldo należności z tytułu dostaw i usług stanowiły należności od TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynoszące 443 082 tysiące złotych.

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, na dzień 31 grudnia 2012 roku

	Nie przeterminowane	Przeterminowane			Suma
		<30 dni	30–360 dni	>360 dni	
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego					
Należności z tytułu dostaw i usług	1 104 332	4 212	9	–	1 108 553
Pozostałe należności finansowe	351 931		269	339	352 539
Razem	1 456 263	4 212	278	339	1 461 092
Odpis aktualizujący					
Pozostałe należności finansowe	–	–	(269)	(339)	(608)
Razem	–	–	(269)	(339)	(608)
Wartość pozycji netto					
Należności z tytułu dostaw i usług	1 104 332	4 212	9	–	1 108 553
Pozostałe należności finansowe	351 931	–	–	–	351 931
Razem	1 456 263	4 212	9	–	1 460 484

W odniesieniu do aktywów finansowych ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

43.2. Ryzyko związane z płynnością

Spółka utrzymuje równowagę pomiędzy ciągłością, elastycznością i kosztem finansowania poprzez korzystanie ze źródeł finansowania, które pozwalają na zarządzanie ryzykiem płynności i skutecznie minimalizują jego negatywne skutki materializacji. Tabele poniżej przedstawiają wiekowanie wymagalności zobowiązań finansowych Spółki.

Zobowiązania finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

	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	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	1 795 080	262 072	1 640 437	3 288 849	341 317	705 199	8 032 954
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	772 481	–	–	–	–	–	772 481
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	4 188	–	–	–	–	–	4 188
Inne zobowiązania finansowe	42 478	–	–	–	5 239	–	47 717
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	–	73 358	55 036	32 537	–	–	160 931
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	809	2 457	2 990	3 208	26 961	–	36 425
Udzielone gwarancje i podobne	77 523	–	–	–	–	–	77 523
Razem	2 692 559	337 887	1 698 463	3 324 594	373 517	705 199	9 132 219

Zobowiązania finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku

	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	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	1 310 088	352 464	386 434	1 662 812	3 402 427	544 480	7 658 705
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	679 612	–	–	–	–	–	679 612
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	24 011	–	–	–	–	–	24 011
Inne zobowiązania finansowe	19 630	–	–	–	–	–	19 630
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	552	40 072	55 811	53 215	41 568	–	191 218
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	125	385	480	–	–	–	990
Udzielone gwarancje i podobne	75 843	–	–	–	–	–	75 843
Razem	2 109 861	392 921	442 725	1 716 027	3 443 995	544 480	8 650 009

43.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe wiąże się z możliwością negatywnego wpływu na wyniki Spółki poprzez wahania wartości godziwej instrumentów finansowych lub przyszłych przepływów pieniężnych z nimi związanych na skutek zmian cen rynkowych.

Spółka identyfikuje następujące główne rodzaje ryzyka rynkowego, na które jest narażona:

- ryzyko stopy procentowej;
- ryzyko walutowe;
- ryzyko zmian cen towarów.

43.3.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z pozyskiwaniem kapitałów oprocentowanych zmienną stopą procentową i inwestowaniem w aktywa oprocentowane zmienną i stałą stopą procentową. Spółka jest również narażona na materializację ryzyka związanego z utraconymi korzyściami w związku ze spadkiem stóp procentowych, w przypadku zadłużenia o stałym oprocentowaniu.

W poniższych tabelach przedstawione zostały wartości bilansowe instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2013 roku – oprocentowanie zmienne

Instrumenty finansowe	<1 rok	1–2 lat	2–3 lat	3–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe						
Obligacje	34 622	–	–	200 000	1 410 000	1 644 622
Udzielone pożyczki	114	–	–	–	189 310	189 424
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	507 127	–	–	–	–	507 127
Razem	541 863	–	–	200 000	1 599 310	2 341 173
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	1 615 395	–	–	–	–	1 615 395
Kredyt w rachunku bieżącym	88 602	–	–	–	–	88 602
Wyemitowane obligacje	3 013	856 974	–	–	–	859 987
Razem	1 707 010	856 974	–	–	–	2 563 984

Ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2013 roku – oprocentowanie stałe

Instrumenty finansowe	<1 rok	1–2 lat	2–3 lat	3–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe						
Obligacje	18 208	–	–	2 600 000	955 000	3 573 208
Razem	18 208	–	–	2 600 000	955 000	3 573 208
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	139 930	132 724	132 724	265 448	622 923	1 293 749
Kredyt w rachunku bieżącym	5 043	–	–	–	–	5 043
Wyemitowane obligacje	6 049	439 512	2 994 974	–	–	3 440 535
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	72 229	54 996	32 537	–	–	159 762
Razem	223 251	627 232	3 160 235	265 448	622 923	4 899 089

Ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2012 roku – oprocentowanie zmienne

Instrumenty finansowe	<1 rok	1–2 lat	2–3 lat	3–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe						
Obligacje	40 261	–	2 615 000	–	–	2 655 261
Udzielone pożyczki	73	–	–	–	117 802	117 875
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	910 421	–	–	–	–	910 421
Razem	950 755	–	2 615 000	–	117 802	1 547 532
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	1 175 947	–	–	–	–	1 175 947
Kredyt w rachunku bieżącym	129 566	–	–	–	–	129 566
Wyemitowane obligacje	4 875	–	856 440	–	–	861 315
Razem	1 310 388	–	856 440	–	–	2 166 828

Ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2012 roku – oprocentowanie stałe

Instrumenty finansowe	<1 rok	1–2 lat	2–3 lat	3–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe						
Udzielone pożyczki	114 924	–	–	–	–	114 924
Razem	114 924	–	–	–	–	114 924
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	73 560	91 833	91 833	183 666	469 503	910 395
Wyemitowane obligacje	8 712	–	439 234	2 992 573	–	3 440 519
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	40 071	55 811	53 215	41 569	–	190 666
Razem	122 343	147 644	584 282	3 217 808	469 503	4 541 580

Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

43.3.2. Ryzyko walutowe

Poniższe tabele prezentują ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe w podziale na poszczególne klasy instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Pozycja walutowa według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

	Łączna wartość bilansowa w PLN	EUR	
		w walucie	w PLN
Aktywa finansowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe	1 138 966	864	3 583
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	507 127	1 824	7 564
Instrumenty pochodne (aktywa)	34	8	34
Razem	1 646 127	2 696	11 181
Zobowiązania finansowe			
Kredyt w rachunku bieżącym	93 645	1 237	5 130
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	820 198	3 775	15 656
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	4 188	99	411
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	160 931	10	41
Razem	1 078 962	5 121	21 238
Pozycja walutowa netto		(2 425)	(10 057)

Pozycja walutowa według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku

	Łączna wartość bilansowa w PLN	EUR	
		w walucie	w PLN
Aktywa finansowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe	1 345 487	2 716	11 105
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	910 421	5 506	22 508
Instrumenty pochodne (aktywa)	466	92	376
Razem	2 256 374	8 314	33 989
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	699 242	188	768
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	24 011	95	389
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	191 218	135	552
Razem	914 471	418	1 709
Pozycja walutowa netto		7 896	32 280

TAURON Polska Energia S.A. wykorzystywała w 2013 roku w ramach zarządzania ryzykiem walutowym kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zabezpieczenie Spółki przed ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności handlowej. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym.

43.3.3. Ryzyko cen towarów

Spółka narażona jest na działanie i niekorzystny wpływ czynników ryzyka związanego ze zmiennością przepływów pieniężnych oraz wyników finansowych wyrażonych w walucie krajowej z tytułu zmian cen towarów w odniesieniu do otwartej pozycji rynkowej. Ekspozycję Spółki na ryzyko cen towarów odzwierciedla wolumen zakupów energii elektrycznej i gazu. Wolumen oraz koszty zakupu energii elektrycznej i gazu przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj paliwa	Jednostka miary	2013		2012	
		Wolumen	Koszty zakupu	Wolumen	Koszty zakupu
Energia elektryczna	MWh	50 923 419	9 597 191	45 027 918	9 049 944
Gaz	tys. m ³	418 298	81 174	29 750	6 758
Razem			9 678 365		9 056 702

W zakresie obrotu węglem i biomasą Spółka nie jest narażona na ryzyko cen, ponieważ działa jak pośrednik i uzyskuje przychody wyłącznie z tytułu pośrednictwa w obrocie.

43.3.4. Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości

Obecnie TAURON Polska Energia S.A. narażona jest głównie na działanie czynników ryzyka zmian kursów walutowych EUR/PLN. Ponadto Spółka narażona jest na zmiany referencyjnych stóp procentowych dla walut PLN i EUR.

Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany czynników ryzyka rynkowego Spółka wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej. Spółka wykorzystuje scenariusze eksperckie odzwierciedlające subiektywną ocenę Spółki odnośnie kształtowania się pojedynczych czynników ryzyka rynkowego w przyszłości.

Prezentowane w niniejszym punkcie analizy scenariuszowe mają na celu analizę wpływu zmian czynników ryzyka rynkowego na wyniki finansowe Spółki. Przedmiotem analizy zostały objęte wyłącznie te pozycje, które spełniają definicję instrumentów finansowych zgodnie z MSSF.

Potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych są określone w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego i zostały obliczone na podstawie rocznych zmienności implikowanych dla opcji walutowych kwotowanych na rynku międzybankowym dla danej pary walut z daty bilansowej lub w przypadku braku dostępnych kwotowań rynkowych na podstawie zmienności historycznych za okres jednego roku przed datą bilansową.

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Spółka stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wykorzystano średnie poziomy referencyjnych stóp procentowych w danym roku. Skala potencjalnych zmian stóp procentowych została oszacowana na podstawie zmienności implikowanych opcji na stopę procentową kwotowanych na rynku międzybankowym dla walut, dla których Spółka posiada ekspozycję na ryzyko stóp procentowych na datę bilansową.

W przypadku analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych efekt zmian czynników ryzyka został odniesiony do wartości przychodów/kosztów odsetkowych dla instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz do wartości godziwej na datę bilansową instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu wycenianych do wartości godziwej.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego, na które Spółka jest narażona na dzień bilansowy, pokazując jaki wpływ na wynik finansowy brutto oraz na pozostałe całkowite dochody brutto miałyby potencjalnie możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka według klas aktywów i zobowiązań finansowych.

43.3.4.1. Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR oraz EURIBOR. Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz pozostałych całkowitych dochodów brutto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany stóp procentowych w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka.

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2013		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2013 roku					
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR	
			WIBOR + 95 pb		WIBOR -95 pb		EURIBOR + 23 pb	EURIBOR -23 pb
			Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	Wynik finansowy	Wynik finansowy
Obligacje	5 217 830	1 644 622	15 624	–	(15 624)	–	–	–
Udzielone pożyczki	189 424	189 424	1 800	–	(1 800)	–	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	507 127	507 127	4 746	–	(4 746)	–	17	(17)
Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych	2 909 144	1 615 395	(15 346)	–	15 346	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym	93 645	88 602	(841)	–	841	–	(1)	1
Wyemitowane obligacje	4 300 522	4 300 522	(40 855)	–	40 855	–	–	–
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	160 931	159 762	–	75 397	–	(75 397)	–	–
Razem			(34 872)	75 397	34 872	(75 397)	16	(16)

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2012		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2012 roku					
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR	
			WIBOR + 113 pb		WIBOR -113 pb		EURIBOR + 91 pb	EURIBOR -91 pb
			Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	Wynik finansowy	Wynik finansowy
Obligacje	2 655 261	2 655 261	30 004	–	(30 004)	–	–	–
Udzielone pożyczki	232 799	117 875	1 332	–	(1 332)	–	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	910 421	910 421	10 033	–	(10 033)	–	205	(205)
Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych	2 086 342	1 175 947	(13 288)	–	13 288	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym	129 566	129 566	(1 464)	–	1 464	–	–	–
Wyemitowane obligacje	4 301 834	4 301 834	(48 611)	–	48 611	–	–	–
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	191 218	190 666	–	125 667	–	(125 667)	–	–
Razem			(21 994)	125 667	21 994	(125 667)	205	(205)

43.3.4.2. Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian kursu walutowego EUR/PLN. Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany kursu walutowego EUR/PLN w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka.

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2013		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2013 roku	
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN	
			kurs EUR/PLN +7,75%	kurs EUR/PLN -7,75%
			Wynik finansowy	Wynik finansowy
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe	1 138 966	3 583	278	(278)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	507 127	7 564	586	(586)
Instrumenty pochodne (aktywa)	34	34	3	(3)
Kredyt w rachunku bieżącym	93 645	5 130	(398)	398
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	820 198	15 656	(1 213)	1 213
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	4 188	411	(32)	32
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	160 931	41	(3)	3
Razem			(779)	779

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2013 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Spółki na ryzyko w trakcie poprzedzającego tą datę okresu rocznego.

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2012		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2012 roku	
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN	
			kurs EUR/PLN +8,65%	kurs EUR/PLN -8,65%
			Wynik finansowy	Wynik finansowy
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe	1 345 487	11 105	961	(961)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	910 421	22 508	1 947	(1 947)
Instrumenty pochodne (aktywa)	466	376	32	(32)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	699 242	768	(66)	66
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	24 011	389	(34)	34
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	191 218	552	(48)	48
Razem			2 792	(2 792)

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2012 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Spółki na ryzyko w trakcie poprzedzającego tą datę okresu rocznego.

44. Zarządzanie finansami

Zarządzanie finansami odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zostało szerzej opisane w nocie 45 Dodatkowych Not Objasniających Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

45. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych

45.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie obligacji

Wydatki na nabycie obligacji w kwocie 6 130 000 tysięcy złotych związane są z zakupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółki zależne:

- TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 2 170 000 tysięcy złotych;
- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 1 510 000 tysięcy złotych;
- MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. w kwocie 1 360 000 tysięcy złotych;
- BELS INVESTMENT Sp. z o.o. w kwocie 560 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło S.A. w kwocie 230 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w kwocie 200 000 tysięcy złotych;
- TAURON Wydobywanie S.A. w kwocie 100 000 tysięcy złotych.

Wykup obligacji

Wpływy z tytułu wykupu obligacji w kwocie 3 580 000 tysięcy złotych związane są z wykupem obligacji wewnątrzgrupowych przez spółki zależne:

- TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 1 480 000 tysięcy złotych;
- MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. w kwocie 920 000 tysięcy złotych;
- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 630 000 tysięcy złotych;
- BELS INVESTMENT Sp. z o.o. w kwocie 410 000 tysięcy złotych.
- TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w kwocie 140 000 tysięcy złotych;

Splata udzielonych pożyczek

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku miały miejsce wpływy inwestycyjne z tytułu spłaty następujących pożyczek w łącznej kwocie 161 390 tysięcy złotych:

- pożyczki udzielonej na podstawie umowy zawartej w grudniu 2012 roku spółce TAURON Wytwarzanie S.A., która wynikała z transakcji zakupu ze zobowiązaniem do odsprzedaży uprawnień do emisji CO₂ od TAURON Wytwarzanie S.A., wynoszącej 114 590 tysięcy złotych;
- pożyczek udzielonych spółce Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w wysokości 46 800 tysięcy złotych.

Udzielenie pożyczek

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku miały miejsce wydatki inwestycyjne związane z udzieleniem pożyczek spółce Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 108 800 tysięcy złotych.

45.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów

Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów wynikają z otrzymania kolejnych transz kredytów z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w ramach umowy kredytu podpisanej w dniu 3 lipca 2012 roku, w łącznej kwocie 450 000 tysięcy złotych.

46. Struktura zatrudnienia

Poniższa nota prezentuje przeciętne zatrudnienie w okresach rocznych zakończonych 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku.

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zarząd	4	5
Administracja	196	198
Pion sprzedaży	106	100
Razem	306	303

47. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego

Informację na temat wynagrodzenia biegłego rewidenta została zaprezentowana w sprawozdaniu Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku w punkcie 3.10.

48. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nabycie akcji Południowego Koncernu Węglowego S.A.

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

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

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

Połączenie spółek TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. oraz MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. i BELS INVESTMENT Sp. z o.o.

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

Emisja obligacji

W dniu 24 stycznia 2014 roku w ramach transzy E Spółka wyemitowała obligacje o wartości nominalnej 200 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 24 lutego 2014 roku.

W dniu 24 lutego 2014 roku zostały wyemitowane dwie serie obligacji (po 100 000 tysięcy złotych każda) w łącznej nominalnej kwocie 200 000 tysięcy złotych w ramach programu emisji obligacji długoterminowych do kwoty 1 000 000 tysięcy złotych podpisanego z w Bankiem Gospodarstwa Krajowego w dniu 31 lipca 2013 roku. Emitowane obligacje są zdematerializowane, kuponowe i niezabezpieczone. Oprocentowanie wyemitowanych obligacji jest zmienne, oparte o stopę referencyjną 6M WIBOR plus stała marża banku. Termin wykupu poszczególnych serii obligacji to grudzień 2019 roku i grudzień 2020 roku.

Zmiana nazwy spółki Południowy Koncern Węglowy S.A.

W dniu 24 lutego 2014 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki Południowy Koncern Węglowy S.A. na TAURON Wydobycie S.A. Zmiana nazwy wynika ze strategii Grupy TAURON, zgodnie z którą upraszczana i porządkowana jest jej struktura. W związku z nabyciem przez Spółkę akcji Południowego Koncernu Węglowego S.A., co zostało opisane powyżej, TAURON Polska Energia S.A. dysponuje 100% akcji TAURON Wydobycie S.A., co pozwala na pełną identyfikację spółki z Grupą.

Niniejsze sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obejmuje 66 stron.

Zarząd Spółki

Katowice, dnia 10 marca 2014 roku

Dariusz Lubera – Prezes Zarządu

Aleksander Grad – Wiceprezes Zarządu

Joanna Schmid – Wiceprezes Zarządu

Dariusz Stolarczyk – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI TAURON POLSKA ENERGIA S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2013**

MARZEC 2014

SPIS TREŚCI

1. ORGANIZACJA TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	4
1.1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej TAURON	4
1.2. Koncepcja zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON	5
1.2.1. Zasady zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON	5
1.2.2. Zmiany w zasadach zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON	8
1.3. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe	10
1.4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	11
1.4.1. Nabycie udziałowych papierów wartościowych	11
1.4.2. Nabycie dłużnych papierów wartościowych	12
2. DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	14
2.1. Kalendarium	14
2.2. Podstawowe produkty, towary, usługi	15
2.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	17
2.4. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Spółki mające znaczący wpływ na działalność	20
2.5. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON	25
2.5.1. Umowy znaczące dla działalności Spółki	25
2.5.2. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	26
2.5.3. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek	26
2.5.4. Udzielone pożyczki i poręczenia oraz otrzymane poręczenia i gwarancje	28
2.6. Informacja dotycząca zatrudnienia	30
2.7. Polityka rozwoju Spółki	31
2.7.1. Planowana struktura Grupy Kapitałowej TAURON	31
2.7.2. Realizacja Strategii Korporacyjnej	32
2.7.3. Czynniki istotne dla rozwoju	34
2.8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	35
2.9. Czynniki ryzyka i zagrożenia	35
3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	42
3.1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	42
3.2. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym	42
3.3. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	47
3.4. Podstawowe wskaźniki finansowe i niefinansowe	47
3.5. Wpływy z emisji papierów wartościowych	48
3.6. Instrumenty finansowe	49
3.6.1. Zastosowanie instrumentów finansowych w zakresie eliminacji zmian cen, ryzyka kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej	49
3.6.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	49
3.7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	49
3.8. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy	50
3.8.1. Czynniki wewnętrzne oraz ich ocena	50
3.8.2. Czynniki zewnętrzne oraz ich ocena	50
3.9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	55
3.10. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	56
4. AKCJE I AKCJONARIAT	57
4.1. Struktura akcjonariatu	57
4.2. Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	57
4.3. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu	58
4.4. Nabycie akcji własnych	58
4.5. Programy akcji pracowniczych	58
4.6. Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	59

5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	63
5.1. Wskazanie stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego	63
5.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono	63
5.3. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	64
5.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji	65
5.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	65
5.6. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	65
5.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	67
5.8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących oraz ich uprawnień	67
5.8.1. Zarząd	67
5.8.2. Rada Nadzorcza	68
5.9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki	71
5.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	71
5.11. Skład osobowy, jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz ich komitetów	73
5.11.1. Zarząd	73
5.11.2. Rada Nadzorcza	75
5.11.3. Komitet Audytu	79
5.11.4. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	80
5.11.5. Komitet Strategii	81
5.11.6. Opis działania Komitetów Rady Nadzorczej	82
5.12. Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących	82
5.13. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	84
6. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA	85
6.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	85
6.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	85
6.3. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	85
6.4. Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR)	86
6.5. Nagrody i wyróżnienia	87
6.6. Relacje inwestorskie	87
ZAŁĄCZNIK A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW	90
ZAŁĄCZNIK B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW	94

1. ORGANIZACJA TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

1.1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej TAURON

TAURON Polska Energia Spółka Akcyjna (zwana w dalszej części sprawozdania Spółką lub TAURON) została utworzona w dniu 6 grudnia 2006 r. w ramach realizacji *Programu dla elektroenergetyki*. Założycielami Spółki byli: Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa, EnergiaPro S.A. z siedzibą we Wrocławiu (EnergiaPro) (obecnie: TAURON Dystrybucja), ENION S.A. z siedzibą w Krakowie (ENION) (obecnie: TAURON Dystrybucja) oraz Elektrownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli (ESW) (obecnie: TAURON Wytwarzanie). Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 stycznia 2007 r. pod firmą Energetyka Południe S.A. Zmianę firmy Spółki na obecną, tj. TAURON Polska Energia S.A. zarejestrowano w dniu 16 listopada 2007 r.

Informacje ogólne

Nazwa (firma): TAURON Polska Energia Spółka Akcyjna.

Forma prawna: spółka akcyjna.

Siedziba: Katowice.

Strona internetowa: www.auron-pe.pl.

Krajowy Rejestr Sądowy: Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach.

KRS: 0000271562.

NIP: 9542583988.

REGON: 240524697.

Podstawowe rodzaje prowadzonej przez Spółkę działalności:

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

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2013 r. (wpłacony): 8 762 746 970,00 zł.

Ilość akcji: 1 752 549 394 akcji, w tym: seria AA (akcje na okaziciela) 1 589 438 762 akcji, seria BB (akcje zwykłe imienne) 163 110 632 akcji.

Wartość nominalna jednej akcji: 5,00 zł.

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Struktura Grupy Kapitałowej TAURON

Na dzień 31 grudnia 2013 r. do kluczowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, oprócz jednostki dominującej TAURON, zalicza się 14 spółek zależnych, objętych konsolidacją. Ponadto w skład Grupy Kapitałowej TAURON wchodziło 20 pozostałych spółek zależnych, a także 7 spółek z udziałem kapitałowym pomiędzy 20%–50% oraz 25 spółek z udziałem kapitałowym poniżej 20%.

Spośród spółek Grupy Kapitałowej TAURON objętych konsolidacją, do najważniejszych należą:

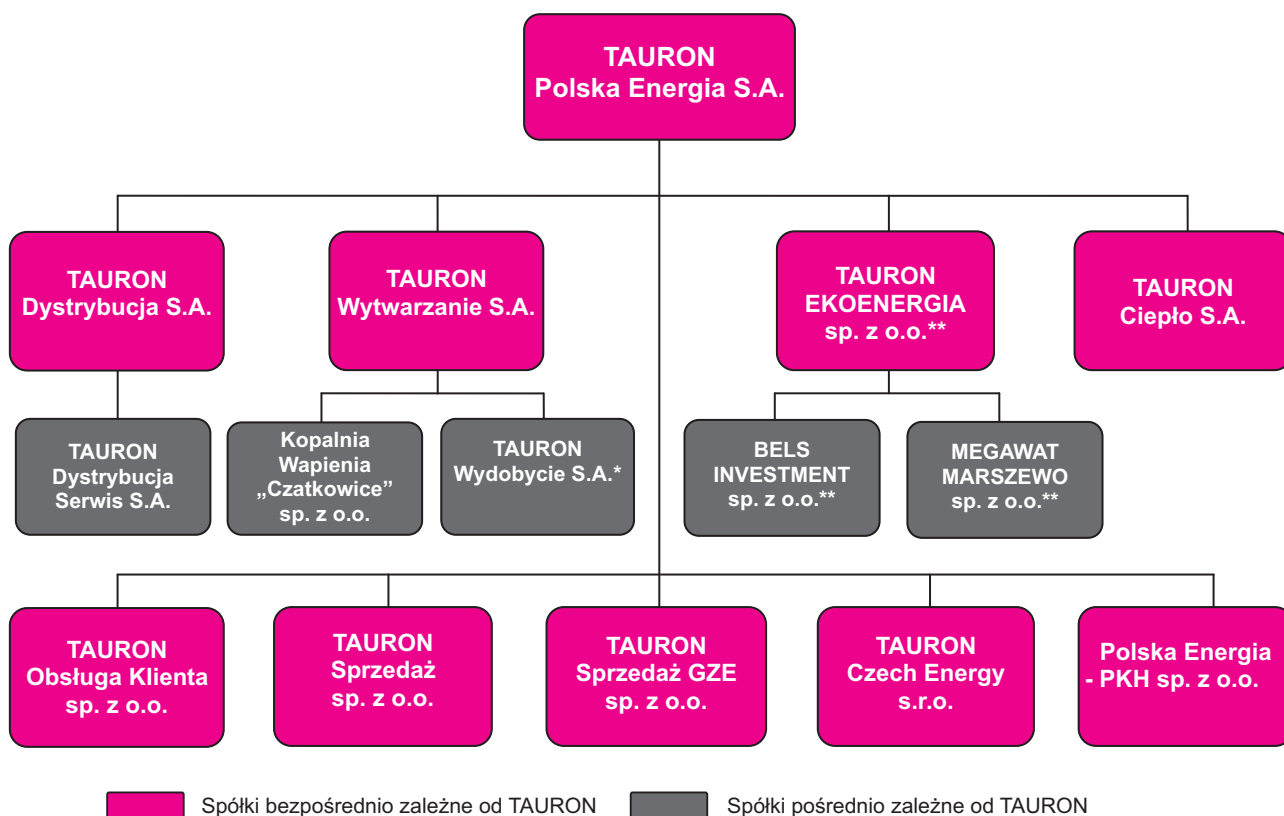
- 1) TAURON Dystrybucja S.A. (TAURON Dystrybucja) – zajmująca się świadczeniem usług dystrybucji energii elektrycznej,
- 2) TAURON Wytwarzanie S.A. (TAURON Wytwarzanie) – zajmująca się wytwarzaniem energii ze źródeł konwencjonalnych i ze współspalania biomasy,
- 3) TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. (TAURON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

- 7) TAURON Wydobycie S.A. (TAURON Wydobycie) (uprzednio: Południowy Koncern Węglowy S.A.)¹ – zajmująca się wydobyciem węgla kamiennego.

Ponadto w skład Grupy Kapitałowej TAURON wchodziło 6 innych spółek zależnych objętych konsolidacją, zajmujących się między innymi obrotem energią elektryczną, wydobyciem skał wapiennych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, a także realizacją inwestycji w Obszarze Odnawialne Źródła Energii (OZE).

Poniższy rysunek przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniającą spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Rysunek nr 1. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.



* W styczniu 2014 r. została przeniesiona na TAURON własność 16 730 525 akcji TAURON Wydobycie (uprzednio: Południowy Koncern Węglowy S.A.) stanowiących 47,52% akcji kapitału zakładowego, na podstawie umowy nabycia powyższych akcji zawartej z Kompanią Węglową S.A. (Kompania Węglowa) w dniu 10 grudnia 2013 r.

** W dniu 2 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółek: TAURON EKOENERGIA (Spółka Przejmująca) ze spółką MEGAWAT MARSZEWO sp. z o.o. (MEGAWAT MARSZEWO) i spółką BELS INVESTMENT sp. z o.o. (BELS INVESTMENT) (Spółki Przejmowane).

Szczegółowe informacje o spółkach objętych konsolidacją oraz udział Spółki w ich kapitale zakładowym, jak również w organie stanowiącym są przedstawione w pkt 1.3. niniejszego sprawozdania.

1.2. Koncepcja zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON

1.2.1. Zasady zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON

Zasady zarządzania Spółką

Zgodnie z postanowieniami *Regulaminu Zarządu TAURON Polska Energia Spółka Akcyjna* z siedzibą w Katowicach, Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie

¹ W dniu 24 lutego 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS wpisał do rejestru zmianę firmy spółki z Południowego Koncernu Węglowego S.A. na TAURON Wydobycie S.A.

sprawy związane z prowadzeniem Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu Spółki dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu Spółki. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Sprawy należące do kompetencji Zarządu, jako organu kolegialnego zostały opisane szczegółowo w pkt. 5.8.1. niniejszego sprawozdania.

Zasady zarządzania Spółką określa również *Regulamin Organizacyjny TAURON Polska Energia S.A.* (Regulamin Organizacyjny), zgodnie z którym Spółką kieruje Zarząd bezpośrednio oraz poprzez prokurentów, Dyrektorów Departamentów i pełnomocników.

Prezes Zarządu kieruje bieżącą działalnością gospodarczą Spółki i podejmuje decyzje we wszelkich sprawach dotyczących Spółki niezastrzeżonych do decyzji Zarządu lub innych organów Spółki oraz nadzoruje pracę bezpośrednio podporządkowanego pionu.

Prezes Zarządu:

- 1) prowadzi sprawy wewnętrzne Spółki i reprezentuje ją w kontaktach zewnętrznych,
- 2) koordynuje całość spraw związanych z działalnością Zarządu Spółki,
- 3) dokonuje w imieniu pracodawcy czynności z zakresu prawa pracy,
- 4) sprawuje nadzór nad działalnością podległego mu pionu,
- 5) wydaje wewnętrzne akty normatywne i wewnątrzkorporacyjne akty normatywne zgodnie z obowiązującymi zasadami,
- 6) podejmuje decyzje związane z bieżącym kierowaniem Spółką,
- 7) dokonuje wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mając na uwadze realizację celów Spółki,
- 8) podejmuje wszelkie inne czynności zapewniając sprawne funkcjonowanie Spółki.

Wiceprezesi Zarządu:

- 1) prowadzą sprawy wewnętrzne Spółki i reprezentują ją w kontaktach zewnętrznych,
- 2) kierują bieżącą działalnością gospodarczą Spółki w powierzonym zakresie oraz nadzorują pracę bezpośrednio podporządkowanych pionów,
- 3) podejmują decyzje w sprawach niezastrzeżonych do właściwości Zarządu Spółki, w zakresie funkcji powierzonych podległym jednostkom organizacyjnym, a także inne decyzje w ramach pełnomocnictw i upoważnień udzielonych im przez Zarząd Spółki lub Prezesa Zarządu,
- 4) dokonują wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mając na uwadze realizację celów Spółki,
- 5) podejmują wszelkie inne czynności zapewniające sprawne funkcjonowanie Spółki.

Dyrektorzy Departamentów:

- 1) kierują podległymi departamentami, ponosząc odpowiedzialność za efekty ich pracy,
- 2) określają w zakresie swojej właściwości rzeczowej cele i zadania poszczególnych jednostek organizacyjnych wchodzących w skład kierowanego departamentu,
- 3) koordynują pracę podległych sobie struktur zgodnie z interesem Spółki i przepisami prawa,
- 4) realizują wytyczne i zalecenia członków Zarządu oraz na bieżąco informują ich o pracy podległego departamentu,
- 5) podejmują wszelkie niezbędne działania zapewniające skuteczne i efektywne funkcjonowanie podległego departamentu.

Relacje służbowe w Spółce opierają się na zasadzie jednoosobowego kierownictwa, co oznacza, że każdy pracownik ma jednego bezpośredniego przełożonego, od którego otrzymuje polecenia oraz zadania i przed którym jest odpowiedzialny za ich wykonanie.

Wyjątkiem od powyższej zasady jest tzw. podległość projektowa, która ma charakter tymczasowy i macierzowy. Podległość ta występuje w relacjach między pracownikami Spółki lub pracownikami Spółki i spółek Grupy Kapitałowej TAURON i dotyczy osób będących członkami zespołu projektowego.

Zasady zarządzania „Grupą TAURON”

W 2013 r. kontynuowano rozwój procesu zarządzania, powołaną przez Zarząd Spółki, spośród spółek Grupy Kapitałowej TAURON, „Grupą TAURON”, rozumianą jako jednolity organizm gospodarczy złożony z autonomicznych spółek prawa handlowego, na czele którego stoi Spółka jako jednostka dominująca.

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

Mając na uwadze zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON, Zarząd Spółki dokonywał w 2013 r. aktualizacji w zakresie określenia przynależności spółek do „Grupy TAURON”. Przedmiotowe aktualizacje były efektem między innymi przeprowadzonego procesu połączeniowego w Obszarze Obsługi Klienta (połączenie TAURON Obsługa Klienta GZE z TAURON Obsługa Klienta) oraz połączenia TAURON Serwis GZE z Przedsiębiorstwem Usług Elektroenergetycznych Wrocław S.A. i zmiany firmy Spółki Przejmującej na TAURON Dystrybucja Serwis, jak również przyjęciem do „Grupy TAURON” spółki TAURON Ubezpieczenia oraz innych spółek ważnych ze względu na strukturę i procesy zachodzące w Grupie Kapitałowej TAURON.

W 2013 r. następujące podmioty uzyskały status członka „Grupy TAURON”:

- 1) „BUDO - Trans” – sp. z o.o. (BUDO-TRANS),
- 2) Spółka Usług Górniczych sp. z o.o. (SUG),
- 3) SCE - Jaworzno III sp. z o.o. (SCE Jaworzno III),
- 4) TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. (TAURON Dystrybucja Pomiary),
- 5) TAURON Dystrybucja Serwis S.A. TAURON Dystrybucja Serwis),
- 6) TAURON Ekoservis sp. z o.o. (TAURON Ekoservis),
- 7) TAURON Wytwarzanie Serwis sp. z o.o. (TAURON Wytwarzanie Serwis),
- 8) TAURON Ubezpieczenia sp. z o.o. (TAURON Ubezpieczenia),
- 9) Enpower service sp. z o.o. (Enpower service).

Poniższa tabela przedstawia wykaz spółek Grupy Kapitałowej TAURON wchodzących w skład „Grupy TAURON” według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Tabela nr 1. Wykaz spółek Grupy Kapitałowej TAURON wchodzących w skład „Grupy TAURON” według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

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

* W dniu 24 lutego 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS wpisał do rejestru zmianę firmy spółki z Południowego Koncernu Węglowego S.A. na TAURON Wydobywanie S.A.

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

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

W dniu 7 maja 2013 r. Zarząd Spółki aktualizując zakres zadań i kompetencji poszczególnych Komitetów Grupy TAURON, podjął decyzję o likwidacji Komitetu Wdrożenia Strategii Korporacyjnej Grupy TAURON.

Celem powołania Komitetów było urzeczywistnienie prowadzenia działalności według założeń jednolitości operacyjnej „Grupy TAURON”, zgodnie z prawem, interesem „Grupy TAURON” oraz jej interesariuszy.

Komitety pełnią następujące funkcje:

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

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

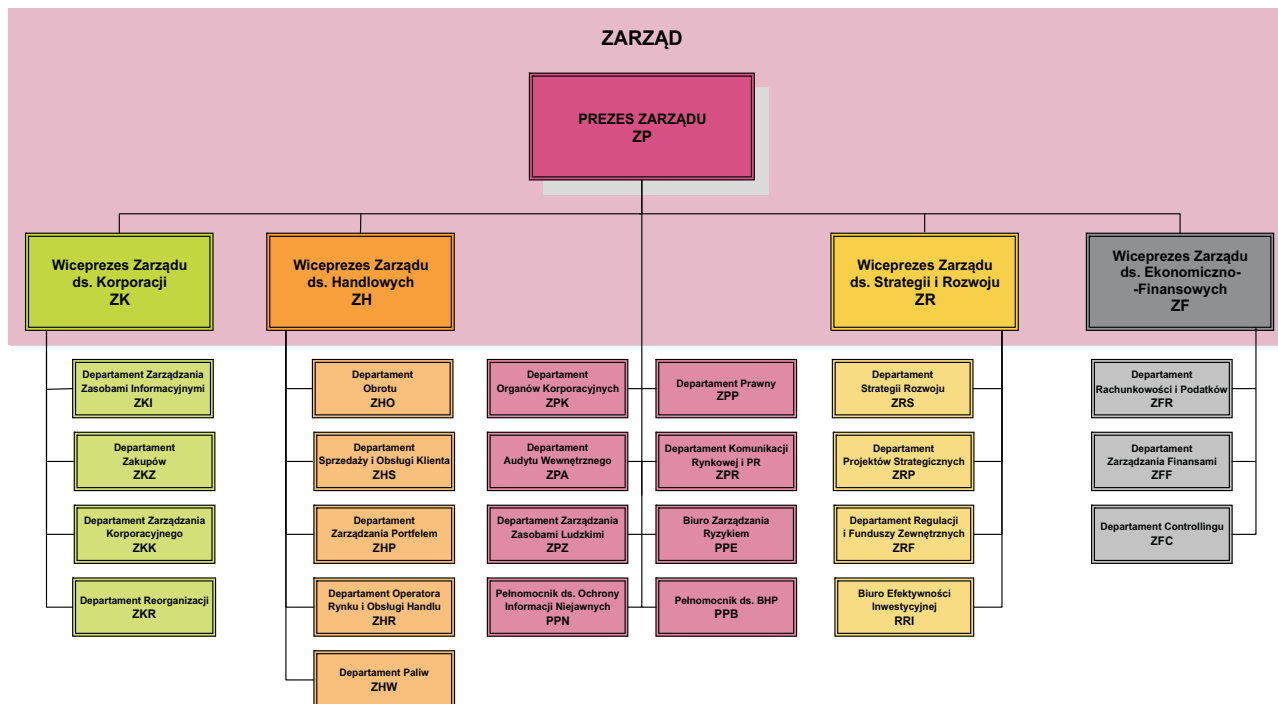
1.2.2. Zmiany w zasadach zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON

W 2013 r. nie wprowadzono zmian w zasadach zarządzania Spółką względem zasad obowiązujących w 2012 r., natomiast wprowadzono zmiany w strukturze organizacyjnej oraz zadaniach jednostek organizacyjnych Spółki, ujętych w Regulaminie Organizacyjnym, do których należy zaliczyć:

- 1) zmiany obejmujące reorganizację procesów w Pionie Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych, związaną między innymi z prowadzeniem w Spółce działalności w obszarze handlu gazem. Zmiany struktury organizacyjnej związane były z weryfikacją i zmianą zakresów obowiązków podległych jednostek organizacyjnych, zatwierdzone przez Radę Nadzorczą w dniu 22 maja 2013 r.,
- 2) zmiany obejmujące modyfikację zadań Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacji, a także funkcji podległych jednostek organizacyjnych, związane z wdrożeniem nowego Ładu Korporacyjnego w zakresie obsługi informatycznej oraz uruchomieniem Centrum Usług Wspólnych IT w ramach spółki TAURON Obsługa Klienta, zatwierdzone zostały przez Radę Nadzorczą w dniu 16 sierpnia 2013 r.,
- 3) zmiany obejmujące modyfikację zadań Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju, a także funkcji podległych jednostek organizacyjnych, wynikające z przeniesienia na poziom TAURON kwestii koordynacji podejmowanych przez Grupę Kapitałową TAURON działań w obszarze badań i rozwoju, zatwierdzone zostały przez Radę Nadzorczą w dniu 18 grudnia 2013 r.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę pionów przyporządkowanych poszczególnym członkom Zarządu Spółki, do poziomu jednostek organizacyjnych bezpośrednio podległych członkom Zarządu, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Rysunek nr 2. Schemat organizacyjny TAURON Polska Energia S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.



Zmiany w zasadach zarządzania Spółką po 31 grudnia 2013 r.

W dniu 18 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła zmiany do Regulaminu Organizacyjnego w związku z reorganizacją zadań w wybranych pionach organizacyjnych. Do Pionu Prezesa Zarządu został przypisany Departament Zarządzania Zasobami Informacyjnymi, który dotychczas znajdował się w Pionie Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacji. Do Pionu Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych zostały natomiast przypisane Departament Paliw oraz Departament Zarządzania Portfelem, które dotychczas znajdowały się w Pionie Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych.

Zmiany w zasadach zarządzania „Grupą TAURON”

W 2013 r. nie wprowadzono zmian w systemie zarządzania „Grupą TAURON”, dokonano natomiast zmian w zakresie przyporządkowania spółek do Obszarów Biznesowych oraz aktualizacji Zasad Współpracy w Obszarach Zarządczych.

Zmiana przynależności spółek do danego Obszaru Biznesowego

Mając na uwadze zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON, Zarząd Spółki dokonał w 2013 r. aktualizacji w zakresie określenia przynależności spółek „Grupy TAURON” do danego Obszaru Biznesowego lub Obszarów Biznesowych. Przedmiotowa aktualizacja była efektem powyżej opisanych procesów połączeniowych.

Poniższa tabela przedstawia wykaz przynależności istotnych spółek Grupy Kapitałowej TAURON wchodzących w skład „Grupy TAURON” do danego Obszaru Biznesowego według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Tabela nr 2. Wykaz przynależności istotnych spółek Grupy Kapitałowej TAURON wchodzących w skład „Grupy TAURON” do danego Obszaru Biznesowego według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Lp.	Obszar (Segment)	Spółka
1.	Obszar Wydobycie	TAURON Wydobycie
2.	Obszar Wytwarzanie	TAURON Wytwarzanie
3.	Obszar Odnawialne Źródła Energii (OZE)	TAURON EKOENERGIA
4.	Obszar Dystrybucja	TAURON Dystrybucja TAURON Dystrybucja Serwis
5.	Obszar Sprzedaż	TAURON Sprzedaż TAURON Czech Energy TAURON Sprzedaż GZE
6.	Obszar Obsługa Klienta	TAURON Obsługa Klienta

Lp.	Obszar (Segment)	Spółka
7.	Obszar Ciepło	TAURON Ciepło
8.	Obszar Pozostałe	KW Czatkowice PE PKH
9.	Obszar Wsparcia	–

Zmiany w zakresie Zasad Współpracy w Obszarach Zarządczych

W 2013 r. w spółkach „Grupy TAURON” realizowany był proces aktualizacji opracowywanych i wdrożonych w latach poprzednich Zasad Współpracy w Obszarach Zarządczych. Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. w „Grupie TAURON” funkcjonowały Zasady Współpracy w następujących Obszarach Zarządczych:

- 1) projektowanie strategii i metod rozwoju Grupy TAURON,
- 2) handel paliwami, energią i produktami powiązanymi,
- 3) nadzór właścicielski,
- 4) strategiczne projekty inwestycyjne,
- 5) zarządzanie informacją giełdową i relacjami inwestorskimi,
- 6) współpraca międzynarodowa,
- 7) prace badawczo-rozwojowe, w tym w dziedzinie nowych technologii i ochrony środowiska,
- 8) komunikacja zewnętrzna, wewnętrzna,
- 9) zarządzanie ryzykiem,
- 10) audyt i kontrola,
- 11) zarządzanie systemami teleinformatycznymi,
- 12) zarządzanie finansami,
- 13) kontroling i raportowanie zarządcze,
- 14) rachunkowość i podatki,
- 15) marketing wizerunkowy,
- 16) zarządzanie realizacją projektów,
- 17) zakupy dostaw i usług,
- 18) postępowania, doradztwo prawne oraz regulacje wewnętrzne.

1.3. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

Poniższa tabela przedstawia wykaz istotnych spółek bezpośrednio zależnych objętych konsolidacją, w których Spółka posiadała udziały oraz akcje według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Tabela nr 3. Wykaz spółek zależnych objętych konsolidacją, w których Spółka posiada bezpośredni udział według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział bezpośredni w kapitale spółki	Udział bezpośredni w organie stanowiącym spółki
1.	TAURON Wytwarzanie	Katowice	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	99,77%	99,80%
2.	TAURON Dystrybucja	Kraków	Dystrybucja energii elektrycznej	99,71%	99,71%
3.	TAURON Sprzedaż	Kraków	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
4.	TAURON Obsługa Klienta*	Wrocław	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
5.	TAURON EKOENERGIA	Jelenia Góra	Wytwarzanie energii elektrycznej, obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
6.	PE PKH	Mysłowice	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
7.	TAURON Ciepło	Katowice	Produkcja i dystrybucja ciepła	96,10%	96,74%

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział bezpośredni w kapitale spółki	Udział bezpośredni w organie stanowiącym spółki
8.	TAURON Czech Energy	Ostrawa, Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
9.	TAURON Sprzedaż GZE	Gliwice	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%

* W dniu 31 stycznia 2013 r. zostało zarejestrowane połączenie spółek TAURON Obsługa Klienta oraz TAURON Obsługa Klienta GZE.

Poniższa tabela przedstawia wykaz istotnych spółek zależnych objętych konsolidacją, w których Spółka posiadała pośrednio udziały oraz akcje według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Tabela nr 4. Wykaz spółek zależnych objętych konsolidacją, w których Spółka posiada pośredni udział według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni w kapitale spółki	Udział pośredni w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2013 r.
1.	KW Czatkowice*	Krzeszowice	Wydobywanie, kruszenie i rozdrabnianie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia	99,77%	99,80%	TAURON Wytwarzanie
2.	TAURON Wydobywanie*	Jaworzno	Wydobywanie węgla kamiennego	52,36%	67,87%	TAURON Wytwarzanie
3.	BELS INVESTMENT	Jelenia Góra	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%	TAURON Ekoenergia
4.	MEGAWAT MARSZEWO	Jelenia Góra	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%	TAURON Ekoenergia
5.	TAURON Dystrybucja Serwis**	Wrocław	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych	99,71%	99,71%	TAURON Dystrybucja

* TAURON (łącznie bezpośrednio i pośrednio) dysponuje 100% pakietem akcji TAURON Wydobywanie uprawniającym do wykonywania 100% głosów na WZ. Na powyższy 100% pakiet akcji TAURON Wydobywanie składa się bezpośrednio posiadanie przez Spółkę 47,52% akcji uprawniających do wykonywania 31,99% głosów na WZ oraz użytkowanie pozostałych 52,48% akcji uprawniających do 68,01% głosów na WZ, będących własnością spółki zależnej TAURON Wytwarzanie.

** W dniu 2 kwietnia 2013 r. zostało zarejestrowane połączenie spółek TAURON Serwis GZE (Spółka Przejmowana) oraz Przedsiębiorstwo Usług Elektroenergetycznych (Spółka przejmująca) oraz jednocześnie zmianie uległa firma spółki przejmującej na TAURON Dystrybucja Serwis.

Poniższa tabela przedstawia wykaz istotnych spółek współzależnych, w których Spółka także dodatkowo posiadała pośredni udział oraz akcje według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Tabela nr 5. Wykaz istotnych spółek współzależnych, w których Spółka posiada pośredni udział według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni w kapitale spółki	Udział pośredni w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 grudnia 2013 r.
1.	EC Stalowa Wola	Stalowa Wola	Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną	49,89%	49,90%	TAURON Wytwarzanie
2.	Elektrownia Blachownia Nowa	Kędzierzyn Koźle	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,89%	49,90%	TAURON Wytwarzanie

1.4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

1.4.1. Nabycie udziałowych papierów wartościowych

Inwestycje w udziałowe papiery wartościowe, jakie dokonywała Spółka w 2013 r. związane były ze zmianami reorganizacyjnymi w Grupie Kapitałowej TAURON. Do głównych inwestycji Spółki należy zaliczyć:

Nabycie udziałów PKE Broker sp. z o.o. (PKE Broker)

W dniu 6 maja 2013 r. Spółka nabyła od spółki zależnej TAURON Wytwarzanie 750 udziałów spółki PKE Broker sp. z o.o. (PKE Broker), stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym. Nabycie ww. udziałów było wynikiem realizacji projektu pod nazwą *Reorganizacja spółki finansowo-ubezpieczeniowej*, mającego na celu między innymi przeniesienie działalności brokerskiej z PKE Broker do spółki z Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK), co umożliwi optymalizację obsługi ubezpieczeniowej w ramach Grupy Kapitałowej TAURON poprzez utworzenie spółki brokerskiej mogącej świadczyć usługi na rzecz wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej TAURON, we współpracy z doświadczonym brokerem rynkowym.

Nabycie udziałów spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. w Tychach (PEC Tychy)

W dniu 11 grudnia 2013 r. Spółka nabyła od spółki zależnej TAURON Ciepło 36 179 udziałów spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (PEC Tychy), stanowiących 1,2% udziału w kapitale zakładowym. Powyższa transakcja miała na celu umożliwienie docelowej koncentracji udziałów spółki PEC Tychy w spółce wiodącej Obszaru Ciepło, realizowaną w ramach projektu reorganizacji spółek ciepłowniczych Obszaru Ciepło.

Nabycie akcji spółki TAURON Ciepło

W dniu 20 grudnia 2013 r. Spółka nabyła od Gminy Dąbrowa Górnicza 5 327 271 290 akcji spółki TAURON Ciepło, stanowiących ok. 4,3% udziału w kapitale zakładowym. W wyniku przedmiotowej transakcji Spółka uzyskała powyżej 95% udziału w kapitale zakładowym tej spółki, a ponadto spółka TAURON Ciepło uzyskała możliwość wejścia do Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK).

Nabycie akcji TAURON Wydobyć

W dniu 10 grudnia 2013 r. podpisana została umowa nabycia przez TAURON 16 730 525 akcji imiennych TAURON Wydobyć (uprzednio: Południowy Koncern Węglowy S.A.) od Kompanii Węglowej S.A. (Kompania Węglowa), stanowiących 47,52% udziału w kapitale zakładowym oraz dających prawo do wykonywania 31,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu (WZ). Łączna cena nabycia akcji wyniosła 310 000 tys. zł. Kwota w wysokości 232 500 tys. zł została zapłacona w dniu podpisania umowy, natomiast strony uzgodniły, że pozostała kwota w wysokości 77 500 tys. zł zostanie zapłacona po przeniesieniu własności akcji na rzecz Spółki, tj. po uzyskaniu przez Kompanię Węglową zgody jej WZ na sprzedaż akcji i uzyskaniu przez sprzedającego zezwolenia TAURON Wydobyć na zbycie przedmiotowych akcji. W dniu 19 grudnia 2013 r. Zarząd TAURON Wydobyć wyraził zgodę na zbycie akcji spółki. W dniu 15 stycznia 2014 r. WZ Kompanii Węglowej wyraziło zgodę na sprzedaż akcji TAURON Wydobyć, tym samym został spełniony warunek zawieszający przeniesienie własności tych akcji. Po zapłaceniu pozostałej kwoty, tj. 77 500 tys. zł na rzecz Kompanii Węglowej na Spółkę przeniesiona została własność akcji TAURON Wydobyć należących do Kompanii Węglowej.

W wyniku tej transakcji TAURON (łącznie: bezpośrednio i pośrednio) dysponuje 100% pakietem akcji TAURON Wydobyć uprawniającym do wykonywania 100% głosów na WZ. Na powyższy 100% pakiet akcji TAURON Wydobyć składa się bezpośrednie posiadanie przez Spółkę 47,52% akcji uprawniających do wykonywania 31,99% głosów na WZ oraz użytkowanie pozostałych 52,48% akcji uprawniających do 68,01% głosów na WZ, będących własnością spółki zależnej TAURON Wytwarzanie. Nabycie akcji TAURON Wydobyć miało na celu przejęcie pełnej kontroli nad spółką istotną z punktu widzenia interesu Grupy Kapitałowej TAURON, będącą elementem łańcucha wartości jako podmiot realizujący cele strategiczne w Obszarze Wydobyć. Powyższa transakcja przyczyni się do wzrostu wartości Grupy Kapitałowej TAURON. Działanie umożliwia całościowe wdrożenie w spółce TAURON Wydobyć standardów korporacyjnych obowiązujących w Grupie Kapitałowej TAURON w zakresie zarządzania Grupą Kapitałową TAURON.

1.4.2. Nabycie dłużnych papierów wartościowych

Spółka działając w oparciu o wdrożony model centralnego finansowania oraz zgodnie z warunkami funkcjonującego programu emisji obligacji wewnętrznych, nabywała w 2013 r. obligacje emitowane przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON z terminem zapadalności od roku do siedmiu lat. Zasadniczym celem emisji było pozyskanie przez spółki z Grupy Kapitałowej TAURON środków na realizację programu inwestycyjnego oraz refinansowanie dotychczasowego zadłużenia.

Poniższa tabela przedstawia wartość objętych i niewykupionych emisji w podziale na poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej TAURON (emitentów) według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Tabela nr 6. Wartość objętych i niewykupionych emisji w podziale na poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej TAURON (emitentów) według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Lp.	Nazwa spółki	Wartość objętych emisji (w tys. zł)
1.	TAURON Wytwarzanie	2 170 000
2.	TAURON Dystrybucja	1 510 000
3.	TAURON EKOENERGIA	200 000
4.	BELS INVESTMENT	275 000
5.	MEGAWAT MARSZEWO	680 000
6.	TAURON Ciepło	230 000
7.	TAURON Wydobycie	100 000
Suma		5 165 000

Poza nabywaniem obligacji spółek Grupy Kapitałowej TAURON, Spółka nie dokonywała zakupów innych papierów wartościowych o charakterze dłużnym.

Dodatkowo, w 2013 r. Spółka dokonywała inwestycji wolnych środków pieniężnych, pozyskanych w ramach działającego w Grupie Kapitałowej TAURON cash poolingu, wyłącznie w lokaty bankowe.

2. DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

2.1. Kalendarium

Poniższa tabela przedstawia kalendarium prezentujące wybrane wydarzenia związane z działalnością Spółki, jakie miały miejsce w 2013 r.

Tabela nr 7. Kalendarium

Miesiąc	Wydarzenia w 2013 r.
Styczeń Luty	1. Przyjęcie przez Spółkę Programu poprawy efektywności kosztów operacyjnych w Grupie Kapitałowej TAURON na lata 2013–2015. 2. Podpisanie przez Spółkę aneksu do umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków.
Marzec Kwiecień	1. Podpisanie przez Spółkę znaczącej umowy z Kompanią Węglową na zakup węgla kamiennego. 2. Podpisanie przez Spółkę z Polską Telefonią Cyfrową S.A. (T-Mobile) listu intencyjnego o współpracy strategicznej dotyczącej wprowadzenia nowych rozwiązań produktowych i technologicznych na rynku telekomunikacyjnym i energetycznym. 3. Rozszerzenie członkostwa Spółki na giełdzie European Energy Exchange AG (EEX) z siedzibą w Lipsku o rynek gazu w segmencie EEX Spot Markets oraz EEX Derivatives Markets. 4. Podpisanie przez Spółkę ostatniej umowy zapewniającej finansowanie budowy, rozruchu i rozpoczęcia eksploatacji Bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli.
Maj Czerwiec	1. Podpisanie przez Spółkę z konsorcjum banków Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (BH Warszawa), ING Bankiem Śląskim S.A. (ING Bank), Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank PKO), Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. (PKO BP), BRE Bankiem S.A. (BRE Bank), Nordea Bank Polska S.A. (Nordea Bank Polska), Nordea Bank AB, BNP Paribas Bank Polska S.A. (BNP Paribas BP) oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A. (BZ WBK) Aneksu do Umowy Gwarancyjnej z dnia 16 grudnia 2010 r. dotyczącej zapewnienia finansowania budowy bloku gazowo-parowego w EC Stalowa Wola. Przedmiotowy Aneks dotyczył zmiany stosownych oświadczeń oraz sposobu udostępniania memorandum informacyjnego. 2. Powiadomienie przez agencję ratingową Fitch o podtrzymaniu ratingu dla Spółki w walucie krajowej i zagranicznej na poziomie BBB z perspektywą stabilną. 3. Podjęcie przez Spółkę decyzji o zamiarze połączenia TAURON ze spółką zależną PKE Broker. 4. Podpisanie przez Spółkę z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE), KGHM oraz ENEA S.A. (ENEA) porozumienia w sprawie kontynuowania prac związanych z wypracowaniem projektu umowy nabycia udziałów w spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej.
Lipiec Sierpień	1. Podpisanie przez Spółkę i TAURON Ciepło listu intencyjnego z ArcelorMittal Poland S.A. oraz ArcelorMittal Ostrava a.s. mającego na celu rozpoczęcie działań zmierzających do nawiązania partnerskiej współpracy w obszarze energetyki przemysłowej. 2. Podpisanie przez Spółkę z ING Bankiem, Bankiem PKO i BRE Bankiem umowy dotyczącej programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 5 mld zł. 3. Podpisanie przez Spółkę z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) umowy dotyczącej organizacji i gwarantowania emisji obligacji do kwoty 1 mld zł. 4. Podpisanie przez Spółkę z Nordea Bank Polska umowy o udzielenie regwarancji bankowej w wysokości 100 000,00 Euro (EUR) na rzecz Nordea Bank Finland Plc Niederlaussung Deutschland na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu gwarancji bankowej udzielonej przez Nordea Bank Finland Plc Niederlaussung Deutschland na rzecz GASPOOL Balancing Services GmbH, na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu transakcji handlowych na dostawę gazu.
Wrzesień Październik	1. Paraflowanie przez Spółkę, PGE, KGHM oraz ENEA umowy nabycia udziałów w spółce celowej do budowy eksploatacji elektrowni jądrowej. 2. Podpisanie przez Spółkę i TAURON Wytwarzanie z PGNiG, PGNiG Termika S.A. (PGNiG Termika) oraz EC Stalowa Wola aneksu do umowy o funkcjonowaniu EC Stalowa Wola w ramach projektu pod nazwą <i>Budowa bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli</i>, na mocy którego do niniejszej umowy w miejsce PGNiG Energa S.A. przystąpiła spółka PGNiG Termika.
Listopad Grudzień	1. Zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Spółki ze spółką zależną PKE Broker. 2. Podpisanie przez Spółkę z Kompanią Węglową umowy na nabycie akcji PKW. 3. Podpisanie przez Spółkę z Grupą Azoty S.A. i KGHM listu intencyjnego w zakresie współpracy dotyczącej przeanalizowania możliwości realizacji projektu budowy Elektrowni Poligeneracyjnej. 4. Podpisanie przez Spółkę i TAURON Ciepło oraz TAURON Wytwarzanie z ArcelorMittal Poland S.A. i ArcelorMittal Ostrava a.s. porozumienia dotyczącego partnerskiej współpracy w obszarze energetyki przesyłowej. 5. Włączenie Spółki do grona firm notowanych w indeksie spółek giełdowych odpowiedzialnych społecznie – RESPECT Index. 6. Wygaśnięcie umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków z dnia 4 lipca 2012 r. zawartej pomiędzy Spółką, PGNiG, KGHM, PGE i ENEA.

2.2. Podstawowe produkty, towary, usługi

Poniższa tabela przedstawia sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2013 w podziale na podstawowe rodzaje działalności, w porównaniu do 2012 r.

Tabela nr 8. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2013 w podziale na rodzaje działalności (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.				Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. (dane przekształcone)			
	Działalność ogółem	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nie-przypisane	Działalność ogółem	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nie-przypisane
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 980 734	2 980 734	–	–	2 455 294	2 455 294	–	–
Sprzedaż w Grupie Kapitałowej TAURON	7 929 026	7 929 026	–	–	7 434 578	7 434 578	–	–
Przychody segmentu ogółem	10 909 760	10 909 760	–	–	9 889 872	9 889 872	–	–
Zysk/(strata) segmentu	348 800	373 119	(24 319)	–	151 549	151 549	–	–
Koszty nieprzypisane	(81 998)	–	–	(81 998)	(104 439)	–	–	(104 439)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	266 802	373 119	(24 319)	(81 998)	47 110	151 549	–	(104 439)
Przychody (koszty) finansowe netto	1 429 720	–	1 488 837	(59 117)	1 432 846	–	1 449 781	(16 935)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1 696 522	373 119	1 464 518	(141 115)	1 479 956	151 549	1 449 781	(121 374)
Podatek dochodowy	(7 550)	–	–	(7 550)	(44 768)	–	–	(44 768)
Zysk/(strata) netto	1 688 972	373 119	1 464 518	(148 665)	1 435 188	151 549	1 449 781	(166 142)
EBITDA	290 034	373 218	(24 319)	(58 865)	61 193	151 678	–	(90 485)

Działalność Spółki jest wykazywana w dwóch segmentach: w segmencie „Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego” oraz w segmencie „Działalność holdingowa”. 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 Kapitałowej TAURON modelu centralnego finansowania. Pozycje nieprzypisane obejmują koszty ogólnego zarządu Spółki, ponieważ ponoszone są na rzecz całej Grupy Kapitałowej TAURON i nie można ich bezpośrednio przyporządkować do segmentu operacyjnego.

Podstawowe rodzaje prowadzonej przez Spółkę działalności:

- 1) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10 Z),
- 2) Handel energią elektryczną (PKD 35.14 Z),
- 3) Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (handel węglem i biomasą) (PKD 46.71 Z),
- 4) Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym (PKD 35.23.Z).

TAURON jako podmiot dominujący pełni funkcję konsolidującą i zarządczą w Grupie Kapitałowej TAURON.

W wyniku wdrożenia modelu biznesowego oraz centralizacji funkcji, TAURON skupił wiele kompetencji dotyczących funkcjonowania spółek Grupy i prowadzi obecnie działalność między innymi w obszarach:

- 1) hurtowego handlu energią elektryczną i produktami powiązanych, w szczególności w zakresie obsługi handlowej Spółek, zabezpieczenia potrzeb w zakresie paliw, uprawnień do emisji CO₂ oraz świadectw pochodzenia energii
- 2) zarządzania zakupami,
- 3) zarządzania finansami,
- 4) zarządzania modelem funkcjonowania IT,
- 5) doradztwa w zakresie rachunkowości i podatków,
- 6) obsługi prawnej,
- 7) audytu.

Powyższe funkcje są stopniowo ograniczane w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. Taka centralizacja ma na celu poprawę efektywności w Grupie Kapitałowej TAURON.

Podstawową działalnością Spółki, poza zarządzaniem Grupą Kapitałową TAURON, jest hurtowy obrót energią elektryczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną (OEE/508/18516/W/2/ 2008/MZn), wydanej przez Prezesa URE na okres od dnia 1 czerwca 2008 r. do dnia 31 maja 2018 r.

Spółka koncentruje się na zakupie i sprzedaży energii elektrycznej na potrzeby zabezpieczenia pozycji zakupowych i sprzedażowych podmiotów z Grupy Kapitałowej TAURON oraz obrocie hurtowym energią elektryczną. Głównym kierunkiem sprzedaży energii elektrycznej realizowanej przez Spółkę w roku obrotowym 2013 były spółki: TAURON Sprzedaż i TAURON Sprzedaż GZE. Dodatkowo Spółka, w ramach umowy o zarządzanie portfelem, prowadzi sprzedaż energii elektrycznej na potrzeby pokrycia strat sieciowych spółki TAURON Dystrybucja.

W zakresie działalności na rynku hurtowym Spółka prowadzi obrót energią, tj. zakup i sprzedaż energii w kraju i za granicą. TAURON aktywnie uczestniczy w aukcjach wymiany międzysystemowej przesyłu energii na granicach polsko-czeskiej oraz polsko-niemieckiej. Na rynku czeskim, za pośrednictwem spółki zależnej – TAURON Czech Energy, Spółka działa na praskiej giełdzie Power Exchange Central Europe a.s., która obejmuje rynki: czeski, słowacki i węgierski, oraz na giełdzie OTE a.s. W czerwcu 2013 r. TAURON rozpoczął działalność w zakresie handlu energią elektryczną na rynku słowackim. Spółka we współpracy z spółką zależną – TAURON Czech Energy prowadzi aktywność handlową uczestnicząc w aukcjach wymiany międzysystemowej przesyłu energii na granicy polsko-słowackiej, obsługiwanej przez biuro aukcyjne CAO.

W kompetencjach Spółki jest również zarządzanie na potrzeby Grupy Kapitałowej TAURON świadectwami pochodzenia, stanowiącymi potwierdzenie wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, w wysokosprawnej kogeneracji, kogeneracji opalanej paliwami gazowymi, kogeneracji opalanej metanem kopalnianym lub gazem z biomasy, ze źródeł wykorzystujących biogaz rolniczy. Działalność ta polega na aktywnym kontrolowaniu zapotrzebowania na świadectwa w Grupie Kapitałowej TAURON, w tym w Spółce, oraz zakupie i sprzedaży tych jednostek, na rynku i w transakcjach ze Spółkami Grupy. Działalność na rynku praw majątkowych prowadzona jest głównie celem wywiązania się z obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia z tytułu sprzedaży energii do odbiorców końcowych.

Zaznaczyć należy, że od początku 2013 r. wygaś obowiązek umarzania praw majątkowych potwierdzających produkcję energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji oraz związane z tym rozwiązania prawne w zakresie wsparcia produkcji energii elektrycznej w kogeneracji zarówno węglowej, jak i gazowej.

Spółka jest centrum kompetencyjnym w zakresie zarządzania i handlu uprawnieniami do emisji CO₂ dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Dzięki centralizacji handlu emisjami uzyskano efekt synergii polegający na optymalizacji kosztów wykorzystania zasobów podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON. Wraz z centralizacją tej funkcji w TAURON, Spółka odpowiada za rozliczanie uprawnień spółek do emisji CO₂, zabezpieczenie potrzeb emisyjnych spółek zależnych z uwzględnieniem przyznaných uprawnień oraz wsparcie w procesie pozyskania limitów uprawnień na kolejne okresy. Realizując powyższe cele, Spółka jest aktywnym uczestnikiem handlu uprawnieniami do emisji CO₂.

Istotnym elementem działalności jest sprzedaż do zewnętrznych odbiorców końcowych, realizowana zarówno w TAURON Sprzedaż, w TAURON Sprzedaż GZE jak i w Spółce. Spółka zarządza sprzedażą do klientów o znaczeniu strategicznym (charakteryzujących się znacznym zużyciem energii elektrycznej – powyżej 40 GWh). Do funkcji realizowanych w obszarze sprzedaży należy też realizacja przyjętej polityki marketingowej Spółki, badanie potrzeb produktowych dotyczących rynku sprzedaży energii w celu doskonalenia oferty produktowej Spółki oraz pozyskiwanie informacji na temat działań konkurencji i zdarzeń zachodzących w otoczeniu Spółki w celu przewidywania ich potencjalnych zachowań w przyszłości. Spółka koordynuje działania realizowane przez spółki Grupy w zakresie sprzedaży, marketingu i obsługi klienta.

Dodatkowo TAURON pełni również funkcję Operatora Rynku oraz Podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz klientów zewnętrznych. Realizowanie funkcji Operatora Rynku i Podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe odbywa się na podstawie Umowy przesyłowej z dnia 21 czerwca 2012 r. zawartej z Operatorem Systemu Przesyłowego (OSP) – PSE. Spółka obecnie dysponuje, na zasadach wyłączności, zdolnościami wytwórczymi w zakresie handlowo-technicznym, odpowiada za optymalizację wytwarzania, tj. dobór jednostek wytwórczych do ruchu oraz odpowiedni rozdział obciążeń w celu realizacji zawartych kontraktów z uwzględnieniem uwarunkowań technicznych jednostek wytwórczych oraz ograniczeń sieciowych i innych w różnych horyzontach. W ramach usług dla Obszaru Wytwarzania Spółka uczestniczy w przygotowaniu planów remontów, planów mocy dyspozycyjnych oraz planów produkcji dla jednostek wytwórczych w różnych horyzontach czasowych oraz ich uzgadnianiu z OSP i Operatorem Systemu Dystrybucyjnego (OSD).

Zgodnie z przyjętym modelem biznesowym, TAURON sprawuje funkcję zarządczą w zakresie zarządzania zakupami paliw produkcyjnych na potrzeby Obszaru Wytwarzania wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON. Od dnia 1 stycznia 2012 r. Spółka, centralizując zakupy paliw produkcyjnych, rozpoczęła działalność w zakresie zakupu i sprzedaży biomasy oraz zapewnienia ciągłości dostaw na potrzeby jednostek wytwórczych TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło.

Z dniem 1 czerwca 2012 r. rozszerzono działalność operacyjną związaną z paliwami centralizując zakupy węgla oraz przejmując odpowiedzialność za ciągłość jego dostaw.

W ramach rozwoju działalności, sukcesywnie budowane były również kompetencje w zakresie obrotu paliwami gazowymi. W dniu 27 kwietnia 2012 r. TAURON uzyskał stosowną koncesję na obrót paliwami gazowymi na terenie kraju, a w dniu 19 października 2012 r. Prezes URE zatwierdził Taryfę dla paliw gazowych. Od IV kwartału 2012 r. Spółka, w oparciu o posiadaną koncesję i przyznaną taryfę, rozpoczęła dostawy gazu wysokometanowego oraz gazu koksowniczego do TAURON Wytwarzanie. Od grudnia 2013 r. obrót gazem rozszerzony został o realizację przez Spółkę transakcji tradingowych na rynku gazu prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. (TGE). Przychody uzyskane w ramach powyższej działalności nie miały istotnego wpływu na wynik finansowy i pozycję rynkową Spółki.

2.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Handel Hurtowy

Hurtowy obrót energią elektryczną w TAURON realizowany jest głównie na potrzeby zabezpieczenia pozycji zakupowych i sprzedażowych podmiotów z Grupy Kapitałowej TAURON. Dodatkowo spółka zajmuje się działalnością proprietary trading, czyli handlem energią w celu wygenerowania zysków ze zmienności cen na rynku hurtowym. Działalność Spółki obejmuje rynki hurtowe zarówno w kraju jak i zagranicą i realizowana jest na rynku bieżącym (spot) oraz na rynku terminowym w kontraktach z dostawą fizyczną oraz finansowych. W Polsce spółka jest aktywnym uczestnikiem giełdy TGE, oraz platform OTC (ang. OTC – over the counter market) prowadzonych przez londyńskich brokerów energii (TFS i GFI). TAURON aktywnie uczestniczy w aukcjach wymiany międzysystemowej przesyłu energii na granicach polsko-czeskiej, polsko-niemieckiej i polsko-słowackiej, obsługiwanych przez biuro aukcyjne CAO. Obrót na rynku niemieckim odbywa się głównie za pośrednictwem giełd EPEX Spot i EEX w zakresie handlu instrumentami finansowymi typu futures, zawierane są również transakcje na rynku pozagiełdowym OTC. Na rynkach czeskim i słowackim, za pośrednictwem spółki zależnej – TAURON Czech Energy, Spółka działa na praskiej giełdzie PXE a.s., która obejmuje rynki: czeski, słowacki i węgierski, oraz na giełdach OTE a.s. (Czechy) i OKTE a.s. (Słowacja).

W kompetencjach Spółki jak już wspomniano jest zarządzanie na potrzeby Grupy Kapitałowej TAURON świadectwami pochodzenia, stanowiącymi potwierdzenie wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, w wysokosprawnej kogeneracji, kogeneracji opalanej paliwami gazowymi, kogeneracji opalanej metanem kopalnianym lub gazem z biomasy, ze źródeł wykorzystujących biogaz rolniczy.

Zaznaczyć należy, że w 2013 r. wygaś obowiązek umarzania praw majątkowych potwierdzających produkcję energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji oraz związane z tym rozwiązania prawne w zakresie wsparcia produkcji energii elektrycznej w kogeneracji zarówno węglowej, jak i gazowej.

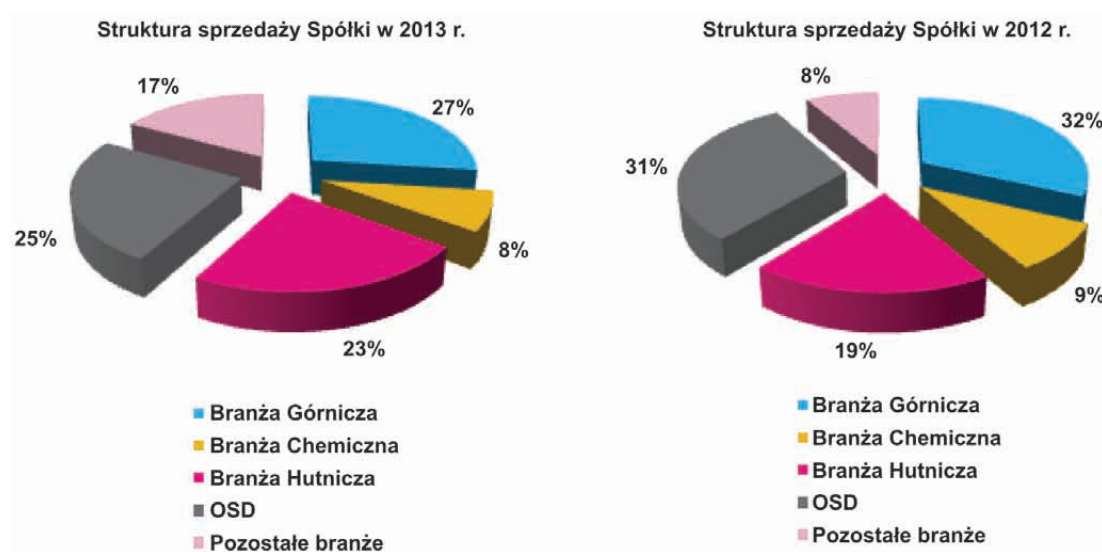
Spółka jest również centrum kompetencyjnym w zakresie uprawnień do emisji CO₂ dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON i klientów zewnętrznych. Od stycznia 2011 r. w obszarze uprawnień do emisji CO₂ powołana została tzw. Grupa Instalacji, której Zarządcą jest TAURON. Celem powołania Grupy Instalacji było wspólne rozliczanie uprawnień do emisji w ramach instalacji należących do Grupy Kapitałowej TAURON, a co za tym idzie, uzyskanie efektu synergii polegającego na zwiększeniu efektywności oraz optymalizacji kosztów zasobów Grupy. Wraz z centralizacją tej funkcji, TAURON odpowiada za rozliczanie uprawnień do emisji CO₂ poszczególnych spółek, zabezpieczenie potrzeb emisyjnych spółek zależnych z uwzględnieniem przyznaných uprawnień oraz wsparcie w procesie pozyskania limitów uprawnień na kolejne okresy. Realizując powyższe cele w zakresie handlu uprawnieniami do emisji CO₂, Spółka aktywnie uczestniczy w handlu na londyńskiej giełdzie European Climate Exchange (The ICE), lipskiej giełdzie EEX oraz na rynku pozagiełdowym (OTC).

Energia elektryczna – Klienci strategiczni

Spółka w ramach działalności sprzedażowej kontynuowała w 2013 r. proces bezpośredniej sprzedaży energii elektrycznej do klientów strategicznych. Segment ten charakteryzuje się wysokim zapotrzebowaniem na energię elektryczną na potrzeby własnej produkcji lub pokrycie różnic bilansowych (w przypadku Operatorów Systemu Dystrybucji). Wśród klientów strategicznych najszerzej reprezentowanymi sektorami spółki jest hutnictwo i górnictwo.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę sprzedaży energii elektrycznej Spółki w 2013 r. do klientów strategicznych w podziale na branże.

Rysunek nr 3. Struktura sprzedaży energii elektrycznej Spółki w 2013 r. i 2012 r. do klientów strategicznych w podziale na poszczególne branże



Do największych klientów strategicznych w 2013 r. należały spółki:

- 1) ArcelorMittal Poland S.A. (ArcelorMittal Poland),
- 2) KGHM Polska Miedź S.A. (KGHM),
- 3) Katowicki Holding Węglowy S.A. (KHW),
- 4) Kompania Węglowa S.A. (Kompania Węglowa),
- 5) Grupa Azoty (ZAT, AZK ZCH Police, ZAP),
- 6) Enea Operator Sp. z o.o.,
- 7) ENERGA Obrót S.A.,
- 8) PKP Energetyka S.A.,
- 9) ZGH „Bolesław” S.A.

W 2013 r. sprzedano do klientów strategicznych energię elektryczną w ilości 10,3 TWh, z czego 8,2 TWh zostało sprzedane przez spółkę TAURON, a 2,1 TWh przez spółki TAURON Sprzedaż i TAURON Sprzedaż GZE.

Poniższa tabela przedstawia wolumen sprzedaży energii elektrycznej przez TAURON.

Tabela nr 9. Wolumen sprzedaży energii elektrycznej (dane w TWh)

Lp.	Wyszczególnienie	Jednostka	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)
1.	Całkowita sprzedaż energii elektrycznej, w tym:	[TWh]	50,9	45,1	40,5	113%
2.	Sprzedaż hurtowa	[TWh]	37,6	34,8	31,4	108%
3.	Sprzedaż detaliczna, w tym:	[TWh]	11,6	8,7	7,9	134%
4.	sprzedaż do klientów strategicznych poza Grupą	[TWh]	7,9	5,7	5,1	139%
5.	Sprzedaż na rynku bilansującym	[TWh]	1,7	1,6	1,2	110%

Paliwa

Mając na celu realizację zadań w zakresie obrotu paliwami (biomasą, węglem i gazem), w 2013 r. Spółka kontynuowała dostawy paliw dla TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło.

Zakupy paliw – węgiel

W 2013 r. Spółka kontynuowała zakup węgla na potrzeby TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło na podstawie głównych umów:

1. Wieloletnich, zawartych z:
 - 1) Kompanią Węglową,
 - 2) TAURON Wydobywanie (uprzednio PKW, która w dniu 24 lutego 2014 r. zmieniła firmę spółki na TAURON Wydobywanie),
 - 3) Jastrzębską Spółką Węglową S.A. (JSW).
2. Rocznych, zawartych z:
 - 1) KHW,
 - 2) KWK Kazimierz - Juliusz Sp. z o.o.,
 - 3) HALDEX S.A.,
 - 4) PPUH B.B.-Pol Sp. z o.o.,
 - 5) HAWEX Sp. z o.o.

Poniższa tabela przedstawia ilość zakupionego węgla w 2013 r.

Tabela nr 10. Ilość zakupionego węgla w 2013 r. (dane w Mg)

Lp.	Rodzaj Dostawcy	Jednostka	Ilość węgla	Udział %
1.	Dostawcy spoza Grupy TAURON	[Mg]	6 265 897	64,8%
2.	Dostawca z Grupy TAURON	[Mg]	3 402 929	35,2%
Suma			9 668 826	100,0%

Zakupy paliw – Biomasa

Dla zapewnienia dostaw paliwa na potrzeby wytwarzania energii elektrycznej i ciepła przez jednostki wykorzystujące w procesie technologicznym biomasę jako paliwo, Spółka pozyskiwała biomasę w ramach wieloletnich i rocznych umów na zakup biomasy od krajowych producentów i dostawców. Przedmiotowe umowy uwzględniały zakup biomasy do procesu współspalania oraz na potrzeby jednostek dedykowanych OZE. Do procesu współspalania zakupiono w 2013 r. łącznie 209 tys. ton, z czego 190 tys. ton stanowiła biomasa agro, resztę stanowiła biomasa drzewna. Na kotły dedykowane spalające w 100% biomasę Spółka zakupiła łącznie 537 tys. ton, z czego 117 tys. ton stanowiła biomasa agro, resztę stanowiła biomasa drzewna.

Odsprzedaż biomasy nabywanej w oparciu o powyższe umowy Spółka realizowała do TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło w ramach oddzielnych umów sprzedaży biomasy.

Zakupy paliw – Gaz

W 2013 r. Spółka kontynuowała dostawy gazu wysokometanowego do następujących oddziałów TAURON Wytwarzanie: Elektrowni Stalowa Wola oraz do Zespołu Elektrociepłowni Bielsko-Biała (EC1). Dostarczany przez TAURON gaz kupowany był w ramach zawartej Umowy kompleksowej dostarczania paliwa gazowego oraz Porozumienia z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. (PGNIG).

W 2013 r. Spółka dostarczała również gaz koksowniczy do Elektrowni Blachownia (TAURON Wytwarzanie). Przedmiotowy gaz kupowany był przez TAURON od ArcelorMittal Poland Oddział w Zdzeszowicach w ramach Umowy wieloletniej o dostarczenie gazu koksowniczego. Przesył gazu koksowniczego realizowany był w ramach Umowy o świadczenie usług przesyłowych gazu koksowniczego zawartej z Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. Oddział w Zabrze, Zakład w Opolu.

Sprzedaż gazu koksowniczego oraz wysokometanowego odbywała się na podstawie Taryfy dla paliw gazowych oraz zawartych z TAURON Wytwarzanie umów kompleksowych dostarczania gazu koksowniczego i wysokometanowego.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie ilości paliw sprzedanych przez TAURON do podmiotów Grupy Kapitałowej TAURON w 2013 r.

Tabela nr 11. Dostawy paliw zrealizowane przez TAURON w 2013 r. do podmiotów Grupy Kapitałowej TAURON

Lp.	Rodzaj paliwa	Jednostka	TAURON Wytwarzanie	TAURON Ciepło
1.	Węgiel	[Mg]	8 966 349	731 913
2.	Biomasa	[Mg]	454 899	290 314
3.	Gaz	[1 000 m ³]	418 298	–

2.4. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Spółki mające znaczący wpływ na działalność

Do ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Spółki, które wystąpiły w roku obrotowym 2013, jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, należą:

Ważniejsze zdarzenia w 2013 r.

Przyjęcie Programu poprawy efektywności na lata 2013–2015

W dniu 15 stycznia 2013 r. Zarząd TAURON przyjął Program poprawy efektywności kosztów operacyjnych w Grupie Kapitałowej TAURON na lata 2013–2015, który został opracowany z uwzględnieniem celu jakim jest zapewnienie wzrostu wartości Grupy Kapitałowej TAURON.

Przygotowano projekty konsolidacyjne i restrukturyzacyjne, których realizacja przyniesie obniżenie kosztów w latach 2013–2015. Programy poprawy efektywności w poszczególnych obszarach działalności zostały przyjęte przez zarządy spółek zależnych i stanowiły podstawę do opracowania programu na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON. Spółka szacuje, że skala obniżenia kosztów działalności operacyjnej w ramach Programu poprawy efektywności z każdym rokiem będzie rosła, oscylując wokół kwoty 300 000 tys. zł w skali roku. Grupa Kapitałowa TAURON spodziewa się obniżenia kosztów operacyjnych w większości obszarów – największy udział przypada na Obszar Dystrybucja i Obszar Wytwarzanie. Jednym z elementów Programu jest wykorzystanie synergii powstałych po włączeniu w struktury Grupy Kapitałowej TAURON spółek przejętego GZE.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 1/2013 z dnia 15 stycznia 2013 r.

Wnioski Zarządu Spółki dotyczące zmiany Statutu Spółki

W 2013 r. Zarząd Spółki wystąpił do WZ TAURON z następującymi wnioskami o uchwalenie zmian do Statutu Spółki:

- 1) wniosek obejmujący zmiany mające na celu umożliwienie akcjonariuszom uczestnictwo w obradach WZ za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, o którym mowa w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (GPW). Zwyczajne WZ Spółki w dniu 16 maja 2013 r. nie podjęło uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 13/2013 z dnia 11 kwietnia 2013 r., nr 16/2013 z dnia 18 kwietnia 2013 r. oraz nr 20/2013 z dnia 16 maja 2013 r.,

- 2) wniosek mający na celu zaktualizowanie zakresu działania i podziału kompetencji pomiędzy statutowymi organami korporacyjnymi Spółki tj. Rady Nadzorczej i Zarządu, jak również uporządkowanie treści Statutu oraz jego dostosowanie do bieżących potrzeb Spółki. Nadzwyczajne WZ Spółki w dniu 7 stycznia 2014r. podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 52/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r., nr 54/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r. oraz nr 1/2014 z dnia 7 stycznia 2014 r. i nr 2/2014 z dnia 7 stycznia 2014 r.

W dniu 15 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmianę Statutu Spółki, uchwaloną przez Nadzwyczajne WZ Spółki uchwałą nr 5 z dnia 7 stycznia 2014 r. W dniu 10 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki przyjęła tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający ww. zmiany.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 5/2014 z dnia 16 stycznia 2014 r. oraz nr 11/2014 z dnia 10 lutego 2014 r.

Wybór biegłego rewidenta

W dniu 13 marca 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 20 ust. 1 pkt 6) Statutu, dokonała wyboru firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa (Deloitte), jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia:

- 1) badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2013, 2014 i 2015,
- 2) przeglądów półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych TAURON sporządzonych za okresy kończące się w dniach 30 czerwca 2013 r., 30 czerwca 2014 r. oraz 30 czerwca 2015 r.

Deloitte została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. Dotychczas usługi świadczone na rzecz Spółki przez Deloitte obejmowały badanie sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości za 2007 r. oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości za 2007 r. Wybór biegłego rewidenta nastąpił w trybie

przetargu nieograniczonego zgodnie z ustawą z dnia 29 stycznia 2004 r. *Prawo zamówień publicznych* (Dz. U. z 2010 r. nr 113 poz. 759 z późn. zm.).

O wyborze biegłego rewidenta Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2013 z dnia 13 marca 2013 r.

Spełnienie warunków zawieszających dotyczących umów znaczących zawartych w ramach projektu pod nazwą Budowa bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli

W nawiązaniu do zawarcia umów znaczących w ramach projektu pod nazwą *Budowa bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli*, w tym umowy sprzedaży energii elektrycznej i umowy na dostawy paliwa gazowego, w dniu 25 kwietnia 2013 r. została zawarta umowa zapewniająca finansowanie budowy, rozruchu i rozpoczęcia eksploatacji bloku gazowo-parowego w ramach ww. projektu, w związku, z czym spełniony został ostatni z warunków zawieszających umowy sprzedaży energii. EC Stalowa Wola dostarczyła do PGNiG oświadczenie potwierdzające uzyskanie finansowania budowy bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli, co oznacza, iż spełniony został ostatni warunek zawieszający Umowy Gazowej. W związku powyższym spełnione zostały wszystkie warunki zawieszające dotyczące Projektu.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 17/2013 z dnia 26 kwietnia 2013 r.

Dokonanie aktualizacji szacunkowej wartości umów z Electrabel NV/SA oraz GDF Suez Trading

W związku z okresową aktualizacją szacunkowej wartości umów Spółka dokonała aktualizacji szacunkowej wartości umów z Electrabel NV/SA oraz GDF Suez Trading (spółki z Grupy GDF Suez) z dnia 3 kwietnia 2012 r. Przedmiotem umów jest uregulowanie transakcji zawieranych pomiędzy stronami w związku z zakupem, sprzedażą, dostawami i odbiorem energii elektrycznej jak również opcje związane z zakupem, sprzedażą, dostawami i odbiorem energii elektrycznej. Aktualna szacunkowa łączna wartość powyższych umów na okres 5 lat, która uwzględnia obecne warunki rynkowe wynosi ok. 410 000 tys. zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2013 z dnia 26 kwietnia 2013 r.

Wypłata dywidendy z zysku netto za 2012 r.

W dniu 16 maja 2013 r. Zwyczajne WZ Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2012, określenia kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy. Zgodnie z uchwałą Zwyczajne WZ przeznaczyło na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy z zysku netto za rok obrotowy 2012 kwotę 350 509 878,80 zł, co oznacza, że kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,20 zł. Jednocześnie WZ ustaliło termin prawa do dywidendy na dzień 3 czerwca 2013 r. (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 18 czerwca 2013 r. (dzień wypłaty dywidendy).

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 21/2013 z dnia 16 maja 2013 r.

Podtrzymanie ratingu agencji Fitch dla TAURON

W dniu 21 czerwca 2013 r. agencja ratingowa Fitch (Fitch) poinformowała o podtrzymaniu ratingu dla Spółki w walucie krajowej i zagranicznej na poziomie BBB z perspektywą stabilną. Według Fitch ratingi odzwierciedlają wiodącą pozycję Spółki w krajowym segmencie dystrybucji energii elektrycznej oraz silną pozycję w segmencie wytwarzania. Jednocześnie ratingi są ograniczone przez pogarszające się wyniki finansowe segmentu wytwarzania, niewielką dywersyfikację źródeł wytwarzania (flota wytwarzania oparta głównie na węglu kamiennym) oraz przewidywane przez Fitch pogorszenie wskaźników kredytowych spółki w latach 2013–2017. Wyższy poziom EBITDA pochodzący z regulowanego segmentu dystrybucji, głównie dzięki całorocznej kontrybucji nabytego w grudniu 2011 r. GZE, umożliwił Spółce zniwelowanie negatywnego wpływu niższej rentowności segmentu wytwarzania w 2012 r. Fitch oczekuje, iż dźwignia finansowa netto Grupy Kapitałowej TAURON (wskaźnik wyliczany przez Fitch jako skorygowany dług netto do sumy przepływów środków z działalności operacyjnej (FFO) i odsetek) wzrośnie do poziomu ok. 3 w 2015 r. z poziomu 1,3 na koniec 2012 r., z powodu wysokich nakładów inwestycyjnych oraz niższego poziomu FFO wynikającego ze słabszych wyników finansowych segmentu wytwarzania.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 27/2013 z dnia 21 czerwca 2013 r.

Inkorporacja spółki zależnej – PKE Broker z TAURON

W dniu 2 grudnia 2013 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonanych wpisach do rejestru przedsiębiorców połączenia spółek: TAURON (Spółka Przejmująca) i PKE Broker (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

W dniu 25 czerwca 2013 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze połączenia (dalej: Połączenie) Spółki, jako spółki Przejmującej, ze spółką zależną PKE Broker jako Spółką Przejmowaną, w wyniku czego przyjął Plan Połączenia.

Mając na uwadze fakt, że spółka przejmująca posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, połączenie spółek odbyło się na podstawie art. 515 § 1 Ksh, tj. bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz na podstawie art. 516 § 6 Ksh, tj. w trybie uproszczonym, czyli bez poddawania Planu Połączenia badaniu przez biegłego rewidenta. Warunki połączenia zostały określone w Planie Połączenia, przyjętym przez Nadzwyczajne WZ TAURON w dniu 19 listopada 2013 r., a uchwała w sprawie połączenia przekazana została do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 48/2013 z dnia 19 listopada 2013 r.

Celem połączenia było uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON zgodnie z założeniami Strategii Korporacyjnej, która przewiduje konsolidację spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Dzięki połączeniu uproszczeniu uległy struktury organizacyjne, w tym struktury nadzoru i zarządcze, co usprawniło zarządzanie i wyeliminowało znaczną część zbędnych procesów, obniżając jednocześnie koszty działalności.

O procesie połączenia TAURON ze spółką zależną PKE Broker Spółka informowała w następujących raportach bieżących: nr 29/2013 z dnia 25 czerwca 2013 r., nr 32/2013 z dnia 4 lipca 2013 r., nr 34/2013 z dnia 24 lipca 2013 r., nr 37/2013 z dnia 16 sierpnia 2013 r., nr 45/2013 z dnia 22 października 2013 r., nr 48/2013 z dnia 19 listopada 2013 r., nr 50/2013 z dnia 2 grudnia 2013 r.

Kontynuowanie prac związanych z nabyciem udziałów w spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej – PGE EJ1 sp. z o.o.

W dniu 25 czerwca 2013 r. PGE, KGHM, TAURON oraz ENEA zawarły Porozumienie w sprawie kontynuowania prac związanych z wypracowaniem projektu umowy nabycia udziałów w spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej (Porozumienie). Porozumienie obowiązywało do dnia 30 września 2013 r. z możliwością przedłużenia okresu jego obowiązywania o jeden kwartał za zgodą wszystkich stron Porozumienia.

W dniu 23 września 2013 r. strony Porozumienia w wyniku realizacji prac związanych z wypracowaniem projektu umowy nabycia udziałów w spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej parafowały Umowę Wspólników. Parafowany dokument stanowi projekt przyszłej Umowy Wspólników, która powinna zostać podpisana po uzyskaniu niezbędnych zgód korporacyjnych każdej ze stron. Zgodnie z zapisami przedmiotowej Umowy PGE sprzeda na rzecz pozostałych stron Umowy Wspólników pakiet 438 000 udziałów stanowiących łącznie 30% w kapitale zakładowym PGE EJ1 sp. z o.o. (PGE EJ1), w wyniku czego spółka PGE będzie posiadać 70% w kapitale zakładowym spółki celowej.

Udziały zostaną nabyte w następujący sposób:

- 1) TAURON nabędzie 146 000 udziałów stanowiących 10% w kapitale zakładowym PGE EJ1,
- 2) KGHM nabędzie 146 000 udziałów stanowiących 10% w kapitale zakładowym PGE EJ1,
- 3) ENEA nabędzie 146 000 udziałów stanowiących 10% w kapitale zakładowym PGE EJ1.

W dniu 31 grudnia 2013 r. Spółka poinformowała w raporcie bieżącym, że pomimo niespełnienia się warunków zawieszających przewidzianych w parafowanym w dniu 23 września 2013 r. projekcie Umowy Wspólników, strony postanowiły o kontynuacji prac w przedmiotowym projekcie przygotowania i budowy elektrowni jądrowej w Polsce oraz wypracowaniu zaktualizowanych zapisów w powyższym projekcie Umowy Wspólników.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 31/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r., nr 39/2013 z dnia 23 września 2013 r. oraz nr 62/2013 z dnia 31 grudnia 2013 r.

Umowa ramowa w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków

W dniu 4 lipca 2012 r. Spółka zawarła ramową umowę w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków (dalej: „Umowa”), pomiędzy: TAURON, PGNiG, ENEA, KGHM oraz PGE, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. W dniu 12 listopada 2012 r. został podpisany Aneks nr 1 do ww. Umowy, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 38/2012 z dnia 12 listopada 2012 r.

W dniu 21 lutego 2013 r. podpisany został Aneks nr 2 do ww. Umowy. Strony postanowiły o przedłużeniu terminu na ustalenie szczegółowych warunków współpracy do dnia 4 maja 2013 r. zastrzegając, iż w przypadku nie uzgodnienia w tym terminie warunków współpracy, każda ze stron może Umowę wypowiedzieć. Ponadto, jeżeli w ciągu trzech miesięcy po dokonaniu tych uzgodnień Strony nie uzyskają wszystkich wymaganych zgód korporacyjnych lub jeżeli do dnia 31 grudnia 2013 r. nie zostaną uzyskane wymagane zgody na dokonanie koncentracji, Umowa wygaśnie.

W dniu 31 grudnia 2013 r. Zarząd TAURON poinformował o wygaśnięciu z dniem 31 grudnia 2013 r. umowy ramowej z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków zawartej pomiędzy TAURON, PGNiG, KGHM, PGE i ENEA.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 6/2013 z dnia 21 lutego 2013 r., nr 63/2013 z dnia 31 grudnia 2013 r.

Podatkowa Grupa Kapitałowa

Rok 2013 był drugim rokiem podatkowym działalności PGK, która będzie kontynuowana w 2014 r. W dniu 28 listopada 2011 r. Naczelnik Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu wydał decyzję o rejestracji PGK na okres trzech lat podatkowych tj. od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. W skład PGK weszła Spółka, jako spółka reprezentująca oraz wybrane spółki Grupy Kapitałowej TAURON tj.: TAURON Wytwarzanie, TAURON Dystrybucja, TAURON Sprzedaż, TAURON Obsługa Klienta, TAURON EKOENERGIA, PEPKH, TAURON Ubezpieczenia (uprzednio POEN sp. z o. o.), ENPOWER sp. z o.o., ENPOWER Service sp. z o.o. i ENERGOPOWER sp. z o.o. PGK została utworzona w celu optymalizacji realizacji obowiązków związanych z rozliczaniem podatku dochodowego od osób prawnych przez kluczowe spółki Grupy Kapitałowej TAURON i umożliwia między innymi:

- 1) przyspieszenie rozliczania strat podatkowych, tj. następuje kompensata straty podatkowej jednej ze spółek poprzez dochód podatkowy innej, na przestrzeni tego samego roku podatkowego,
- 2) wspólne występowanie na poziomie PGK, z wnioskiem o interpretację indywidualną przepisów prawa podatkowego w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych, co w przypadku korzystnej interpretacji, skutkować będzie odpowiednią ochroną dla wszystkich podmiotów wchodzących w skład PGK.

Rozwój Centrum Usług Wspólnych

W 2013 r. kontynuowane były rozpoczęte w 2012 r. prace nad organizacją spółce TAURON Obsługa Klienta Centrum Usług Wspólnych w obszarze rachunkowości (CUW R) i Programu Integracja Funkcji Rachunkowość. Przejęta została obsługa finansowo-księgowa spółek: TAURON, TAURON Wytwarzanie, TAURON Sprzedaż, TAURON Ubezpieczenia, ENPOWER sp. z o.o., ENERGOPOWER sp. z o. o., ENPOWER SERVICE, TAURON Ciepło.

W ramach Centrum Usług Wspólnych (CUW IT) kontynuowane były również prace związane z integracją funkcji z zakresu świadczenia usług informatycznych dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Scalenie przedmiotowych funkcji w ramach CUW IT, jak również wdrożenie jednolitych standardów procesów informatycznych, umożliwi efektywne wykorzystanie zasobów IT oraz zwiększenie jakości świadczonych usług informatycznych. Prowadzony program ma na celu między innymi: redukcję kosztów operacyjnych, wdrożenie jednolitych procesów zarządzania systemami informatycznymi w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON oraz prowadzenie ich wspólnego rozwoju, zwiększenie efektywności oraz jakości usług informatycznych. W 2013 r. została przejęta przez CUW IT obsługa informatyczna dla: TAURON, TAURON Dystrybucja, TAURON Wytwarzanie, TAURON EKOENERGIA, TAURON Sprzedaż, TAURON Ciepło, TAURON Wydobywanie, PE PKH, KW Czatkowice.

Przekroczenie progu 10% kapitałów własnych Spółki w zakresie obrotów handlowych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TAURON a spółkami Grupy PSE S.A.

W dniu 15 października 2013 r. Spółka otrzymała od PSE dane dotyczące usług przesyłowych świadczonych rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON, umożliwiające dokonanie rozliczeń ze spółkami Grupy PSE. Wartość netto obrotów handlowych wygenerowanych od dnia 8 listopada 2012 r. do dnia 15 października 2013 r. pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TAURON a spółkami Grupy PSE osiągnęła ok. 1 938 000 tys. zł (w tym ok. 1 593 000 tys. zł to pozycje kosztowe dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON, natomiast ok. 345 000 tys. zł to pozycje przychodowe), w związku z czym wartość obrotów osiągnęła wartość znaczącą. Obroty o największej wartości, tj. ok. 468 500 tys. zł netto zostały wygenerowane na podstawie umowy z dnia 20 września 2007 r. zawartej pomiędzy TAURON Dystrybucja a PSE. Przedmiotem umowy jest świadczenie przez PSE usług przesyłowych rozumianych jako transport energii elektrycznej za pomocą sieci przesyłowej.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 42/2013 z dnia 15 października 2013 r.

Zawarcie aneksu do Umowy o Funkcjonowaniu EC Stalowa Wola w ramach projektu pod nazwą Budowa bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli

W dniu 30 października 2013 r. został zawarty aneks do Umowy o Funkcjonowaniu EC Stalowa Wola (dalej: Umowa o Funkcjonowaniu). Na mocy aneksu, do Umowy o Funkcjonowaniu jako jej strona – w miejsce PGNiG – przystąpiła spółka PGNiG Termika. Tym samym od dnia 30 października 2013 r. stronami Umowy o Funkcjonowaniu są: TAURON, PGNiG, PGNiG Termika, TAURON Wytwarzanie oraz EC Stalowa Wola.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym: nr 47/2013 z dnia 30 października 2013 r.

Nabycie akcji TAURON Wydobycie S.A.

W dniu 10 grudnia 2013 r. podpisano umowę sprzedaży przez Kompanię Węglową (Sprzedający) na rzecz TAURON (Kupujący) 16 730 525 akcji imiennych TAURON Wydobycie, stanowiących 47,52% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do wykonywania 31,99% głosów na jej WZ. Łączna cena nabycia akcji wyniosła 310 mln zł. W wyniku realizacji umowy TAURON będzie dysponował 100% akcji TAURON Wydobycie upoważniającymi do wykonywania 100% głosów na WZ tej spółki, przy czym 47,52% akcji upoważniających do wykonywania 31,99% głosów TAURON będzie posiadał w sposób bezpośredni, a dysponowanie pozostałymi 52,48% akcji upoważniającymi do 60,01% głosów na WZ TAURON Wydobycie wynika z umowy użytkowania przez TAURON akcji TAURON Wydobycie będących własnością TAURON Wytwarzanie.

W dniu 19 grudnia 2013 r. Zarząd TAURON Wydobycie wyraził zgodę na zbycie ww. akcji, spełniając tym samym jeden z warunków przeniesienia przedmiotowych akcji na Spółkę, tj. uzyskanie przez Kompanię Węglową zezwolenia TAURON Wydobycie na zbycie.

W dniu 15 stycznia 2014 r. WZ Kompanii Węglowej wyraziło zgodę na sprzedaż akcji TAURON Wydobycie, a następnie nastąpiło przeniesienie na Spółkę własności akcji TAURON Wydobycie.

O powyższym nabyciu akcji Spółka informowała w raportach bieżących: nr 51/2013 z dnia 10 grudnia 2013 r., nr 59/2013 z dnia 19 grudnia 2013 r. nr 6/2014 z dnia 16 stycznia 2014 r.

Podjęcie decyzji o zawieszeniu projektu budowy bloku gazowo-parowo w Elektrowni Blachownia Nowa

W dniu 30 grudnia 2013 r. TAURON, KGHM oraz TAURON Wytwarzanie podpisały porozumienie, na mocy którego postanowiono o czasowym zawieszeniu realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Blachownia Nowa. Przyczyną zawieszenia jest bieżąca sytuacja na rynku energii elektrycznej i gazu skutkująca wzrostem ryzyka inwestycyjnego i powstała w związku z tym potrzebą weryfikacji i optymalizacji projektu. Wyrażając wolę kontynuowania projektu Strony zobowiązały się do ciągłego monitorowania rynku energii i otoczenia regulacyjnego pod kątem możliwie szybkiego wznowienia realizacji projektu.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 61/2013 z dnia 30 grudnia 2013 r.

Ważniejsze zdarzenia po 31 grudnia 2013 r.

Rejestracja Zmiany Statutu Spółki

W dniu 15 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmianę Statutu Spółki, uchwaloną przez Nadzwyczajne WZ Spółki uchwałą nr 5 z dnia 7 stycznia 2014 r. W dniu 10 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki przyjęła tekst jednolity Statutu TAURON Polska Energia S.A. uwzględniający ww. zmianę.

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

Powołanie Członka Rady Nadzorczej Spółki

W dniu 7 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne WZ Spółki podjęło uchwałę nr 7 o powołaniu z dniem 1 lutego 2014 r. Pana Aleksandra Grada do składu Rady Nadzorczej III kadencji Spółki.

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

Odwołanie i powołanie Członka Rady Nadzorczej Spółki

W dniu 22 stycznia 2014 r. Spółka powzięła informację o odwołaniu przez Skarb Państwa ze składu Rady Nadzorczej TAURON Pana Rafała Wardzińskiego, który pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Odwołanie nastąpiło z dniem 22 stycznia 2014 r. na podstawie § 23 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki.

W dniu 22 stycznia 2014 r. Spółka powzięła informację o powołaniu przez Skarb Państwa Pani Agnieszki Woś w skład Rady Nadzorczej TAURON. Powołanie nastąpiło z dniem 22 stycznia 2014 r. na podstawie § 23 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 8/2014 z dnia 22 stycznia 2014 r., nr 9/2014 z dnia 22 stycznia 2014 r.

Przeniesienie własności akcji TAURON Wydobyć na TAURON

W dniu 15 stycznia 2014 r. WZ Kompanii Węglowej wyraziło zgodę na sprzedaż akcji TAURON Wydobyć, a następnie nastąpiło przeniesienie na Spółkę własności akcji TAURON Wydobyć.

Delegowanie Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki

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

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

Pozostałe ważniejsze zdarzenia

Dodatkowo do ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Spółki w roku obrotowym 2013 należy zaliczyć zdarzenia wynikające z zawartych umów znaczących dla działalności, szczegółowo opisanych w pkt 2.5.1. niniejszego sprawozdania.

2.5. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON

2.5.1. Umowy znaczące dla działalności Spółki

Spółka w roku obrotowym 2013 zawarła następujące umowy znaczące dla Spółki:

Zawarcie umowy z Kompanią Węglową

W dniu 1 marca 2013 r. pomiędzy TAURON i Kompanią Węglową została zawarta umowa, której przedmiotem jest zakup węgla kamiennego przez Spółkę (dalej: Umowa). Umowa została zawarta na okres trzech lat od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. Szacunkowa wartość Umowy w całym okresie jej obowiązywania wynosi 2,4 mld zł netto. Strony Umowy postanowiły, że kary umowne będą naliczane w przypadku niedostarczenia lub nieodebrania węgla i będą wynosiły 20% wartości netto niedostarczonego lub nieodebranego wolumenu węgla, przy czym dopuszczalne jest 5% odchylenie. Postanowienia te dotyczą wolumenu ok. 7,2 mln ton węgla w latach 2013–2015. Dla pozostałej części wolumenu poziom kar umownych zostanie odrębnie uzgodniony pomiędzy stronami i zapisany w aneksie do Umowy. Od dnia 1 stycznia 2013 r. Umowa zastąpiła umowę zawartą w dniu 1 grudnia 2010 r. pomiędzy Południowym Koncernem Energetycznym S.A. (obecnie TAURON Wytwarzanie) a Kompanią Węglową i przejętą przez TAURON w dniu 5 czerwca 2012 r. w ramach centralizacji handlu paliwami w Grupie Kapitałowej TAURON.

O zawarciu Umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2013 z dnia 1 marca 2013 r.

Podpisanie umów dotyczących programów emisji obligacji

W dniu 31 lipca 2013 r. pomiędzy Spółką a ING Bank, Bank PKO i BRE Bank została podpisana umowa dotycząca programu emisji obligacji TAURON do maksymalnej kwoty 5 mld zł (dalej: Umowa). Umowa została zawarta na okres trzech lat liczony od dnia jej zawarcia. Obligacje emitowane w ramach ww. programu będą zdematerializowane, dyskontowe lub kuponowe, niezabezpieczone. Wartość nominalna i emisyjna jednej obligacji będzie ustalana w warunkach emisji, oprocentowanie będzie ustalane indywidualnie dla każdej transzy w trakcie procesu oferowania obligacji. Okres zapadalności obligacji może wynosić od jednego miesiąca do 10 lat. Zgodnie z zapisami Umowy obligacje będą mogły być dematerializowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) i notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez GPW lub BondSpot S.A. (Bond Spot). Z tytułu posiadania obligacji obligatariuszowi przysługiwać będą wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym. Spółka po emisji zakończonej sukcesem poniesie standardowe koszty związane z tego typu finansowaniem obejmujące prowizję dealerską. W dniu 31 lipca 2013 r. pomiędzy Spółką a BGK zostały podpisane umowy: gwarancyjna, agencyjna i depozytowa, składające się na program emisji obligacji długoterminowych TAURON o wartości 1 mld zł. Emitowane obligacje będą zdematerializowane, kuponowe i niezabezpieczone. W 2013 r. Spółka była uprawniona do emisji obligacji, których łączna maksymalna wartość nominalna nie przekroczy 500 mln zł, natomiast w 2014 i 2015 r. łączna maksymalna wartość nominalna emitowanych obligacji nie przekroczy kwoty programu pomniejszonej o wartość nominalną obligacji wyemitowanych w 2013 r. Okres dostępności został określony na dzień 31 grudnia 2015 r., a obligacje będą wykupowane w okresach rocznych, od dnia 20 grudnia 2019 r. do dnia 20 grudnia 2028 r., w równych kwotach w wysokości 100 mln zł. Oprocentowanie wyemitowanych obligacji będzie zmienne, oparte o stopę referencyjną 6M WIBOR plus stała marża banku. Spółka poniesie również standardowe koszty związane z tego typu finansowaniem obejmujące prowizję aranżacyjną oraz prowizję za zaangażowanie. Obligacje objęte będą gwarancją emisji, tj. zobowiązaniem gwaranta programu (BGK) do nabywania obligacji emitowanych przez Spółkę. Środki

pozyskane z emisji obligacji będą przeznaczone przede wszystkim na finansowanie wydatków inwestycyjnych Grupy TAURON.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym: nr 36/2013 z dnia 31 lipca 2013 r.

W nawiązaniu do treści § 91 ust. 6 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Spółka niniejszym informuje, iż nie posiada wiedzy o innych zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, aniżeli ww., w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

2.5.2. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 41 Sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

2.5.3. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Kredyty o charakterze obrotowym i pożyczki krótkoterminowe

Zgodnie z przyjętym w Grupie Kapitałowej TAURON modelem finansowania, stroną kredytów i pożyczek o charakterze obrotowym zaciąganych u instytucji zewnętrznych może być wyłącznie TAURON. W 2013 r. Spółka nadal korzystała z kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 300 000 tys. zł w oparciu o Umowę z Bankiem Pekao S.A. zawartą w grudniu 2011 r., z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 grudnia 2014 r. Umowa kredytowa powiązana jest z funkcjonującym w Grupie Kapitałowej TAURON systemem cash pooling.

W dniu 10 stycznia 2013 r. na potrzeby rozliczania transakcji zakupu/wymiany uprawnień do emisji CO₂, Spółka zawarła z Nordea Bank Finland Plc. umowę kredytu w rachunku do kwoty 26 500 tys. EUR z terminem spłaty do dnia 31 stycznia 2014 r. (pierwotny termin spłaty tj. 31 grudnia 2013 r. został wydłużony do dnia 31 stycznia 2014 r. w oparciu o Aneks nr 1 z dnia 27 grudnia 2013 r. do przedmiotowej Umowy).

Poniższa tabela przedstawia szczegółowe zestawienie umów kredytowych o charakterze obrotowym obowiązujących w obowiązujących w Spółce w 2013 r.

Tabela nr 12. Zestawienie umów kredytowych o charakterze obrotowym obowiązujących w Grupie Kapitałowej TAURON (rozpoczynających swój bieg oraz kontynuowanych w 2013 r.)

Lp.	Rodzaj umowy	Rodzaj i wysokość stopy procentowej	Kwota kredytu/pożyczki (w tys.)	Termin obowiązywania	Saldo na dzień 31 grudnia 2013 r. (w tys.)
1.	Kredyt w rachunku	EONIA + stała marża	26 500 euro	od 10 stycznia 2013 r. do 31 stycznia 2014 r.	1 237 euro
2.	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR O/N + stała marża	300 000 zł	od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2014 r.	88 508 zł

Funkcjonująca w Grupie Kapitałowej TAURON struktura cash pooling oparta jest o pożyczki pomiędzy uczestnikami struktury. W związku z tym, codzienny obrót środkami pieniężnymi w ramach cash pooling stanowi transakcje udzielania/spłaty pożyczek. Łączna kwota pożyczek udzielonych spółce TAURON w 2013 r. przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON wynosiła 19 045 451 tys. zł, z kolei łączna kwota pożyczek udzielonych przez TAURON spółkom Grupy Kapitałowej TAURON wynosiła 1 930 090 tys. zł (należy zaznaczyć, iż zaciągane przez daną spółkę Grupy Kapitałowej TAURON pożyczki są jednocześnie pożyczkami udzielanymi przez TAURON a tym samym, zaciągane przez TAURON pożyczki są jednocześnie pożyczkami udzielanymi przez inne spółki Grupy Kapitałowej TAURON).

Poniższa tabela przedstawia saldo udzielonych pożyczek w ramach cash pooling w według struktury podmiotowej, które na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiło 1 612 350 tys. zł.

Tabela nr 13. Saldo udzielonych Spółce przez spółki zależne pożyczek w ramach cash pooling w według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Lp.	Nazwa spółki	Kwota pożyczki (w tys. zł)
1.	TAURON Sprzedaż	541 928
2.	TAURON Wytwarzanie	435 512
3.	TAURON Sprzedaż GZE	256 844
4.	TAURON Dystrybucja	173 648
5.	TAURON Dystrybucja Serwis GZE	74 268
6.	KW Czatkowice	34 931
7.	TAURON Ciepło	24 211
8.	MEGAWAT MARSZEWO	21 564
9.	TAURON Ekoenergia	15 008
10.	TAURON Obsługi Klienta	13 722
11.	PE PKH	8 853
12.	TAURON Wytwarzanie GZE	4 411
13.	TAURON Wydobywanie	4 319
14.	BELS INVESTMENT	2 059
15.	TAURON Ubezpieczenia	1 073
Suma		1 612 350

Zaciągnięte w ramach cash pooling pożyczki w odniesieniu do wszystkich uczestników (za wyjątkiem TAURON) mają charakter krótkoterminowy z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności danej spółki Grupy Kapitałowej TAURON. Zgodnie z obowiązującą polityką płynnościową TAURON jako zarządzający cash poolingiem i posiadający rachunek konsolidujący ma możliwość wykorzystywania oraz deponowania środków w dłuższym okresie czasu. Poszczególne pożyczki nie mają określonej daty zapadalności, natomiast terminem nieprzekraczalnym na ich spłatę jest dzień 31 grudnia 2014 r., tj. ostatni dzień obowiązywania umowy cash pooling. Pożyczki udzielane w ramach cash pooling wyrażone są w złotych polskich i były oprocentowane w 2013 r. w oparciu o stopę WIBID O/N oraz WIBOR O/N korygowaną o ustaloną marżę.

Kredyty o charakterze inwestycyjnym

W dniu 3 lipca 2012 r. Spółka zawarła umowę kredytu z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym na łączną kwotę w wysokości 900 000 tys. zł. Pozyskane środki przeznaczone są na realizację pięcioletniego programu inwestycyjnego, mającego na celu modernizację oraz rozbudowę sieci energetycznych TAURON Dystrybucja. Całkowity koszt projektu wynosi ok. 2 000 000 tys. zł. Pierwsza transza kredytu w wysokości 450 000 tys. zł została uruchomiona w dniu 16 lipca 2012 r. Pozostała kwota kredytu została uruchomiona w dniu 25 stycznia 2013 r. w wysokości 200 000 tys. zł oraz w dniu 22 lutego 2013 r. w wysokości 250 000 tys. zł.

Wykorzystane w 2013 r. finansowanie z Europejskiego Banku Inwestycyjnego będzie spłacane w cyklu półrocznym w łącznej kwocie 20 455 tys. zł. Termin płatności rat kapitałowych przypada w dniach 15 marca i 15 września każdego roku, przy czym pierwsza płatność nastąpi w dniu 15 marca 2014 r., a całkowita spłata kapitału przypada na dzień 15 września 2024 r.

Oprocentowanie wypłaconych transz kredytu jest obliczane na podstawie stopy stałej, obowiązującej do dnia 15 marca 2018 r., w którym zostaną określone nowe warunki finansowania w zakresie wysokości oprocentowania i/lub zmiany formuły jego naliczania.

Spółka w roku obrotowym 2013 nie wypowiedziała żadnych umów kredytów i pożyczek.

2.5.4. Udzielone pożyczki i poręczenia oraz otrzymane poręczenia i gwarancje

Udzielone pożyczki

W 2013 r. kontynuowano wewnątrzgrupowe zarządzanie środkami pieniężnymi Grupy Kapitałowej TAURON poprzez wdrożony w 2010 r. cash pooling, którego struktura opiera się na pożyczkach udzielanych pomiędzy jego uczestnikami. Szczegółowy opis udzielonych pożyczek został zawarty w punkcie 2.5.3. niniejszego sprawozdania.

Niezależnie od funkcjonującego w Grupie Kapitałowej TAURON cash poolingu, na mocy dwóch umów zawartych w dniu 20 czerwca 2012 r. pomiędzy Spółką, PGNiG oraz EC Stalowa Wola, TAURON udzielił EC Stalowa Wola dwóch pożyczek:

- 1) pożyczki podporządkowanej zawartej w celu finansowania realizacji inwestycji polegającej na budowie oraz eksploatacji bloku gazowo-parowego o mocy 449 MW_e i 240 MW_t w Stalowej Woli wraz z instalacjami pomocniczymi. Umowa pożyczki podporządkowanej oznacza, że spłata pożyczki oraz odsetek zostanie odroczone i podporządkowana spłacie wierzytelności należnych EBI, Europejskiemu Bankowi Odbudowy i Rozwoju oraz Bankowi Pekao S.A. (tj. instytucjom zewnętrznym finansującym przedmiotowy projekt). W ramach kontynuacji umowy w 2013 r. zostały przekazane środki w kwocie 25 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 r. łączna wartość przekazanych środków z tytułu pożyczki wynosiła 177 000 tys. zł. Całkowita spłata pożyczki powinna nastąpić nie później niż do końca 2032 r.,
- 2) pożyczki VAT, z której środki mają posłużyć sfinansowaniu podatku VAT należnego w związku z kosztami realizacji inwestycji polegającej na budowie w Stalowej Woli bloku gazowo-parowego o mocy 449 MW_e i 240 MW_t, ponoszonymi na etapie projektowania, budowy i oddania do użytku inwestycji. Na podstawie postanowień umownych maksymalna wartość pożyczki udzielonej przez Spółkę została ustalona na 20 000 tys. zł. Pożyczka ma charakter odnawialny. Harmonogram wykorzystania jest zbieżny z planowanymi terminami regulowania płatności z tytułu realizacji inwestycji. Saldo wykorzystania pożyczki jest pomniejszane przez środki pochodzące ze zwrotu podatku VAT. Ostateczna data spłaty przypada po upływie sześciu miesięcy następujących po dacie zakończenia inwestycji. Na dzień bilansowy pożyczka nie była wykorzystywana.

Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Udzielane w 2013 r. poręczenia, gwarancje oraz promesy wynikają z przyjętego modelu finansowania Spółek Grupy Kapitałowej TAURON i zostały udzielone w związku z prowadzeniem działalności handlowej oraz jako zabezpieczenie spłaty pożyczek udzielanych między innymi przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach (WFOŚiGW Katowice) oraz Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie (WFOŚiGW Kraków).

Poniższa tabela przedstawia wyszczególnienie umów poręczeń, gwarancji oraz promes obowiązujących według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Tabela nr 14. Zestawienie umów poręczeń, gwarancji oraz promes obowiązujących według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Lp.	Beneficjent	Umowa	Strona umowy	Kwota (w tys. zł)	Data obowiązania
1.	WFOŚiGW Katowice	Umowa udzielenia zabezpieczenia	TAURON Wytwarzanie	40 000	15 grudnia 2022 r.
2.	WFOŚiGW Katowice	Umowa udzielenia zabezpieczenia wekslowego	TAURON Ciepło	30 000	15 grudnia 2022 r.
3.	Nordea Bank Polska	Umowa udzielenia zabezpieczenia	TAURON Dystrybucja Serwis	202	31 marca 2014 r.
4.	WFOŚiGW Katowice	Umowa udzielenia zabezpieczenia wekslowego	TAURON Ciepło	1 180	1 maja 2016 r.
5.	WFOŚiGW Kraków	Umowa poręczenia	KW Czatkowice	513	31 lipca 2018 r.
6.	WFOŚiGW Kraków	Umowa poręczenia	KW Czatkowice	256	31 października 2018 r.
7.	WFOŚiGW Kraków	Umowa poręczenia	KW Czatkowice	128	31 października 2018 r.
8.	WFOŚiGW Kraków	Umowa poręczenia	KW Czatkowice	154	31 października 2018 r.
9.	WFOŚiGW Kraków	Umowa poręczenia	KW Czatkowice	94	15 stycznia 2019 r.

Spółka posiada również następujące umowy dotyczące wystawiania gwarancji bankowych:

- 1) Umowa ramowa z dnia 22 września 2011 r., z późniejszymi aneksami, o udzielenie gwarancji bankowych, zawarta z PKO BP S.A. z terminem obowiązywania do dnia 31 grudnia 2016 r. w kwocie 100 000 000 zł do wykorzystania przez TAURON oraz spółki zależne,

- 2) Umowa ramowa z dnia 6 maja 2013 r. o limit na gwarancje bankowe zawarta z BZ WBK S.A. z terminem obowiązywania 12 miesięcy od daty podpisania z limitem w kwocie 150 000 000 zł. do wykorzystania przez TAURON na rzecz IRGIT z siedzibą w Warszawie,
- 3) Umowa z dnia 6 września 2013 r. o udzielenie regwarancji zawarta z Nordea Bank Polska S.A. dotycząca udzielenia regwarancji na rzecz Nordea Bank Finland Plc Niederlassung Deutschland.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie gwarancji oraz regwarancji bankowych w ramach umów obowiązujących według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Tabela nr 15. Zestawienie gwarancji/regwarancji bankowych udzielonych w ramach umów obowiązujących według stanu na 31 grudnia 2013 r.

Lp.	Bank	Spółka	Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Kwota (w tys.)	Data uruchomienia	Data obowiązywania
1.	BZ WBK	TAURON	IRGiT	zapłaty	50 000 zł	1 października 2013 r.	30 stycznia 2014 r.
2.	BZ WBK	TAURON	IRGiT	zapłaty	50 000 zł	1 października 2013 r.	30 stycznia 2014 r.
3.	BZ WBK	TAURON	IRGiT	zapłaty	25 000 zł	1 października 2013 r.	30 stycznia 2014 r.
4.	BZ WBK	TAURON	IRGiT	zapłaty	25 000 zł	8 listopada 2013 r.	30 stycznia 2014 r.
5.	PKO BP	TAURON	IRGiT	zapłaty	25 000 zł	8 listopada 2013 r.	30 stycznia 2014 r.
6.	PKO BP	TAURON	CAO	zapłaty	1 000 euro	1 stycznia 2012 r.	3 lutego 2015 r.
7.	Nordea Bank Polski	TAURON	GASPOOL Balancing Services	zapłaty	100 euro	1 października 2013 r.	30 września 2014 r.
8.	PKO BP	TAURON Sprzedaż	Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji	dobrego wykonania	253 zł	19 października 2012 r.	31 grudnia 2013 r.
9.	PKO BP	TAURON Sprzedaż	Przedsiębiorstwo Państwowe PORTY LOTNICZE	dobrego wykonania	1 618 zł	11 lipca 2013 r.	30 października 2014 r.
10.	PKO BP	TAURON Sprzedaż GZE	Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A.	dobrego wykonania	593 zł	1 stycznia 2013 r.	30 stycznia 2014 r.
11.	PKO BP	KW Czatkowice	PGE	wadialna	1 270 zł	20 listopada 2013 r.	20 lutego 2014 r.
12.	PKO BP	KW Czatkowice	PGNiG Termika	dobrego wykonania	55 zł	7 października 2013 r.	31 sierpnia 2015 r.
13.	PKO BP	KW Czatkowice	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	dobrego wykonania	436 zł	18 grudnia 2013 r.	30 stycznia 2016 r.
14.	PKO BP	PEPKH	PSE	zapłaty	1 000 zł	19 stycznia 2012 r.	31 marca 2014 r.
15.	PKO BP	TAURON Dystrybucja Serwis	EUROVIA POLSKA S.A.	dobrego wykonania	23 zł	21 grudnia 2013 r.	4 stycznia 2016 r.

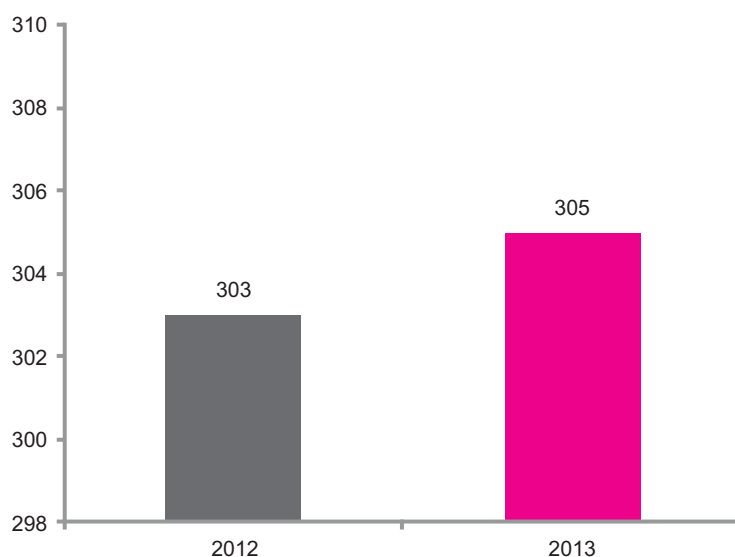
Jednocześnie, w ramach Grupy Kapitałowej TAURON, w celu zabezpieczenia realizowanych przez Spółkę transakcji na Towarowej Giełdzie Energii S.A. (TGE) na rynkach energii elektrycznej i uczestniczenia w systemie zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, w 2013 r. obowiązywały następujące umowy, na mocy których TAURON Wytwarzanie udzielił Spółce poręczenia na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. (IRGIT) z tytułu rozliczenia przyszłych transakcji:

- 1) zawarta w dniu 23 lutego 2011 r. na kwotę w wysokości 145 000 tys. zł, z mocą obowiązywania do dnia 31 marca 2013 r.
- 2) zawarta w dniu 23 sierpnia 2013 r. na kwotę w wysokości 45 000 tys. zł z mocą obowiązywania do dnia 31 marca 2014 r.

2.6. Informacja dotycząca zatrudnienia

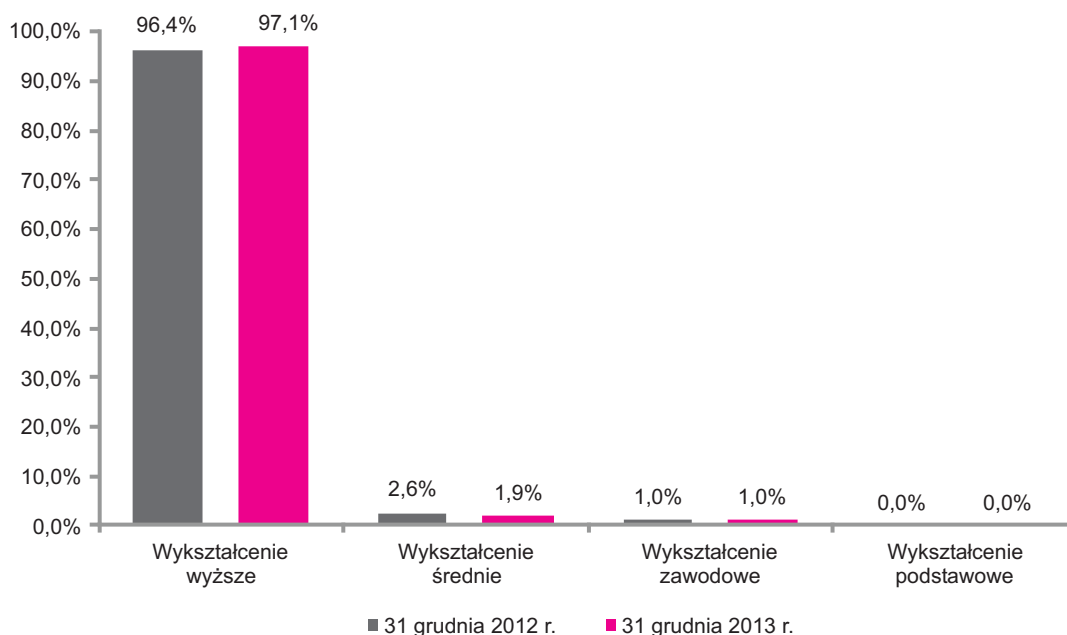
Poniższy rysunek przedstawia poziomy zatrudnienia w Spółce, w etatach (w zaokrągleniu do pełnego etatu) w latach 2012–2013.

Rysunek nr 4. Zatrudnienie w Spółce w 2012 r. i 2013 r. – etaty



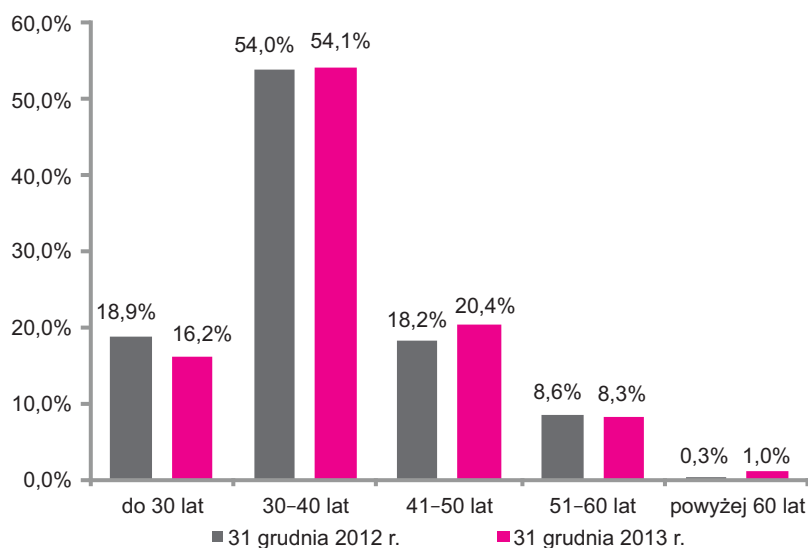
Poniższy rysunek przedstawia strukturę zatrudnienia w Spółce według wykształcenia oraz stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r.

Rysunek nr 5. Struktura zatrudnienia w Spółce według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r. – wykształcenie



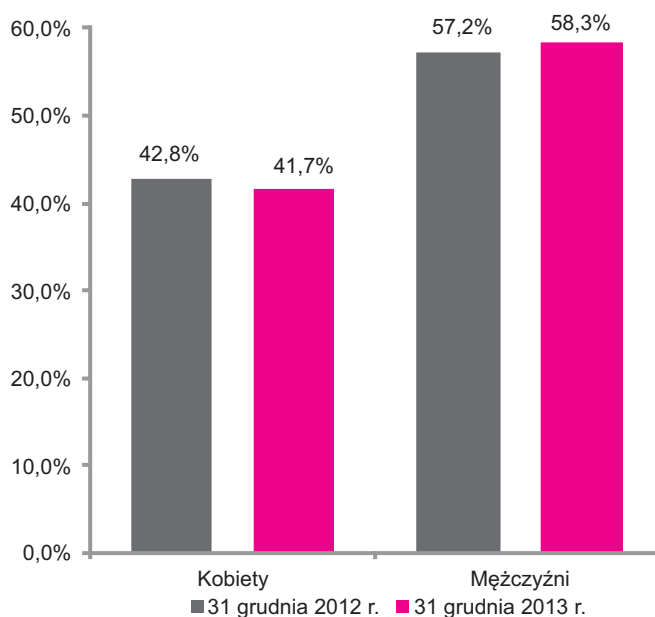
Poniższy rysunek przedstawia strukturę zatrudnienia w Spółce według wieku oraz stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r.

Rysunek nr 6. Struktura zatrudnienia w Spółce według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r. – wiek



Poniższy rysunek przedstawia strukturę zatrudnienia w Spółce według płci oraz stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r.

Rysunek nr 7. Struktura zatrudnienia w Spółce według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r. – płeć

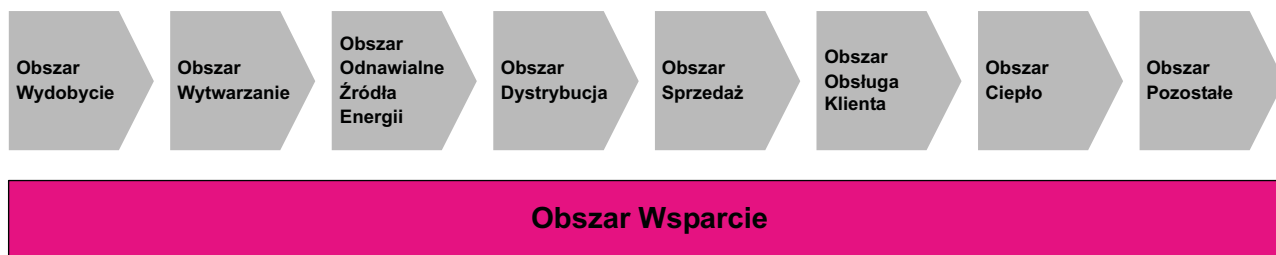


2.7. Polityka rozwoju Spółki

2.7.1. Planowana struktura Grupy Kapitałowej TAURON

Planowany model struktury Grupy Kapitałowej TAURON określony został w *Strategii Korporacyjnej Grupy TAURON na lata 2011–2015 z perspektywą do roku 2010* (Strategia Korporacyjna), zgodnie z którą zakłada się utworzenie jednej wiodącej spółki w każdym Obszarze Biznesowym, jednocześnie umożliwiając funkcjonowanie spółek powstałych lub nabytych na potrzeby aliansów strategicznych, działalności na rynkach zagranicznych, zidentyfikowanych potrzeb biznesowych oraz realizacji projektów inwestycyjnych. Powyższe powinno pozwolić na optymalizację funkcjonowania podmiotów wzdłuż całego łańcucha wartości, wskazanego na poniższym rysunku, w celu maksymalizacji marży generowanej w całej Grupie Kapitałowej TAURON.

Rysunek nr 8. Łańcuch wartości w Grupie Kapitałowej TAURON



2.7.2. Realizacja Strategii Korporacyjnej

Zatwierdzona przez Spółkę w 2011 r. i nadal obowiązująca Strategia Korporacyjna, jest aktualizacją dokumentu *Strategia korporacyjna dla Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. na lata 2008–2012 z perspektywą do 2020 r.*, zatwierdzonego przez Spółkę w 2008 r.

Nadrzędnym celem strategicznym Grupy Kapitałowej TAURON jest ciągły wzrost wartości zapewniający zwrot z zainwestowanego kapitału dla akcjonariuszy. Realizacja powyższego celu mierzona jest na bazie podstawowych wskaźników budowy wartości, tj.: przyrostu EBITDA i poziomu ROIC.

Kluczowym kierunkiem Strategii Korporacyjnej jest koncentracja na wzroście w obszarach działalności, w których istnieje największy potencjał osiągnięcia wysokich stóp zwrotu z inwestycji oraz dywersyfikacja portfela wytwórczego. Podtrzymany został cel dalszej poprawy efektywności, rozumiany jako nieprzerwane dążenie do doskonałości operacyjnej oraz cel budowania efektywnej organizacji realizowany poprzez podnoszenie efektywności działania Grupy.

Spółka na bieżąco prowadzi monitoring istotnego otoczenia makroekonomicznego oraz analizuje jego wpływ na działalność. Z uwagi na istotne zmiany otoczenia prawnego sektora energetycznego oraz bieżącą sytuację na rynku energii elektrycznej, trwają prace nad przeglądem Strategii Korporacyjnej i kierunków inwestycyjnych.

W zakresie realizacji zadań inwestycyjnych:

- 1) zakończono budowę farm wiatrowych Wicko oraz Marszewo,
- 2) uzyskano koncesję na produkcję energii elektrycznej z OZE w jednostkach biomasowych w ESW, Jaworzno III oraz ZW Tychy,
- 3) oddano do eksploatacji i uzyskano pozwolenie na użytkowanie bloku ciepłowniczego o mocy 50 MW w ZEC Bielsko-Biała,
- 4) rozpoczęto budowę turbogeneratorskiego upustowo-kondensacyjnego w Zakładzie Wytwarzania Nowa (ZW Nowa),
- 5) trwają prace przy budowie bloku gazowo-parowego o mocy 449 MW_e w EC Stalowa Wola oraz przy budowie nowego bloku o mocy 50 MW w ZW Tychy.

Ponadto trwają działania zmierzające do rozpoczęcia realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego o mocy 413 MW_e w Elektrowni Łagisza. Spółka oczekuje podpisania kontraktu na budowę nowego bloku energetycznego o mocy ok. 910 MW w Elektrowni Jaworzno III. Istotnym elementem realizacji Strategii Korporacyjnej jest uczestnictwo w projekcie przygotowania i budowy elektrowni jądrowej w Polsce.

Założone cele związane z poprawą efektywności kosztowej zostały osiągnięte, głównie poprzez prowadzone programy restrukturyzacji w Obszarach: Wytwarzanie, Ciepło i Dystrybucja. Grupa Kapitałowa TAURON podejmowała działania mające na celu podniesienie efektywności organizacyjnej, kontynuując budowę docelowego modelu biznesowego i integrując jej spółki. Zintegrowano Obszar Obsługa Klienta, natomiast w Obszarze Ciepło zrealizowano ostatni etap budowy tego Obszaru, obejmujący wniesienie ZEC Bielsko-Biała.

Strategia Korporacyjna koncentruje się na czterech głównych celach, które łącznie umożliwiają wzrost wartości Grupy Kapitałowej TAURON:

I. Wzrost w najbardziej atrakcyjnych obszarach działalności

Wzrost skoncentrowany będzie w obszarach działalności, w których istnieje największy potencjał osiągnięcia wysokich stóp zwrotu z inwestycji. Ze względu na potrzeby odbudowy mocy wytwórczych i związane z tym wysokie nakłady inwestycyjne, priorytetem dla Grupy Kapitałowej TAURON są inwestycje w aktywa wytwórcze (i potencjalne okazje akwizycyjne w tym zakresie) na rynku krajowym.

W ramach portfela wytwórczego Strategia Korporacyjna zakładała uruchomienie do 2020 r. nowych mocy wytwórczych w różnych technologiach, w tym wiatrowej, na poziomie 3 200 MW_e. Nadmienia się, iż trwają prace nad przeglądem

Strategii Korporacyjnej, w tym portfela inwestycyjnego, mające na celu dostosowanie go do aktualnych warunków rynkowych i regulacyjnych.

II. Efektywność operacyjna i inwestycyjna na poziomie najlepszych praktyk

Strategia Korporacyjna przewiduje dalszą realizację synergii z integracji spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Trwa kolejny etap restrukturyzacji poprzez poprawę procesów zarządczych oraz integrację funkcji wsparcia. Obejmuje to również centralizację i, w zależności od znaczenia strategicznego poszczególnych aktywów, outsourcing obszarów niezwiązanych bezpośrednio z podstawową działalnością Grupy Kapitałowej TAURON.

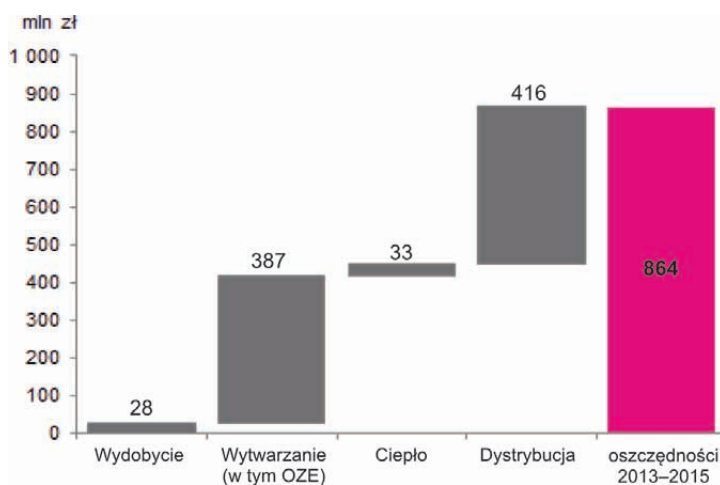
W 2013 r. Spółka kontynuowała priorytetowe podejście do dyscypliny budżetowej w każdym Obszarze Biznesowym w zakresie wydatków inwestycyjnych i kosztów operacyjnych. Realizowane działania związane z poprawą efektywności operacyjnej i inwestycyjnej pozwoliły przygotować Grupę Kapitałową TAURON do funkcjonowania przy zmiennych warunkach rynkowych, a w szczególności przy dużej zmienności cen paliw, energii, uprawnień do emisji, itp.

W dniu 15 stycznia 2013 r. Zarząd TAURON przyjął Program poprawy efektywności kosztów operacyjnych w Grupie Kapitałowej TAURON na lata 2013–2015, który został opracowany z uwzględnieniem celu jakim jest zapewnienie wzrostu wartości Grupy Kapitałowej TAURON.

Przygotowano projekty konsolidacyjne i restrukturyzacyjne, których realizacja przyniesie obniżenie kosztów na poziomie ok. 864 000 tys. zł w latach 2013–2015 (kwota ogółem w ciągu okresu trzech lat). Programy poprawy efektywności w poszczególnych obszarach działalności zostały przyjęte przez zarządy spółek zależnych i stanowiły podstawę do opracowania programu na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON. Spółka szacuje, że skala obniżenia kosztów działalności operacyjnej w ramach Programu poprawy efektywności z każdym rokiem będzie rosła, oscylując wokół kwoty 300 000 tys. zł w skali roku, przy czym największe oszczędności zaplanowano na 2015 r. Grupa Kapitałowa TAURON spodziewa się obniżenia kosztów operacyjnych w większości obszarów – największy udział przypada na Obszar Dystrybucja i Obszar Wytwarzanie. W ocenie Spółki realizacja celu umożliwia umocnienie pozycji konkurencyjnej dzięki ograniczaniu bazy kosztowej Grupy Kapitałowej TAURON. Realizowany w Grupie Kapitałowej TAURON program ograniczania kosztów operacyjnych jest jednym z filarów utrzymania wysokiej pozycji konkurencyjnej.

Poniższy rysunek przedstawia Program poprawy efektywności w latach 2013–2015.

Rysunek nr 9. Program poprawy efektywności w latach 2013–2015



W 2013 r. zrealizowano oszczędności na poziomie ok. 320 000 tys. zł.

III. Zarządzanie ekspozycją na ryzyka rynkowe i regulacyjne

W obliczu wielu zmiennych rynkowych i regulacyjnych, istotnym elementem Strategii Korporacyjnej jest aktywne zarządzanie ryzykami rynkowymi. W celu optymalizacji tych ryzyk i maksymalizacji stóp zwrotu Grupa Kapitałowa TAURON dywersyfikuje portfel wytwórczy odpowiednio dobierając poszczególne rodzaje technologii (ograniczenie ryzyka długoterminowego wynikającego z decyzji inwestycyjnych) oraz wypracowuje efektywną politykę zabezpieczeń, w tym zabezpieczeń dostaw energii (ograniczenie ryzyka średnio- i krótkoterminowego wynikającego z aktywności handlowej). Polityka ta umożliwi ograniczenie zmienności wyniku w Grupie Kapitałowej TAURON poprzez zarządzanie portfelem aktywów i kontrolę limitów ryzyka.

W 2013 r. odnotowano zmianę struktury mocy wytwórczych. Udział zainstalowanej w Grupie Kapitałowej TAURON mocy przypadającej na technologie węglowe zmniejszył się z 98% do 92%, na rzecz zwiększenia mocy źródeł odnawialnych (biomasa i wiatr).

Efektywna strategia zabezpieczeń obejmuje całość działań w łańcuchu wartości Grupy Kapitałowej TAURON, poczynając od zabezpieczenia zakładanego wolumenu dostaw paliwa z posiadanych źródeł, a skończywszy na pokryciu określonego wolumenu energii elektrycznej sprzedawanej odbiorcom końcowym z własnych jednostek wytwórczych. Prowadzona polityka zagwarantuje bezpieczne funkcjonowanie posiadanych aktywów w Obszarze Wytwarzania poprzez zapewnianie dostaw paliwa i utrzymywanie jego ceny na akceptowalnym poziomie.

W 2013 r. Spółka kontynuowała działalność w zakresie promowania i rozwoju strategicznych technologii energetycznych oraz przygotowania rozwoju energetyki jądrowej. W tym zakresie miały miejsce działania związane z zaangażowaniem Spółki w prace o charakterze badawczo-rozwojowym, dofinansowane zarówno ze źródeł krajowych (np. przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR)) jak i międzynarodowych (np. Wspólnota Wiedzy i Innowacji KIC InnoEnergy). W ramach zadań badawczych dofinansowywanych przez NCBiR, w Spółce trwały prace mające na celu m.in. wykonanie przewoźnej instalacji pilotowej wychwytywania CO₂ oraz przeprowadzenie badań na obiektach należących do TAURON Wytwarzanie. W okresie od kwietnia do listopada partner naukowy przedsięwzięcia Instytut Chemicznej Przeróbki Węgla z siedzibą w Zabrze (ICHPW) przeprowadził serię zaplanowanych badań na instalacji. Rozpoczęto również realizację Zadania Badawczego pn. „Rozwój wysokotemperaturowych reaktorów do zastosowań przemysłowych” oraz innych zadań dofinansowanych przez NCBiR, między innymi w zakresie zgazowania węgla oraz spalania tlenowego.

IV. Budowa efektywnej organizacji

W ramach realizacji tego celu Grupa Kapitałowa TAURON skupia swoje działania na całym łańcuchu wartości oraz poprawie efektywności organizacji w każdym Obszarze Biznesowym. Budowa efektywnej organizacji związana jest ze wzrostem kompetencji pracowników, wdrażaniem zarządzania przez cele oraz poprawą wydajności pracy oraz zadowolenia klientów Grupy Kapitałowej TAURON.

Działania przeprowadzone w 2013 r., obejmowały kontynuację wdrożenia docelowego modelu biznesowego, struktury organizacyjnej oraz dokończenie integracji funkcji ogólnokorporacyjnych. W Obszarach Sprzedaż i Obsługa Klienta prowadzono liczne działania zmierzające do poprawy jakości i wzrostu poziomu zadowolenia klientów. Kontynuowano ujednolicanie punktów obsługi klienta, prowadzono centralizację systemów billingowych, zakończono budowę i rozwój kanału sprzedaży e-commerce. W dalszym ciągu prowadzono centralizację obsługi procesów finansowo-księgowych oraz obsługi informatycznej. Realizowane działania przyczynią się w efekcie do wdrożenia zaktualizowanej Strategii Korporacyjnej w pełnym łańcuchu wartości oraz do wzmocnienia pozycji Grupy Kapitałowej TAURON wśród wiodących firm energetycznych w regionie.

2.7.3. Czynniki istotne dla rozwoju

Na wynik działalności Spółki będą wpływać przede wszystkim, podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, takie czynniki jak:

- 1) sytuacja makroekonomiczna, szczególnie w Polsce, jak również sytuacja ekonomiczna obszaru, na którym TAURON i Grupa Kapitałowa TAURON prowadzą działalność, Unii Europejskiej (UE) oraz gospodarki globalnej, w tym zmiany stóp procentowych, kursów walutowych itp., mających wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań wykazywanych przez Spółkę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- 2) otoczenie polityczne, szczególnie w Polsce oraz na poziomie UE, w tym stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej, np.: Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), URE oraz Komisji Europejskiej,
- 3) sytuacja w sektorze elektroenergetycznym, w tym aktywności i działania konkurencji na rynku energetycznym,
- 4) wznowienie systemu wsparcia wytwarzania energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji („czerwone” i „żółte” certyfikaty),
- 5) warunki geologiczno-górnictwa wydobywania,
- 6) liczba uprawnień do emisji CO₂ przyznanych nieodpłatnie po 2013 r., a także ceny nabywanych uprawnień,
- 7) zmiany w regulacji sektora energetycznego, a także zmiany w otoczeniu prawnym, w tym: prawa podatkowego, handlowego, ochrony środowiska,
- 8) zapotrzebowanie na energię elektryczną i pozostałe produkty rynku energetycznego, w tym zmiany wynikające z sezonowości i warunków pogodowych,
- 9) ceny energii elektrycznej i paliw,
- 10) decyzje URE, w tym decyzje co do taryfy dla sprzedaży oraz dystrybucji energii elektrycznej i ciepła,
- 11) wymagania w zakresie ochrony środowiska,
- 12) postęp naukowo-techniczny.

2.8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Inwestycje strategiczne oraz ich finansowanie są zarządzane centralnie na poziomie Spółki. Na podstawie prowadzonych analiz Zarząd Spółki ocenia, że Grupa Kapitałowa TAURON jest w stanie sfinansować obecne i przyszłe zamierzenia inwestycyjne ze środków generowanych z działalności operacyjnej oraz pozyskując finansowanie dłużne.

2.9. Czynniki ryzyka i zagrożeń

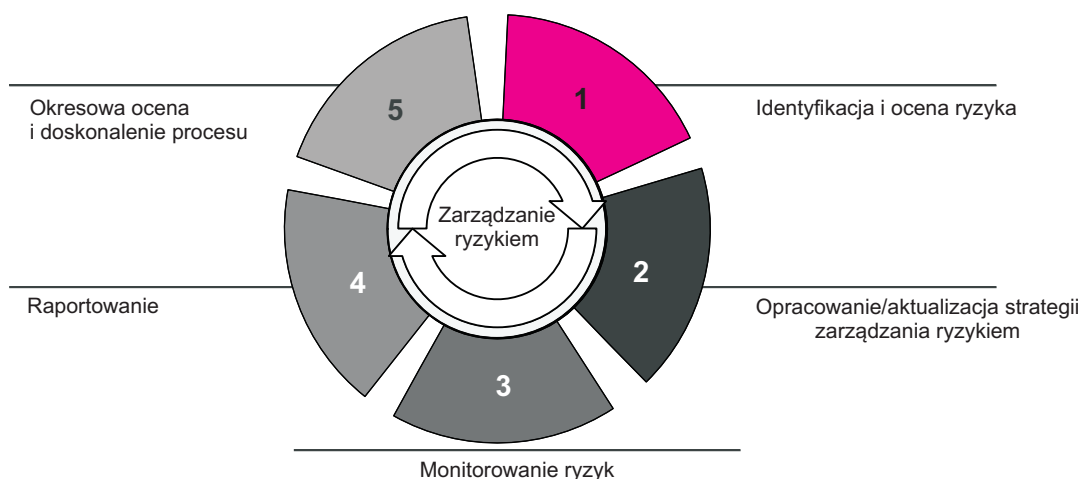
Spółka dbając o realizację Strategii Korporacyjnej zarządza ryzykami biznesowymi występującymi w działalności całej Grupy Kapitałowej TAURON. Proces zarządzania ryzykami biznesowymi ma na celu realizację założonych celów biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON w ramach przyjętego przez Zarząd Spółki akceptowalnego poziomu ryzyka.

W 2013 r. kontynuowano proces rozwoju systemu zarządzania ryzykiem w kluczowych spółkach Grupy Kapitałowej TAURON zgodnie z *Polityką zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie TAURON*.

Kompleksowy System Zarządzania Ryzykiem (ERM) obejmuje swoim zakresem istotne ryzyka występujące w działalności Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON. Charakter ryzyk definiuje się w szczególności poprzez określenie poziomu ich wpływu rozumianego jako rezultat materializacji ryzyka oddziałujący na realizację celów i prawdopodobieństwa tej materializacji. W tym celu system ten angażuje i porządkuje zasoby Grupy Kapitałowej TAURON, tworząc infrastrukturę zarządzania ryzykiem korporacyjnym (strategia, procesy, uprawnienia, raportowanie, metodyki i narzędzia IT). System Zarządzania Ryzykiem obejmuje wszystkie elementy łańcucha wartości Grupy Kapitałowej TAURON, a w procesie zarządzania ryzykiem uczestniczą wszyscy pracownicy Grupy Kapitałowej TAURON.

Poniższy rysunek przedstawia procesy w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON.

Rysunek nr 10. Procesy w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON



Główni uczestnicy procesu zarządzania ryzykiem, ich role o odpowiedzialności

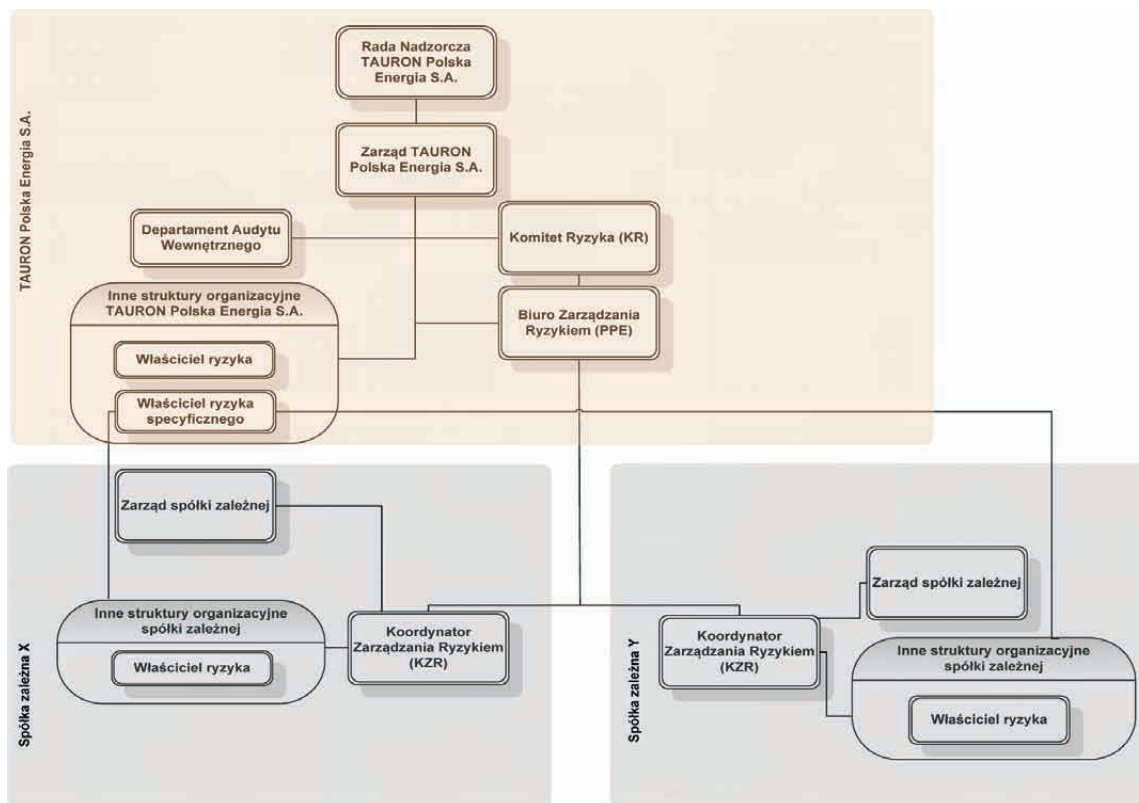
W procesie zarządzania ryzykiem korporacyjnym biorą udział następujący uczestnicy:

- 1) Rada Nadzorcza Spółki,
- 2) Zarząd Spółki,
- 3) Zarządy spółek zależnych,
- 4) Biuro Zarządzania Ryzykiem (PPE),
- 5) Komitet Ryzyka (KR),
- 6) Koordynatorzy Zarządzania Ryzykiem (KZR),
- 7) Właściciele ryzyk, właściciele ryzyk specyficznych,
- 8) Departament Audytu Wewnętrznego w TAURON,
- 9) Pozostali pracownicy struktur organizacyjnych TAURON i spółek zależnych.

W ramach procesu zarządzania ryzykiem szczególną rolę pełni Komitet Ryzyka, jako stały zespół ekspercki, w skład którego wchodzi osoby posiadające odpowiednią wiedzę o Spółce i jej otoczeniu, który w sposób stały i ciągły inicjuje, analizuje, monitoruje, kontroluje, wspiera i nadzoruje funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON.

Poniższy rysunek przedstawia uproszczoną strukturę uczestników procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON.

Rysunek nr 11. Uproszczona struktura uczestników procesu ERM



Role i odpowiedzialności wybranych uczestników procesu zarządzania ryzykiem

Rada Nadzorcza TAURON:

uprawniona jest do nadzoru i kontroli, w tym, czy działania w zakresie zarządzania ryzykiem korporacyjnym podejmowane przez Spółkę są zgodne z oczekiwaniami właściciela, organów nadzorczych i regulacyjnych.

Zarząd TAURON:

- 1) dokonuje oceny infrastruktury zarządzania ryzykiem,
- 2) podejmuje formalne decyzje dotyczące kluczowych elementów infrastruktury ERM,
- 3) określa priorytety i zasady zarządzania ryzykiem (założenia, strategię),
- 4) zatwierdza rekomendowane i przyjęte przez KR priorytetyzację ryzyk, strategię dla zidentyfikowanych ryzyk kluczowych oraz zmiany tych strategii,
- 5) zatwierdza na podstawie rekomendacji KR priorytety oraz alokuje zasoby niezbędne do realizacji procesu zarządzania ryzykiem,
- 6) zatwierdza koncepcję globalnych limitów oraz maksymalnej tolerancji dla ryzyk kluczowych (apetyt na ryzyko),
- 7) decyduje w przypadkach istotnego przekroczenia limitów,
- 8) zatwierdza możliwe do zastosowania instrumenty zabezpieczające, ustala ostateczny kształt aktualnego Rejestru Ryzyk, Mapy Ryzyk oraz Wykazu wskaźników KPI/KRI,
- 9) rozstrzyga kwestie sporne/konflikty dotyczące ERM.

Zarządy spółek zależnych:

- 1) podejmują formalne decyzje co do kluczowych elementów infrastruktury ERM, w danej spółce, w tym wdrożenia odpowiedniej struktury organizacyjnej (określenie roli KZR w danej spółce oraz wdrożenie innych elementów ERM w spółce zależnej).
- 2) nadzorują działania Koordynatora Zarządzania Ryzykiem.

Komitet Ryzyka (KR):

- 1) rekomenduje Zarządowi koncepcje globalnych limitów oraz maksymalnej tolerancji dla ryzyk kluczowych (apetyty na ryzyko), strategii zarządzania ryzykiem oraz proponowanie zmian dotyczących przyjętych strategii,
- 2) rekomenduje Zarządowi możliwe do zastosowania instrumenty zabezpieczające,
- 3) rekomenduje kształt poszczególnych elementów ERM oraz zmian w polityce zarządzania ryzykiem,
- 4) rekomenduje Zarządowi w zakresie priorytetów oraz alokacji zasobów niezbędnych do realizacji procesu zarządzania ryzykiem,
- 5) zatwierdza Właścicieli ryzyk i Karty ryzyka,
- 6) analizuje, monitoruje oraz kontroluje procesu zarządzania ryzykiem,

W ramach oceny ryzyk korporacyjnych oraz strategii zarządzania ryzykami KR inicjuje cykliczny proces identyfikacji ryzyk, ustala kompletność identyfikacji i agregacji ryzyk, rekomenduje ich priorytetyzację, oraz kształt Rejestru Ryzyk, Mapę Ryzyk, Wykaz wskaźników KPI/KRI.

Biuro Zarządzania Ryzykiem (PPE):

- 1) wdraża ERM w Spółce oraz pełni nadzór nad wdrożeniem ERM w spółkach zależnych,
- 2) wspiera proce ERM w TAURON i spółkach zależnych,
- 3) dokonuje rozwoju wiedzy na temat zarządzania ryzykiem w Grupie TAURON,
- 4) stanowi wsparcie przy projektowaniu elementów infrastruktury i zmian polityki zarządzania ryzykiem.

Koordinator Zarządzania Ryzykiem (KZR):

- 1) pełni nadzór nad wdrożeniem procesu ERM w danej spółce zależnej,
- 2) realizuje ERM w danej spółce zależnej oraz współpracuje w tym zakresie z PPE,
- 3) realizuje dodatkowe zadania nie wynikające z ERM dla „Grupy TAURON” w zakresie zarządzania ryzykiem na poziomie danej spółki zależnej,
- 4) prowadzi komunikację zasad ERM i rozwój wiedzy dotyczącej zarządzania ryzykiem w spółce zależnej.

Właściciele ryzyka:

- 1) identyfikują i oceniają ryzyka,
- 2) tworzą i realizują strategię zarządzania ryzykiem,
- 3) monitorują poszczególne ryzyka oraz czynniki ryzyka,
- 4) monitorują efektywność procesu zarządzania danym ryzykiem,
- 5) raportują odpowiednio do KZR lub PPE w procesie zarządzania ryzykiem,
- 6) zarządzają ryzykiem w taki sposób, aby osiągnąć założone cele zarządzania ryzykiem oraz aby nie przekraczać założonych limitów.

W 2013 r. została zaktualizowana lista ryzyk w oparciu o bieżące decyzje Spółki oraz przeprowadzono proces cyklicznej identyfikacji ryzyk biznesowych w Grupie Kapitałowej TAURON (dokonano aktualizacji opisu ryzyk, ich wyceny oraz pomiaru, co z kolei przełożyło się na zawartość Rejestru Ryzyk, Mapy Ryzyk oraz kształt listy ryzyk kluczowych).

W ramach powyższej aktualizacji między innymi:

- 1) zaktualizowano ryzyko planowania, w wyniku połączenia ryzyka planowania strategicznego, ryzyka makroekonomicznego i ryzyka planowania operacyjnego,
- 2) zaktualizowano ryzyko związane z procesem inwestycji strategicznych, w wyniku połączenia ryzyka projektów strategicznych z ryzykiem związanym z procesem inwestycji strategicznych,
- 3) dokonano zmiany listy ryzyk kluczowych, na której zamieszczono nowe zidentyfikowane ryzyka, takie jak: ryzyko związane z obowiązkiem umorzenia świadectw pochodzenia lub uiszczenia opłaty zastępczej, ryzyko danych pomiarowo-rozliczeniowych, przy jednoczesnym usunięciu z tej listy ryzyka związanego z rozwiązaniem KDT czy ryzyka utraty dofinansowania ze środków krajowych i unijnych.

Prezentowany opis ryzyk stanowi w opinii Spółki wykaz najistotniejszych aktualnie zagrożeń związanych z funkcjonowaniem Grupy Kapitałowej TAURON.

Ocena, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa TAURON narażona jest na opisane poniżej czynniki ryzyka i zagrożenia, uwzględnia wpływ materializacji ryzyka oraz prawdopodobieństwo ich wystąpienia, a także oceny adekwatność strategii zarządzania tym ryzykiem. Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poszczególne ryzyka, nie odzwierciedla tej oceny.

Tabela nr 16. Opis czynników ryzyk i zagrożeń

Lp.	Rodzaje ryzyk	Opis ryzyka
I. Ryzyka rynkowe		
1.	Ryzyko cenowe	Ryzyko związane ze zmiennością cen energii elektrycznej i praw majątkowych oraz uprawnień do emisji CO ₂ . Wahania cen energii, w tym negatywna zmiana w perspektywie średnioterminowej mogą w istotny sposób wpłynąć na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON poprzez wzrost kosztów, redukcję marży i ograniczenie osiąganych przychodów.
2.	Ryzyko wolumenu	Ryzyko związane jest ze zmiennością wolumenu obrotu energią elektryczną, zmiana profilu zużycia energii elektrycznej w poszczególnych godzinach/strefach czasowych/okresach czasowych co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON poprzez obniżenie marży lub poniesienie straty finansowej w wyniku zmiany wolumenu zakupu, sprzedaży energii elektrycznej i produktów powiązanych.
3.	Ryzyko związane z obowiązkiem umorzenia świadectw pochodzenia lub uiszczenia opłaty zastępczej	Ryzyko związane jest z brakiem realizacji obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia lub uiszczenia opłaty zastępczej w wyniku ograniczonej dostępności świadectw pochodzenia na rynku, zmiany polityki wsparcia dla energii wytwarzanej w OZE i w kogeneracji lub umorzenie błędnej liczby świadectw pochodzenia / uiszczenie błędnej wartości opłaty zastępczej czego efektem może być wzrost kosztów wypełnienia ustawowego obowiązku, kary nałożone przez Prezesa URE oraz wyższe koszty produkcji sprzedawanej energii elektrycznej.
4.	Ryzyko czynników atmosferycznych i zmian klimatycznych w Obszarze Ciepło	Ryzyko związane ze zmiennością temperatur powietrza, które mają znaczący wpływ na kształtowanie się zapotrzebowania na ciepło i energię elektryczną, w długim okresie powodując odpowiednio znaczny wzrost lub spadek tego zapotrzebowania czego efektem może być niewykonanie planu produkcji w zakładanym okresie lub ograniczeniu możliwości zaspokojenia zapotrzebowania z uwagi na ograniczenia hydrauliczne sieci przyłączy, armatury oraz zwiększoną awaryjność sprzedaży.
II Ryzyka strategiczne		
1.	Ryzyko polityczne	Skarb Państwa jako akcjonariusz większościowy w przypadku zmiany opcji rządzącej może dokonać zmian w organach korporacyjnych Spółki, wynikiem czego może być zmiana strategii Spółki, pogorszenie wyników związane z modyfikacją planów i biznesowych celów strategicznych, spowolnienie rozwoju, zmiana wysokości dywidendy wypłacanej akcjonariuszom.
2.	Ryzyko organizacji Grupy Kapitałowej TAURON i zarządzania korporacyjnego	Ryzyko związane z nieefektywną współpracą pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie procesów zarządczych, sprawozdawczości oraz zarządzania informacją. Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez niepełną realizację celów strategicznych Grupy Kapitałowej TAURON lub wydłużony proces ich realizacji, opóźnienia w podejmowaniu decyzji lub podejmowanie błędnych decyzji.
3.	Ryzyko niestabilnego systemu prawnego oraz regulacji unijnych związanych z funkcjonowaniem sektora energetycznego, w tym z ochroną środowiska	Ryzyko dotyczące niekorzystnych zmian przepisów prawa, regulacji polskich i unijnych oraz niepewności otoczenia legislacyjnego, które to czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON i jej sytuację finansową poprzez wzrost kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa, konieczność zmiany strategii Spółki lub spółek Grupy Kapitałowej TAURON, trwałe wykluczenie konkretnych technologii wynikające z konieczności implementacji regulacji unijnych ograniczające potencjał wytwórczy Spółki oraz osłabiające jej pozycję negocjacyjną względem instytucji.
4.	Ryzyko niezgodności z wymaganiami URE/wymaganiami UOKIK/Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Dystrybucyjnej (IRIESD)	Ryzyko związane jest z możliwością kwestionowania przez wskazane organy poprawności prowadzonej przez Grupę Kapitałową TAURON działalności w zakresie niezależności i równego traktowania podmiotów na rynku, przestrzegania przepisów antymonopolowych oraz nadużywania pozycji dominującej. Czynniki ryzyka mogą mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez cofnięcie lub zmianę zakresu obowiązujących koncesji, konieczność zmiany umów na dostawę energii elektrycznej, poniesienie dodatkowych kosztów zmian jak również możliwość nałożenia kar finansowych.
5.	Ryzyko związane z obowiązkiem umorzenia uprawnień do emisji CO ₂	Ryzyko związane jest z wprowadzaniem do atmosfery CO ₂ oraz koniecznością umorzenia odpowiedniej ilości uprawnień do emisji CO ₂ . Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez nałożone kary za każdą jednostkę nieumorzonego uprawnienia, zmniejszenie rentowności sprzedaży energii elektrycznej oraz wzrost kosztów związany z niewydaniem darmowych uprawnień oraz z błędnym ich umorzeniem.
6.	Ryzyko pozyskania finansowania i obsługi finansowania	Ryzyko związane z brakiem możliwości pozyskania finansowania na potrzeby operacyjne i inwestycyjne bądź z wysokim kosztem pozyskania tego finansowania wynikającym z zaostrzenia polityki kredytowej banków, niesprzyjających warunków rynkowych, niestabilnej sytuacji makroekonomicznej, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez brak środków na projekty ujęte w Strategii Korporacyjnej, planach inwestycyjnych oraz działalność operacyjną.

Lp.	Rodzaje ryzyk	Opis ryzyka
7.	Ryzyko zakupu paliw energetycznych	Ryzyko związane z istotnymi i/lub nieprzewidywanymi zmianami cen węgla i innych paliw, a także brakiem węgla, w tym o odpowiednich parametrach. Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez wzrost kosztów, w tym związanych z koniecznością spełnienia wymagań procesu produkcji oraz wymagań prawnych dotyczących utrzymywania odpowiednich zapasów paliw lub nałożeniem kary w przypadku niespełnienia wymogów.
8.	Ryzyko zarządzania majątkiem trwałym	Ryzyko związane z brakiem możliwości korzystania z majątku trwałego na skutek jego nieefektywnego zarządzania powodującego jego zły stan techniczny, nieadekwatne koszty ubezpieczenia majątku trwałego wynikające z jego niedoszacowania lub przeszacowania jak również koszty posiadania zbędnego majątku. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez brak optymalnego wykorzystania majątku, jego przyspieszone zużycie wynikające ze złej eksploatacji, konieczność ponoszenia kosztów usuwania awarii będących wynikiem złego zarządzania majątkiem.
9.	Ryzyko środowiskowe, w tym związane z warunkami atmosferycznymi	Ryzyko polegające na możliwości poniesienia strat wynikających z niedostosowania się do uregulowań prawnych (w tym wynikających ze sposobu implementacji prawa europejskiego do krajowego, decyzji administracyjnych), jak i możliwości wystąpienia szkody w środowisku, czy poważnej awarii przemysłowej. Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez konieczność poniesienia znaczących kosztów na spełnienie wymogów, wypłatę odszkodowań lub możliwość zagrożenia realizacji zadań produkcyjnych.
10.	Ryzyko nieuregulowanego stanu prawnego wykorzystywanych nieruchomości	Ryzyko związane z możliwością wystąpienia masowych roszczeń finansowych właścicieli gruntów w wyniku nieuregulowanego stanu prawnego posadowienia budowli na gruntach obcych, podważenia stanu prawnego oraz roszczeń osób trzecich w stosunku do niektórych składników majątku. Czynniki ryzyka mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki tej działalności poprzez wzrost kosztów działalności lub przerwanie ciągłości działalności operacyjnej.
11.	Ryzyko związane z procesem inwestycji strategicznych	Ryzyko związane z nieefektywnym procesem inwestycji strategicznych obejmującym planowanie, realizację, monitorowanie i zamknięcie, wynikającym z niewłaściwego wyboru inwestycji do portfela inwestycji, brakiem dostatecznej dywersyfikacji inwestycji, przyjęciem błędnych założeń, niedoszacowaniem nakładów, brakiem możliwości finansowania ze źródeł własnych, utrudnionym dostępem do finansowania zewnętrznego. Wskazane czynniki ryzyka mogą powodować straty finansowe, możliwość utraty płynności, wzrost kosztów inwestycji lub mniejsze korzyści od założonych, wydłużony okres zwrotu z inwestycji, utratę opłacalności inwestycji, opóźnienie harmonogramu realizacji, przekroczenie budżetu, konieczność poniesienia dodatkowych nakładów, obniżenie rentowności lub przerwanie projektu.
III. Ryzyka Operacyjne		
1.	Ryzyko zatwierdzania taryf przez Prezesa URE	Ryzyko związane z niezatwierdzeniem przez Prezesa URE wnioskowanych taryf dotyczących oferowanych produktów i świadczonych usług, ograniczoną możliwością wprowadzania zmian do zatwierdzonych wcześniej taryf oraz nie uznaniem nakładów inwestycyjnych w planie rozwoju lub uznaniem takich nakładów w części niepokrywającej rzeczywistych kosztów ich wytworzenia. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez wzrost kosztów działalności, utratę przychodów, ograniczenie rentowności prowadzonej działalności oraz ograniczenie środków na rozwój.
2.	Ryzyko awarii majątku	Ryzyko związane z wystąpieniem poważnych i/lub trwałych awarii i uszkodzeń użytkowanych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON urządzeń. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez utratę przychodów wynikającą z przerw i zakłóceń w działalności, konieczność poniesienia dodatkowych kosztów naprawy infrastruktury sieciowej i niesieciowej, konieczność zapłaty kar.
3.	Ryzyko kosztu zmiennego wytwarzania	Ryzyko związane z ewentualnymi błędami w procesie doboru jednostek i rozdziału obciążeń w procesie grafików bloków. Dobór jednostek dokonywany jest na podstawie danych i decyzji OSP, informacji ruchowych z elektrowni, planów bloków, kosztów zmiennych oraz danych publikowanych przez OSP. Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON poprzez konieczność doboru droższej jednostki wytwórczej lub zmiany optymalnego grafiku produkcji, co w efekcie prowadzi do wzrostu kosztu zmiennego produkcji energii elektrycznej.
4.	Ryzyko wystąpienia naturalnych zagrożeń lub niekorzystnych warunków geologiczno-górnictwowych	Ryzyko związane z zagrożeniem realizacji zadań produkcyjnych, zagrożenia bezpieczeństwa prowadzenia ruchu zakładu górniczego oraz bezpieczeństwa załogi w wyniku zagrożeń naturalnych w ramach rozwoju robót górniczych, trudności związane z warunkami stropowo-spągowymi, które utrudniają proces eksploatacji jak również zagrożenia naturalne występujące w zakładach górniczych (warunki wodne, pożarowe, tąpnięcia).
5.	Ryzyko planowania	Ryzyko związane z przyjmowaniem błędnych założeń będących wynikiem niepewnych lub niepełnych danych planistycznych lub zmiany otoczenia rynkowego wynikającej w szczególności ze zmiany poziomu inflacji, wahań PKB, zmiany popytu lub kryzysu gospodarczego. Czynniki te mogą mieć istotny wpływ na wyniki finansowe i pozycję rynkową Grupy Kapitałowej TAURON, w szczególności poprzez realizację strategii niedostosowanej do sytuacji rynkowej, nieoptymalne wybory w ramach działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej, niewłaściwą alokację środków, wydłużenie okresu zwrotu inwestycji lub całkowity brak zwrotu.

Lp.	Rodzaje ryzyk	Opis ryzyka
6.	Ryzyko utraty statusu Podatkowej Grupy Kapitałowej	Ryzyko związane jest z możliwością utraty tegoż statusu przez PGK z uwagi na niedotrzymanie wymogów ustawowych. Różne interesy poszczególnych uczestników, błąd ludzki, niepełna informacja, brak uregulowań mogą doprowadzić do materializacji ryzyka czego efektem będzie brak możliwości skorzystania z procesów optymalizacji podatkowej w ramach PGK.
7.	Ryzyko procesu udzielania zamówień/dokonywania zakupów dostaw/usług	Ryzyko związane jest z możliwością wystąpienia znaczącego wzrostu cen dostaw/usług świadczonych przez wykonawców lub spadkiem ich dostępności. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez wzrost kosztów, wydłużenie procesu przygotowania i przeprowadzenia postępowania, udzielenie zamówienia niekorzystnego dla Spółki lub opóźnienia realizacji inwestycji.
8.	Ryzyko realizacji umów sprzedaży energii elektrycznej dla odbiorców, w tym umów kompleksowych	Ryzyko związane z niekorzystnymi dla Grupy Kapitałowej TAURON zapisami w umowach sprzedaży energii elektrycznej, w tym umowach kompleksowych dla odbiorców energii, nieefektywną obsługą umów sprzedaży energii elektrycznej w tym umów kompleksowych. W przypadku niedotrzymania standardów jakościowych obsługi odbiorców i parametrów jakościowych dostarczania energii elektrycznej będących wynikiem niedotrzymania ustalonych standardów dotyczących procesów sprzedaży i obsługi klienta lub wydłużonego czasu realizacji czynności w zakresie wskazanym w umowie kompleksowej dotyczącej sprzedaży energii i świadczenia usługi dystrybucji może doprowadzić do wzrostu ilości przyznawanych bonifikat i nakładanych kar, wzrostu reklamacji, postępowań prowadzonych przez URE lub UOKiK, utraty dobrego wizerunku Spółki.
9.	Ryzyko danych pomiarowo-rozliczeniowych	Ryzyko związane jest z błędnym lub opóźnionym rozliczeniem usług dystrybucji energii elektrycznej przez OSD, wynikającym z nieprawidłowego lub braku odczytu układów pomiarowo-rozliczeniowych, błędnie zamontowanego układu pomiarowo-rozliczeniowego, błędnym wprowadzeniem danych do systemu rozliczeniowego, nieterminowym przekazaniem danych pomiarowych do systemów bilingowych, czego skutkiem mogą być błędnie wystawione faktury i wartości sprzedaży, brak możliwości wystawienia faktur, odchylenie od założonego poziomu przychodów i kosztów, problemy z prawidłowym rozliczeniem podatków, reklamacje klientów.

Spółka aktywnie zarządza wszystkimi ryzykami dążąc do maksymalnego ograniczenia lub wyeliminowania ich potencjalnego negatywnego wpływu w szczególności na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.

Zasady zarządzania ryzykiem specyficznym

Ryzyko handlowe

Spółka zarządza ryzykiem handlowym w oparciu o opracowaną i przyjętą do stosowania *Politykę zarządzania portfelem i ryzykiem handlowym w Grupie TAURON*, która określa zbiór zasad i reguł zarządzania portfelem i zarządzania ryzykiem handlowym na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON. Powyższy dokument stanowi implementację praktyk rynkowych oraz rozwiązań stosowanych w zakresie zarządzania ryzykiem handlowym w obrocie energią elektryczną oraz produktami powiązanymi (uprawnienia do emisji CO₂, prawa majątkowe, paliwa) wraz z ich dostosowaniem do struktury Grupy Kapitałowej TAURON, w tym specyfiki branży energetycznej.

Ryzyko handlowe w Grupie Kapitałowej TAURON rozumiane jest jako ograniczenie nieplanowanej zmienności wyniku operacyjnego Grupy Kapitałowej TAURON przy jednoczesnym wykorzystaniu efektu dywersyfikacji wynikającego z posiadanego portfela aktywów i dzielone jest na dwie główne kategorie: ryzyko cenowe oraz ryzyko wolumetryczne. W szczególności ryzyko cenowe rozumiane jest jako możliwość odchylenia się rzeczywistego wyniku na działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON od wyniku planowanego, wynikającego ze zmienności rynkowych cen energii elektrycznej oraz produktów powiązanych. Ryzyko wolumetryczne z kolei rozumiane jest jako możliwość odchylenia planów handlowych w zakresie wolumenu wpływającego na wielkość pozycji otwartej dla danego towaru. System zarządzania ryzykiem rynkowym uwzględnia również ekspozycję Grupy Kapitałowej TAURON na ryzyko płynności, wynikające z możliwych trudności zabezpieczenia otwartych pozycji głównie w zakresie energii elektrycznej, szczególnie w krótkim okresie. Potencjalna, niska płynność rynku powoduje brak lub ograniczenie kwotowań niektórych produktów dostawy energii elektrycznej, co w konsekwencji ogranicza zakup lub sprzedaż odpowiedniej ilości energii (zmiany pozycji) w określonym czasie.

Ryzyko handlowe w Grupie Kapitałowej TAURON zarządzane jest centralnie z poziomu Spółki, co zapewnia właściwy nadzór nad jednym z głównych Obszarów Biznesowych prowadzonych w ramach Grupy Kapitałowej TAURON. Taki model zarządzania pozwala ponadto na uwzględnienie efektu dywersyfikacji ryzyka wynikającego z posiadanych aktywów oraz wykorzystanie efektu skali. Istniejące korelacje zarówno pomiędzy poszczególnymi czynnikami ryzyka, jak również pomiędzy różnymi obszarami działalności handlowej kompleksowo zarządzane umożliwiają stabilizację wyniku finansowego oraz ograniczenie potencjalnych strat przedsiębiorstwa. Zasadniczym elementem struktury systemu zarządzania ryzykiem handlowym jest podział działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON na Front, Middle i Back Office. Podział zadań ma na celu zapewnienie niezależności funkcji operacyjnych realizowanych przez

Front Office od funkcji kontroli ryzyka realizowanego przez Middle Office. Organizacja taka zapewnia bezpieczeństwo działalności handlowej oraz przejrzystość organizacji.

Zarządzanie ryzykiem handlowym odbywa się w oparciu o strukturę portfeli stanowiącą odwzorowanie aktywności poszczególnych podmiotów Grupy Kapitałowej TAURON na rynkach energii elektrycznej oraz produktów powiązanych.

Głównym narzędziem kontroli ryzyka i ograniczenia nadmiernej ekspozycji na czynniki rynkowe jest system limitów opartych o miarę wartości narażonej na ryzyko. Kontroli poddawany jest zarówno limit globalny stanowiący akceptowalny poziom ryzyka handlowego obejmujący pełną strukturę Grupy Kapitałowej TAURON (apetyt na ryzyko), jak również limity operacyjne stanowiące dekompozycję limitu globalnego na poszczególne portfele powiązane z obszarami oraz rodzajami działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON. Ponadto w obrębie portfeli handlowych w celu minimalizacji ryzyka stosuje się scentralizowany system zleceń zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz produktów, co pozwala na skoordynowane zarządzanie pozycją handlową Grupy Kapitałowej TAURON oraz optymalne wykorzystanie efektów dywersyfikacji.

Ryzyko finansowe

Informacja dotycząca ryzyka finansowego została przedstawiona w pkt 3.6.2. niniejszego sprawozdania.

3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

3.1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE).

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 5 Sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

3.2. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższa tabela przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Tabela nr 17. Roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów w latach 2011–2013 (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone według MSSF	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy	10 790 992	9 823 438	8 823 744	110%
Podatek akcyzowy	(858)	(3 219)	(15 122)	27%
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 790 134	9 820 219	8 808 622	110%
Przychody ze sprzedaży usług	119 626	69 653	36 526	172%
Przychody ze sprzedaży	10 909 760	9 889 872	8 845 148	110%
Koszt własny sprzedaży	(10 523 336)	(9 710 955)	(8 663 010)	108%
Zysk brutto ze sprzedaży	386 424	178 917	182 138	216%
Pozostałe przychody operacyjne	3 675	1 979	3 354	186%
Koszty sprzedaży	(39 498)	(27 142)	(22 850)	146%
Koszty ogólnego zarządu	(81 998)	(104 439)	(79 544)	79%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 801)	(2 205)	(1 268)	82%
Zysk operacyjny	266 802	47 110	81 830	566%
<i>Marża zysku operacyjnego (%)</i>	<i>2,45%</i>	<i>0,48%</i>	<i>0,93%</i>	<i>510%</i>
Przychody finansowe	1 776 526	1 764 978	1 122 177	101%
Koszty finansowe	(346 806)	(332 132)	(96 096)	104%
Zysk brutto	1 696 522	1 479 956	1 107 911	115%
<i>Marża zysku brutto (%)</i>	<i>15,6%</i>	<i>15,0%</i>	<i>12,5%</i>	<i>104%</i>
Podatek dochodowy	(7 550)	(44 768)	(21 818)	17%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 688 972	1 435 188	1 086 093	118%
<i>Marża zysku netto (%)</i>	<i>15,5%</i>	<i>14,5%</i>	<i>12,3%</i>	<i>107%</i>
Pozostałe całkowite dochody	63 336	(189 969)	155	–
Całkowite dochody za okres	1 752 308	1 245 219	1 086 248	141%
EBITDA	290 034	61 193	86 935	474%
<i>Marża EBITDA (%)</i>	<i>2,66%</i>	<i>0,62%</i>	<i>0,98%</i>	<i>429%</i>

W 2013 r. Spółka osiągnęła znaczny wzrost poziomu zysku operacyjnego (o ok. 219 700 tys. zł) w stosunku do 2012 r. Najistotniejszy wpływ miała wyższa marża uzyskana na działalności handlowej Spółki, w związku z większym wolumenem sprzedaży energii elektrycznej oraz wykorzystaniem sprzyjających lepszym wynikom zmian cen rynkowych energii elektrycznej i praw majątkowych.

Wzrost kosztów działalności Spółki związany jest głównie ze wzrostem wolumenu zakupu energii elektrycznej o ok. 6 TWh (13%) r/r. W 2013 r. kontynuowany był proces centralizacji funkcji i przejmowania kompetencji od spółek

Grupy Kapitałowej TAURON, mający na celu poprawę efektywności w Grupie Kapitałowej TAURON. Jednocześnie przejmowane funkcje i koszty z nimi związane są stopniowo ograniczane w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. W szczególności dotyczy to obsługi handlowej, zabezpieczenia potrzeb spółek Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie uprawnień do emisji CO₂ oraz świadectw pochodzenia energii, zarządzania zakupami, w tym zakupami paliw (węgla, biomasy, gazu i pozostałych), zarządzania finansami, doradztwa prawno-ekonomicznego oraz audytu.

W 2013 r. zysk netto Spółki był wyższy o ok. 18% w stosunku do uzyskanego w 2012 r. Marża zysku netto Spółki (stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży) wyniosła 15,5% w stosunku do 14,5% uzyskanych w 2012 r. Na istotny wzrost zysku netto wpłynęła głównie marża na działalności handlowej, która wzrosła w 2013 r. o ok. 200 000 tys. zł w stosunku do wykonania 2012 r.

Przychody

Poniższa tabela przedstawia przychody ze sprzedaży Spółki latach 2013–2011.

Tabela nr 18. Przychody ze sprzedaży Spółki (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)
Przychody ze sprzedaży	10 909 760	9 889 872	8 845 148	110%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 790 134	9 820 219	8 808 622	110%
w tym: Sprzedaż energii elektrycznej (bez wyłączenia akcyzy)	9 877 998	9 298 615	8 354 930	106%
Przychody ze sprzedaży usług	119 626	69 653	36 526	172%
w tym: Sprzedaż usług handlowych	61 861	51 993	28 385	119%
Przychody z pozostałej działalności operacyjnej	3 675	1 979	3 354	186%
Przychody z działalności finansowej	1 776 526	1 764 978	1 122 177	101%

Wzrost przychodów ze sprzedaży w 2013 r. w porównaniu do 2012 r. wiąże się ze wzrostem wolumenu sprzedaży energii elektrycznej o ok. 6 TWh (13%). Od 2012 r. Spółka działa jako pośrednik w transakcjach zakupu biomasy i węgla dla spółek Segmentu Wytwarzanie i Ciepło. Spółka kupuje surowce od TAURON Wydobycie (uprzednio PKW) oraz od jednostek spoza Grupy Kapitałowej TAURON, natomiast cała sprzedaż następuje do spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Spółka rozpoznaje przychód wyłącznie z tytułu usługi pośrednictwa – organizacji dostaw.

Niewielki wzrost przychodów z działalności finansowej w 2013 r. w porównaniu do 2012 r. nastąpił głównie z uwagi na wyższe odsetki od lokat wolnych środków pieniężnych.

Poniższa tabela przedstawia przychody ze sprzedaży Spółki w latach 2013–2011 w podziale na produkty.

Tabela nr 19. Przychody ze sprzedaży Spółki w podziale na produkty (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)
Energia elektryczna	9 877 998	9 298 615	8 354 930	106%
Gaz	72 424	6 934	–	1 044%
Prawa majątkowe pochodzenia energii	471 420	127 579	284	370%
Uprawnienia do emisji CO ₂	367 103	376 240	436 503	98%
Pozostałe	1 189	10 851	16 905	11%
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 790 134	9 820 219	36 522	110%
Usługi handlowe	61 861	51 993	28 385	119%
Pozostałe	57 765	17 660	8 137	327%
Razem przychody ze sprzedaży usług	119 626	69 653	4	172%
Razem przychody ze sprzedaży	10 909 760	9 889 872	8 845 148	110%

Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w 2013 r. w porównaniu do 2012 r. wiąże się ze wzrostem wolumenu sprzedaży energii elektrycznej o ok. 6 TWh (13%). Wzrost przychodów został osłabiony przez spadek ceny sprzedaży energii elektrycznej o ok. 6% r/r.

Istotny wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży gazu wynika z faktu, że działalność dotycząca obrotu paliwem gazowym w Spółce rozpoczęta została w listopadzie 2012 r., natomiast przychody prezentowane dla 2013 r. dotyczą sprzedaży w całym roku.

Wyższe przychody uzyskane na obrocie prawami majątkowymi w 2013 r. wynikają ze sprzedaży zwiększonego wolumenu praw majątkowych „zielonych” oraz „czerwonych” (z uwagi na wygaśnięcie obowiązku umarzania tych

praw w 2013 r., sprzedaż „czerwonych” certyfikatów dotyczyła rozliczenia obowiązku umorzenia praw majątkowych za 2012 r.) zabezpieczonych na potrzeby spółek Grupy. W 2012 r. spółki Grupy TAURON pozyskiwały większy wolumen praw majątkowych pod umorzenie poza Spółką TAURON – z innych spółek Grupy i spoza Grupy.

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 roku zakończonym 31 grudnia 2013 r. wartość surowców zakupionych i równocześnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 2 255 741 tys. zł, natomiast Spółka z tytułu usługi pośrednictwa rozpoznała przychód w wysokości ok. 44 400 tys. zł.

Działalność Spółki w przeważającym zakresie prowadzona jest na rynku polskim, gdzie wartość sprzedaży w latach 2013 i 2012 wyniosła odpowiednio 10 431 078 tys. zł i 9 349 582 tys. zł.

Wartość sprzedaży na rzecz klientów zagranicznych w latach 2013 i 2012 wyniosła odpowiednio 478 682 tys. zł i 540 290 tys. zł.

Koszty

Poniższa tabela przedstawia wielkość i strukturę kosztów poniesionych przez Spółkę w latach 2013–2011.

Tabela nr 20. Wielkość i struktura kosztów (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)
Koszty ogółem	10 993 439	10 176 873	8 862 768	108%
Koszt własny sprzedaży	10 523 336	9 710 955	8 663 010	108%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	121 496	131 581	102 394	92%
Koszty pozostałej działalności operacyjnej	1 801	2 205	1 268	82%
Koszty działalności finansowej	346 806	332 132	96 096	104%

Wzrost kosztów działalności operacyjnej w 2013 r. w porównaniu do 2012 r. spowodowany był w głównej mierze wzrostem poziomu zakupu energii elektrycznej od TAURON Wytwarzanie. Zakup energii elektrycznej wyniósł odpowiednio 3 600 000 tys. zł i 200 000 tys. zł. TAURON Wytwarzanie, korzystając z rekompensat KDT, w 2012 r. zobowiązana została do sprzedaży 100% wytworzonego wolumenu energii elektrycznej poprzez TGE. W związku z zakończeniem uczestnictwa spółki TAURON Wytwarzanie w programie pokrywania kosztów osieroconych, od 2013 r. spółka jest objęta obowiązkiem sprzedaży nie mniej niż 15% energii elektrycznej wytworzonej w danym roku na giełdach towarowych, a pozostały wolumen sprzedawany jest do spółek Grupy, w tym TAURON.

W 2013 r. łączne koszty działalności Spółki wyniosły 10 993 439 tys. zł i były o 8% wyższe niż w roku ubiegłym. Koszt własny sprzedaży wzrósł w 2013 r. o ok. 8% w porównaniu do 2012 r., na co największy wpływ ma wzrost kosztów zakupu energii wynikający ze wzrostu wolumenu zakupu. Na wzrost kosztu własnego sprzedaży wpłynęły również odpisy aktualizujące spadek cen rynkowych dla praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia i praw do emisji zanieczyszczeń. W trakcie 2013 r. Spółka utworzyła odpisy na prawa majątkowe pochodzenia energii o wartości 4 612 tys. zł, wykorzystała odpisy na prawa majątkowe pochodzenia energii w związku z ich sprzedażą w kwocie 39 386 tys. zł oraz rozwiązała odpisy na prawa do emisji zanieczyszczeń w kwocie 200 tys. zł. Łączny wpływ na obniżenie wyniku r/r wyniósł 4 412 tys. zł.

Na dzień bilansowy nie stwierdzono konieczności tworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów, ponieważ ich wartość bilansowa nie była wyższa od ich wartości sprzedaży netto możliwej do uzyskania, przy uwzględnieniu cen rynkowych.

W stosunku do ubiegłego roku, niższe o ok. 8% były koszty sprzedaży i ogólnego zarządu (jako wypadkowa wzrostu kosztów sprzedaży i spadku kosztów ogólnego zarządu). Wzrost kosztów r/r dotyczył:

- 1) kosztów amortyzacji, co wynika głównie ze wzrostu amortyzacji oprogramowania komputerowego i licencji związanych z istotnymi transakcjami nabycia tych składników aktywów niematerialnych w ubiegłym roku,
- 2) kosztów podatków i opłat, co wynika w głównej mierze ze wzrostu kosztów ponoszonych z tytułu opłat przesyłowych oraz opłat giełdowych związanych z obrotem energią elektryczną i uprawnieniami do emisji zanieczyszczeń,
- 3) kosztów pozostałych usług obcych, co związane jest w głównej mierze z kosztami obsługi finansowo-księgowej oraz kosztami usług informatycznych, będących efektem zmian restrukturyzacyjnych w Grupie, polegających na integracji służb księgowych i informatycznych spółek Grupy w ramach spółki zależnej TAURON Obsługa Klienta.

W kosztach pozostałej działalności operacyjnej ujęte są głównie składki na rzecz organizacji zewnętrznych oraz darowizny.

Na wzrost kosztów finansowych w 2013 r. w porównaniu do 2012 r. wpłynęły głównie wyższe koszty odsetkowe od obligacji wyemitowanych w grudniu 2011 r. oraz w styczniu 2012 r. W Spółce funkcjonuje model centralnego finansowania działalności Grupy Kapitałowej TAURON, który przewiduje pozyskiwanie finansowania na poziomie jednostki dominującej.

Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniższa tabela przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki.

Tabela nr 21. Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone według MSSF	Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.	Dynamika (2013/2012)
AKTYWA				
Aktywa trwałe	25 968 345	22 997 644	21 386 633	113%
Rzeczowe aktywa trwałe	9 189	20 786	11 611	44%
Nieruchomości inwestycyjne	36 169	–	–	–
Aktywa niematerialne	56 973	53 053	15 487	107%
Udziały i akcje	20 221 322	20 184 404	20 184 103	100%
Obligacje	5 165 000	2 615 000	1 137 040	198%
Pożyczki udzielone	189 310	117 802	–	161%
Pozostałe aktywa finansowe	237 739	–	–	–
Pozostałe aktywa niefinansowe	7 059	6 599	830	107%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	45 584	–	37 562	–
Aktywa obrotowe	1 993 786	2 760 425	1 436 421	72%
Aktywa niematerialne	98 149	113 302	33 120	87%
Zapasy	149 317	176 172	41 028	85%
Należności z tytułu podatku dochodowego	28 527	–	852	–
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 134 856	1 460 484	1 062 438	78%
Obligacje	52 830	40 261	13 003	131%
Instrumenty pochodne	34	466	–	7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	507 127	910 421	281 852	56%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	22 946	59 319	4 128	39%
SUMA AKTYWÓW	27 962 131	25 758 069	22 823 054	109%
PASYWA				
Kapitał własny	19 443 162	18 042 008	17 341 198	108%
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	8 762 747	100%
Kapitał zapasowy	9 037 699	7 953 021	7 412 882	114%
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpiecz.	(126 651)	(189 756)	–	67%
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	1 769 367	1 515 996	1 165 569	117%
Zobowiązania długoterminowe	5 576 565	5 280 856	4 140 327	106%
Kredyty i dłużne papiery wartościowe	5 445 279	5 125 082	4 136 112	106%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 159	480	990	6 908%
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 239	–	–	–
Instrumenty pochodne	87 573	150 594	–	58%
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 267	4 605	3 225	114%
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	48	95	–	51%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 942 404	2 435 205	1 341 529	121%
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	1 858 032	1 392 660	719 380	133%
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 266	510	627	640%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	819 147	723 253	326 126	113%
Instrumenty pochodne	73 358	40 624	80	181%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone według MSSF	Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.	Dynamika (2013/2012)
Rezerwy krótkoterminowe na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy	111 096	120 204	167 704	92%
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	11 475	10 532	8 223	109%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	54 057	33 687	–
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	66 030	93 365	85 702	71%
SUMA PASYWÓW	27 962 131	25 758 069	22 823 054	109%

Wzrost aktywów na koniec 2013 r. w stosunku do 2012 r. wynika głównie ze wzrostu pozycji *Obligacje*, która obejmuje zakupione przez Spółkę obligacje wyemitowane przez spółki zależne. Zmiana salda w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 r. w stosunku do okresu porównawczego spowodowana jest objęciem przez Spółkę emisji obligacji wyemitowanych przez spółki zależne na łączną wartość 5 165 000 tys. zł oraz wykupu obligacji łącznie na kwotę 3 580 000 tys. zł. Zakupione przez Spółkę obligacje wyemitowane przez spółki zależne wynosiły na dzień 31 grudnia 2013 r. 5 217 800 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. – 2 655 300 tys. zł). Wpływy z tytułu wykupu obligacji w kwocie 3 580 000 tys. zł związane są z wykupem obligacji wewnątrzgrupowych.

Pozycja *Nieruchomości inwestycyjne* obejmuje prawa do użytkowania nieruchomości inwestycyjnej będącej przedmiotem leasingu finansowego, o wartości bilansowej 36 169 tys. zł, w posiadanie której weszła Spółka w wyniku połączenia z PKE Broker.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał własny ogółem Spółki wynosi odpowiednio 19 443 162 tys. zł i 18 042 008 tys. zł, co stanowi 70% wartości pasywów ogółem.

Kapitał zapasowy w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2013 r. zwiększony został o 1 084 678 tys. zł w związku z przeznaczeniem na kapitał zapasowy części zysku za 2012 r. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji. Wzrost pozycji zyski zatrzymane wynika przede wszystkim ze wzrostu zysku netto w bieżącym okresie. Szczegółowy opis tych pozycji bilansowych zawarty jest w nocie 29 Sprawozdania finansowego TAURON za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Zobowiązania Spółki z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2013 r. dotyczyły obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji w wysokości 4 300 522 tys. zł, pożyczek od jednostek powiązanych zaciągniętych w ramach *Umowy o świadczenie usługi cash pool* w wysokości 1 615 395 tys. zł, kredytów otrzymanych z EBI w wysokości 1 293 749 tys. zł (wraz z odsetkami) oraz kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 93 645 tys. zł (finansowanie zewnętrzne w ramach umowy cash pooling).

Zmiana w pozycji *rezerwy krótkoterminowe* związana jest ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców końcowych i obowiązkiem umorzenia określonej ilości certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej. Rezerwa utworzona na koniec 2012 r. została wykorzystana w I kwartale 2013 r. do wysokości 118 250 tys. zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzonych według MSSF.

Tabela nr 22. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone według MSSF	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	1 696 522	1 479 956	1 107 911	115%
Korekty	(1 162 336)	(1 895 316)	(1 389 197)	61%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	534 186	(415 360)	(281 286)	–
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	22 396	191	192	11 726%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(35 558)	(46 503)	(14 069)	76%
Nabycie udziałów i akcji	(270 791)	(262 131)	(3 426 768)	103%
Nabycie obligacji	(6 130 000)	(2 922 999)	(433 302)	210%
Wykup obligacji	3 580 000	1 455 041	134 460	246%
Spłata udzielonych pożyczek	161 390	416 512	168 000	39%
Udzielenie pożyczek	(108 800)	(396 093)	(348 009)	27%

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone według MSSF	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)
Dywidendy otrzymane	1 500 627	1 550 613	967 409	97%
Odsetki otrzymane	220 678	118 261	54 800	187%
Pozostałe	148	(946)	–	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 059 910)	(88 054)	(2 897 287)	1 204%
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(734)	(597)	(926)	123%
Emisja dłużnych papierów wartościowych	–	150 000	3 300 000	–
Zaciągnięcie kredytów/pożyczek	450 000	960 000	–	47%
Spłata kredytów/pożyczek	(71 455)	(51 000)	–	140%
Dywidendy wypłacone	(350 510)	(543 290)	(262 882)	65%
Odsetki zapłacone	(296 384)	(279 378)	(45 506)	106%
Pozostałe	(10 094)	(10 793)	(12 735)	94%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(279 177)	224 942	2 977 951	–
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(804 901)	(278 472)	(200 622)	289%
Różnice kursowe netto	(1 869)	(1 435)	(61)	130%
Środki pieniężne na początek okresu	(393 520)	(115 048)	85 574	342%
Środki pieniężne na koniec okresu	(1 198 421)	(393 520)	(115 048)	305%

Stan środków pieniężnych uzyskany z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki za 2013 r., po uwzględnieniu stanu środków pieniężnych na początek okresu, wyniósł 1 198 421 tys. zł. Ujemny poziom środków pieniężnych na koniec okresu jest wynikiem korekty środków pieniężnych, jaką stanowią salda pożyczek udzielonych i zaciągniętych realizowanych w ramach transakcji cash pooling, ze względu na fakt, iż nie stanowią przepływów z działalności inwestycyjnej lub finansowej, służą głównie do zarządzania bieżącą płynnością finansową.

3.3. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników TAURON na 2013 r. Decyzja ta wynikała z dużej zmienności rynku i znacznej ilości zmiennych wpływających na jego przewidywalność.

3.4. Podstawowe wskaźniki finansowe i niefinansowe

Wskaźniki finansowe

Poniższa tabela przedstawia podstawowe wskaźniki finansowe Spółki.

Tabela nr 23. Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki

Wyszczególnienie	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)
Rentowość brutto (wynik brutto / przychody ze sprzedaży)	15,6%	15,0%	12,5%	104%
Rentowość netto (wynik netto / przychody ze sprzedaży)	15,5%	14,5%	12,3%	107%
Rentowność kapitałów własnych (wynik brutto / kapitały własne)	8,7%	8,2%	6,4%	106%
Rentowność aktywów (wynik netto / suma aktywów)	6,1%	5,7%	4,8%	107%
EBIT (tys. zł) (wynik z działalności operacyjnej)	266 802	47 110	81 830	566%
Marża EBIT (EBIT / przychody ze sprzedaży)	2,45%	0,48%	0,93%	510%
EBITDA (tys. zł) (wynik z działalności operacyjnej przed amortyzacją)	290 034	61 193	86 935	474%
Marża EBITDA (EBITDA / przychody ze sprzedaży)	2,66%	0,62%	0,98%	429%
Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,68	1,13	1,07	60%

W 2013 r. zdecydowanie poprawiły się wskaźniki finansowe Spółki – w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły wskaźniki rentowności brutto i netto oraz rentowności majątku. Poziom wyniku operacyjnego jest charakterystyczny dla Spółki prowadzącej działalność zarządzania holdingiem (koszty związane z zarządzaniem Grupą Kapitałową TAURON ujęte są w działalności operacyjnej, natomiast przychody uzyskiwane z dywidend są odnoszone do działalności finansowej). Na znaczny wzrost poziomu zysku operacyjnego r/r wpłynęło zwiększenie marży na działalności handlowej.

Zdolność Spółki do regulowania zobowiązań w 2013 r. nie była zagrożona.

Wskaźniki niefinansowe

Wskaźniki niefinansowe w Spółce są ściśle związane ze specyfiką działalności, posiadanymi zasobami oraz przyjętą Strategią Korporacyjną, w tym:

- 1) metodami zarządzania zasobami ludzkimi,
- 2) działaniami marketingowymi i obsługą kluczowych klientów,
- 3) oceną możliwości inwestycyjnych,
- 4) centralizacją funkcji zarządczych w Grupie Kapitałowej TAURON, ograniczaniem działalności niepodstawowej,
- 5) rozwojem struktur organizacyjnych i procedur zarządzania.

3.5. Wpływy z emisji papierów wartościowych

Zgodnie z przyjętym modelem finansowania TAURON posiada następujące zewnętrzne programy emisji obligacji:

- 1) program emisji obligacji do łącznej kwoty 7 050 000 tys. zł zawarty pomiędzy Spółką a BH Warszawa, ING Bankiem, Bankiem PKO, BRE Bankiem, PKO BP, Nordea Bank Polska, Nordea Bank AB oraz BNP Paribas BP i BZ WBK. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiada niewykorzystany limit w kwocie 2 750 000 tys. zł, w tym niewykorzystana część przypada na transzę D i transzę E o wartościach odpowiednio: 2 475 000 tys. zł i 275 000 tys. zł. Środki, które zostaną pozyskane z emisji obligacji w ramach przedmiotowych transz, będą przeznaczone odpowiednio na finansowanie zadań inwestycyjnych w Grupie TAURON oraz na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych w Grupie Kapitałowej TAURON,
- 2) program emisji obligacji do maksymalnej kwoty 5 000 000 tys. zł zawarty w dniu 31 lipca 2013 r. pomiędzy Spółką a ING Bankiem, Bankiem PKO i BRE Bankiem na okres trzech lat liczony od dnia jego zawarcia. Obligacje emitowane w ramach ww. programu będą zdematerializowane, dyskontowe lub kuponowe, niezabezpieczone. Wartość nominalna i emisyjna jednej obligacji będzie ustalana w warunkach emisji, oprocentowanie będzie ustalane indywidualnie dla każdej transzy w trakcie procesu oferowania obligacji. Okres zapadalności obligacji może wynosić od jednego miesiąca do 10 lat. Zgodnie z zapisami Umowy obligacje będą mogły być dematerializowane w KDPW i notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez GPW lub BondSpot. Z tytułu posiadania obligacji obligatariuszowi przysługiwać będą wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym. Spółka po emisji zakończonej sukcesem poniesie standardowe koszty związane z tego typu finansowaniem obejmujące prowizję dealerską. Na dzień 31 grudnia 2013 r. środki z przedmiotowego programu nie zostały wykorzystane,
- 3) program emisji obligacji długoterminowych TAURON o wartości 1 000 000 tys. zł zawarty w dniu 31 lipca 2013 r., pomiędzy Spółką a BGK, obejmujący następujące umowy: gwarancyjną, agencyjną i depozytową. Emitowane obligacje będą zdematerializowane, kuponowe i niezabezpieczone. Okres dostępności został określony na dzień 31 grudnia 2015 r., a obligacje będą wykupowane w okresach rocznych, od dnia 20 grudnia 2019 r. do dnia 20 grudnia 2028 r., w równych kwotach w wysokości 100 000 tys. zł. Oprocentowanie wyemitowanych obligacji będzie zmienne, oparte o stopę referencyjną 6M WIBOR plus stała marża banku. Spółka poniesie również standardowe koszty związane z tego typu finansowaniem obejmujące prowizję aranżacyjną oraz prowizję za zaangażowanie. Obligacje objęte będą gwarancją emisji, tj. zobowiązaniem gwaranta programu (BGK) do nabywania obligacji emitowanych przez Spółkę. Środki pozyskane z emisji obligacji będą przeznaczone przede wszystkim na finansowanie wydatków inwestycyjnych Grupy Kapitałowej TAURON. Na dzień 31 grudnia 2013 r. środki z przedmiotowej umowy nie zostały wykorzystane.

W 2013 r. nie dokonywano zewnętrznych emisji papierów wartościowych.

W ramach Grupy Kapitałowej TAURON funkcjonuje wewnętrzny program emisji obligacji, w ramach, którego spółki pozyskują od TAURON środki na realizację przedsięwzięć inwestycyjnych. Szczegółowe informacje dotyczące przeprowadzonych w 2013 r. emisji zostały przedstawione w pkt. 1.4.2.

3.6. Instrumenty finansowe

3.6.1. Zastosowanie instrumentów finansowych w zakresie eliminacji zmian cen, ryzyka kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe generowane w ramach prowadzonej działalności. W 2013 r. Spółka była wyeksponowana na ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z zawieranych umów handlowych. Celem jego redukcji, w wyniku przeprowadzanej regularnie analizy wiarygodności i standingu finansowego kontrahentów Spółki oraz przyznanych na tej podstawie limitów kredytowych, w uzasadnionych przypadkach, wymaga się przedstawienia przez kontrahenta stosownych zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych, ubezpieczeniowych bądź korporacyjnych oraz zapisów umownych umożliwiających wstrzymanie sprzedaży w przypadku nieterminowego regulowania zobowiązań.

W ramach zarządzania ryzykiem finansowym, Spółka w 2013 r. zabezpieczała ryzyko zmienności przepływów pieniężnych, wynikające z posiadanego zadłużenia opartego o stopę referencyjną WIBOR, minimalizując je częściowo poprzez zawieranie transakcji zamiany zmiennej stopy procentowej na stałą (IRS). Ponadto w 2013 r. Spółka w ramach zarządzania ryzykiem finansowym zabezpieczała ekspozycję walutową powstałą w toku działalności handlowej (przede wszystkim z handlu uprawnieniami do emisji CO₂), zawierając kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji było zabezpieczenie Spółki przed zmiennością przepływów pieniężnych wynikających z wahań kursu walutowego.

Poniższa tabela przedstawia aktywne transakcje terminowe i pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. (ze względu na przyjęty scentralizowany model zarządzania ryzykiem finansowym dotyczy wyłącznie Spółki).

Tabela nr 24. Informacja o transakcjach terminowych i pochodnych według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. (dane w tys.)

Lp.	Rodzaj zawartych transakcji	Łączny nominalny danego rodzaju transakcji	Waluta			Termin zapadalności transakcji danego rodzaju		Wycena transakcji danego rodzaju na dzień 31 grudnia 2013 r.
			PLN	EUR	inna	do roku	powyżej roku	
1.	Forward	5 942		X		X		- 1 129
2.	IRS	3 440 000	X				X	- 159 762

3.6.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka zarządza ryzykiem finansowym, rozumianym jako ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej, w oparciu o opracowaną i przyjętą do stosowania *Politykę zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym w Grupie TAURON*, będącą zbiorem zasad i standardów zgodnych z najlepszymi praktykami w tym zakresie.

Ze względu na korelację pomiędzy ponoszonym ryzykiem, a poziomem możliwego do osiągnięcia dochodu, zasady te stosuje się po to, aby utrzymać zagrożenia na wcześniej ustalonym, uznanym za akceptowalny, poziomie. Głównym celem zarządzania ryzykiem finansowym jest minimalizacja wrażliwości przepływów pieniężnych Spółki na czynniki ryzyka finansowego oraz minimalizacja kosztów finansowych i kosztów zabezpieczenia w ramach transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych.

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. Zgodnie z przedmiotową polityką Spółka wykorzystuje instrumenty pochodne, których charakterystyka umożliwia zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń.

Ponadto Spółka posiada wdrożoną *Politykę Zarządzania Płynnością Finansową w Grupie TAURON*. Dzięki wdrożonej Polityce, opartej między innymi na precyzyjnej cotygodniowej aktualizacji planów finansowych, analizach scenariuszowych oraz analizach porównawczych, Spółka optymalizuje zarządzanie pozycją płynnościową Grupy Kapitałowej TAURON i tym samym zmniejsza ryzyko utraty płynności. W oparciu o przyjętą Politykę, Spółka wyznacza optymalną wielkość i strukturę rezerwy płynności Grupy Kapitałowej TAURON oraz dokonuje pomiaru i oceny ryzyka płynności na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON.

3.7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna i nie wystąpiły żadne negatywne zdarzenia powodujące zagrożenie kontynuacji jej działalności ani też istotnego pogorszenia sytuacji finansowej. Uwzględniając bieżącą sytuację

rynkową przewiduje się, że na wyniki Grupy Kapitałowej TAURON w 2014 r. wpływ będą miały zarówno czynniki wewnętrzne, jak również zewnętrzne występujące w 2013 r.

3.8. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy

3.8.1. Czynniki wewnętrzne oraz ich ocena

W trakcie 2013 r. nie zaistniały istotne czynniki wewnętrzne mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy. Niemniej jednak zdarzeniami, które miały wpływ na działalność Spółki i jej wynik w 2013 r. były między innymi:

- 1) kontynuacja prac związanych z uporządkowaniem struktury właścicielskiej TAURON, w tym odkupienie akcji Południowego Koncernu Węglowego od Kompanii Węglowej,
- 2) zarządzanie przez Spółkę zakupami paliw na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON.

3.8.2. Czynniki zewnętrzne oraz ich ocena

Na wyniki Spółki w 2013 r. miały wpływ następujące czynniki zewnętrzne:

Sytuacja makroekonomiczna i system elektroenergetyczny

W całym 2013 r. według wstępnych szacunków GUS PKB Polski wzrósł o 1,6% w porównaniu do 2012 r. Był to najgorszy wynik od 2009 r. Do wzrostu PKB przyczynił się głównie pozytywny wpływ eksportu netto i krajowego popytu konsumpcyjnego, przy bliskim neutralnym, wpływie popytu inwestycyjnego i silnym spadku wartości dodanej w budownictwie. Inflacja w tym okresie według GUS wyniosła 0,9% i była najniższa od 2003 r.

W takim otoczeniu makroekonomicznym sytuacja w KSE również nie wykazywała istotnych zmian. Według danych PSE S.A. za 2013 r. w stosunku do analogicznego okresu 2012 r. nastąpił nieznaczny, bo o ok. 0,6% wzrost krajowego zużycia energii elektrycznej. O ok. 1,76% wzrosła z kolei produkcja energii w Polsce, a bilans wyrównany był eksportem energii do krajów ościennych o prawie 60% większym w 2013 r. niż w 2012 r. Niskie koszty wytworzenia spowodowały przesunięcie produkcji w kierunku źródeł na węgiel brunatny (wzrost o ok. 2,5%), kosztem elektrowni gazowych (spadek o ok. 30%). W miarę neutralna pozostała sytuacja wytwórców na węglu kamiennym (wzrost o ok. 0,1%). Dzięki stabilnej sytuacji hydrologicznej odnotowano aż 22% wzrost generacji energii z elektrowni wodnych. Rok 2013 był kolejnym, w którym rosła zainstalowana moc w elektrowniach wiatrowych – na koniec grudnia wyniosła ona 3 462 MW w stosunku do 2580 MW rok wcześniej. Dlatego też produkcja energii z wiatru była w Polsce licząc r/r o 47,2% wyższa i wyniosła 5,82 TWh.

Ceny energii elektrycznej i produktów powiązanych

W 2013 r. obserwowaliśmy silne spadki cen energii elektrycznej na rynkach hurtowych. Głównymi przyczynami takiego stanu były:

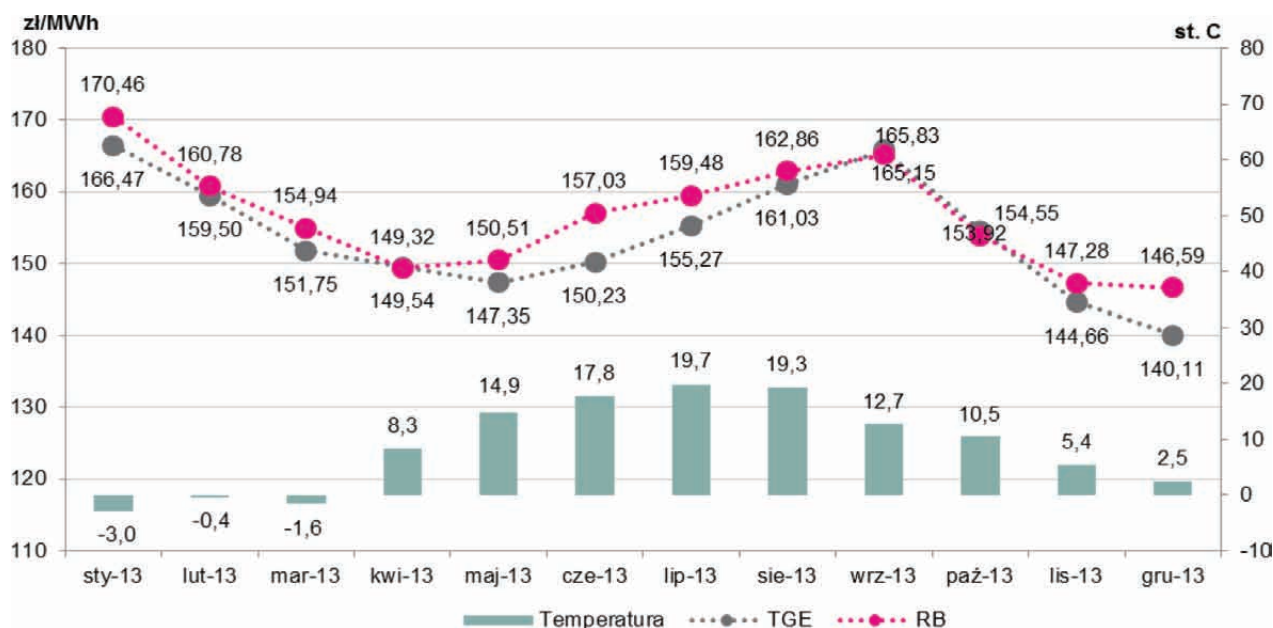
- 1) spadek cen uprawnień do emisji CO₂ w Europejskim Systemie Handlu (EU ETS),
- 2) spadek cen węgla energetycznego na rynku polskim,
- 3) wzrost produkcji energii ze źródeł odnawialnych, które w wyniku uprzywilejowania w odbiorze energii wypierają produkcję ze źródeł konwencjonalnych.

Średnia cena RDN za cały 2013 r. ustaliła się na poziomie 153,82 zł/MWh, podczas gdy jej odpowiednik na rynku bilansującym cena CRO średniorocznie wyniosła 156,51 zł/MWh. Były to poziomy odpowiednio o 19,76 i 22,21 zł/MWh niższe niż w 2012 r.

Na rynkach krajów ościennych również obserwowano w 2013 r. znacznie niższe ceny energii niż w 2012 r. Na niemieckim rynku EPEX spot spadły one r/r z 42,60 do 37,78 EUR/MWh. Podobnie na czeskim rynku OTE, gdzie średnia cena r/r obniżyła się o 5,64 EUR do 36,74 EUR/MWh – głównie ze względu na utrzymujące się niskie ceny uprawnień do emisji CO₂ oraz surowców energetycznych. Z kolei na rynku skandynawskim NordPool spot ceny w 2013 r. dzięki nieco gorszej dostępności mocy z bloków jądrowych i sytuacji hydrologicznej w pierwszej połowie roku były średnio o 6,91 EUR wyższe niż w 2012 r. i wyniosły za cały 2013 r. 38,10 EUR/MWh.

Poniższy rysunek przedstawia średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT i RB oraz średnie temperatury.

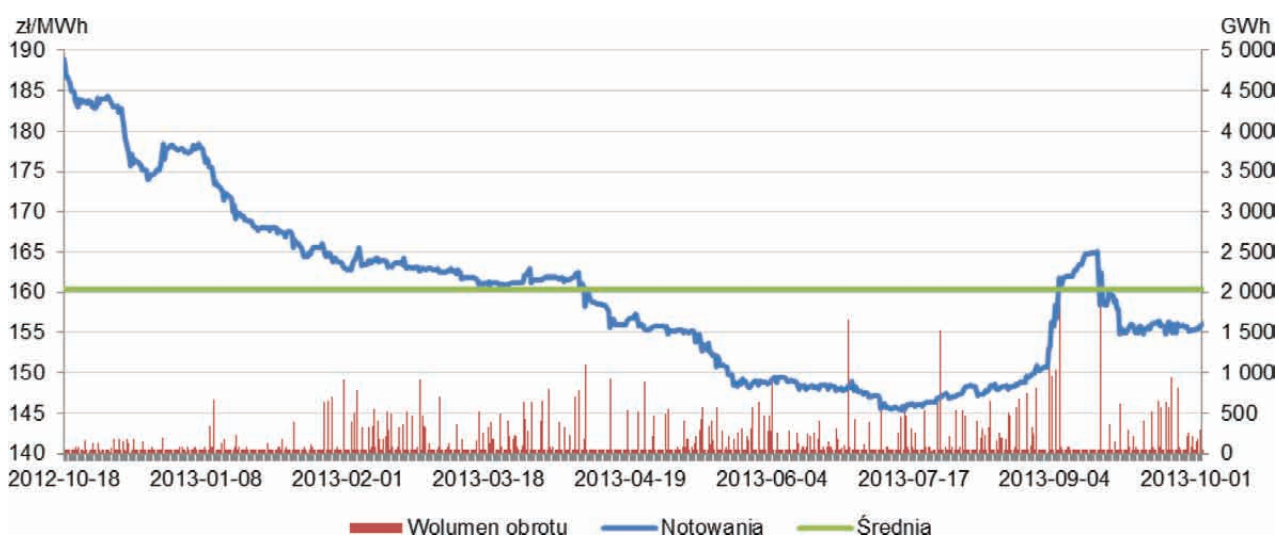
Rysunek nr 12. Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT i RB oraz średnie temperatury



Na rynku terminowym energii elektrycznej wszystkie kontrakty od początku roku traciły na wartości. Kontrakt handlowany o największej płynności w 2013 r., czyli BASE Y-14 od początku roku taniał ze 178,00 zł/MWh do poziomu 145,00 zł/MWh (osiągniętego w połowie lipca). W kolejnych miesiącach mimo chwilowej korekty do 165,00 zł/MWh przez większość czasu transakcje zawierane były w przedziale cen od 150,00 do 155,00 zł/MWh. Średnia cena dla tych kontraktów wyniosła 160,40 zł/MWh. Dla porównania średnia cena kontraktów BASE Y-13 wyniosła 191,60 zł/MWh. Porównując kontrakty PEAK zawierane na 2014 r. i 2013 r. również obserwowano spadki cen ze średnio 209,09 do 180,54 zł/MWh. Również porównując kontrakty bazowe kwartalne i miesięczne z dostawą w 2013 r. możemy stwierdzić, że były one znacznie tańsze od tych z dostawą w 2012 r. Ceny dla kontraktów kwartalnych wyniosły w latach 2013 i 2012 odpowiednio 165,23 i 195,95 zł/MWh. Kontrakty miesięczne z dostawą w 2012 r. kosztowały średnio 188,14 zł/MWh, a w 2013 r. 154,49 zł/MWh.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki dotyczące obrotu kontraktami Base Y-14.

Rysunek nr 13. Obrót kontraktami Base Y-14



Ceny uprawnień do emisji CO₂ w 2013 r. były najniższe od lat. Spowolnienie gospodarcze i dynamiczny rozwój źródeł OZE wygenerowały do końca II fazy EU ETS ponad 2 000 000 tys. Mg nadwyżki uprawnień. Spowodowało to silne spadki cen uprawnień już w pierwszym kwartale roku z poziomów nieznacznie poniżej 7 EUR/Mg do ok. 3,50 EUR/Mg. W kwietniu 2013 r. Parlament Europejski odrzucił propozycję tymczasowego wycofania

900 000 tys. Mg uprawnień z systemu (backloading), co spowodowało spadek cen CO₂ do historycznych minimów fazy II i III, czyli ok. 2,70 EUR/Mg. W kolejnych miesiącach brak fundamentalnych czynników spowodował, że notowania kontraktów EUA wahały się głównie pod wpływem decyzji politycznych związanych z próbami przeforsowania backloadingu. Nawet ostateczna decyzja z dnia 10 grudnia 2013 r. zatwierdzająca ostatecznie ten plan nie spowodowała dużego wzrostu cen. Średnia cena dla kontraktów EUA DEC-13 zawieranych w 2013 r. wyniosła 4,51 EUR/Mg i mniej więcej na podobnym poziomie zakończyły notowania. Średnia cena aukcji uprawnień zorganizowanych na giełdzie EEX wyniosła 4,39 EUR/Mg.

Poniższy rysunek przedstawia notowania uprawnień do emisji CO₂ (kontrakty EUA DEC-13 na giełdzie ICE/ECX).

Rysunek nr 14. Notowania uprawnień do emisji CO₂ (kontrakty EUA DEC-13 na giełdzie ICE/ECX)



W 2013 r. sytuacja na rynku praw majątkowych była zdeterminowana niestabilnością uregulowań prawnych, bądź ich całkowitym brakiem (dla jednostek kogeneracyjnych opalanych węglem i gazem).

Prawa majątkowe związane z energią wyprodukowaną w źródłach odnawialnych (OZE) od początku 2013 r. bardzo silnie traciły na wartości osiągając poziomy cen nawet 100 zł/MWh, przy poziomie opłaty zastępczej ustalonej na 2013 r. na poziomie 297,35 zł/MWh. W kolejnych miesiącach 2013 r. ceny praw utrzymywały się w okolicach 130–145 zł/MWh, by do końca roku zdrożeć do prawie 194 zł/MWh, okresowo kosztując nawet powyżej 210 zł/MWh. Zmiany te spowodowane były głównie przez pojawiające się kolejne projekty nowelizacji *Prawa energetycznego*, które znacznie ograniczały podaż praw majątkowych, głównie poprzez silne restrykcje dla współspalania biomasy. Przed ostatecznym terminem umorzenia za 2012 r., czyli w lutym 2013 r. nadpodaż praw majątkowych osiągnęła 10,9 TWh, po czym spadła do 5,0 TWh. Jednakże do końca roku osiągnęła poziom 11,2 TWh.

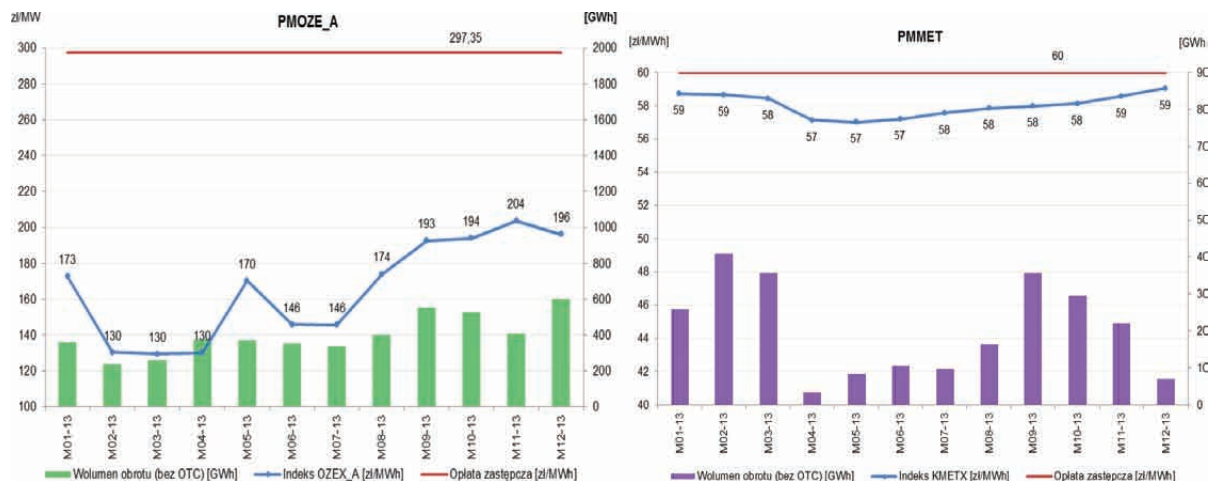
Brak obowiązków umarzania praw majątkowych potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji (zarówno węglowej, jak i gazowej) spowodowały znaczne spadki cen związanych z nimi praw. Ceny „czerwonych” certyfikatów spadły do ok. 0,85 zł/MWh, a „żółtych” do 44,44 zł/MWh. Począwszy od kwietnia 2013 r. handel tymi certyfikatami praktycznie nie występował.

Na w miarę stabilnych poziomach pozostały ceny praw majątkowych potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej z gazu pozyskanego podczas odmetanowania kopani (tzw. fioletowych certyfikatów). Ceny te w pierwszym półroczu kształtowały się na poziomach 56–58 zł/MWh, by do końca roku wrócić w okolice 59 zł/MWh, a więc w okolice opłaty zastępczej wyznaczonej na 2013 r. na poziomie 60,00 zł/MWh.

Kolejnym czynnikiem wpływającym na rynek praw majątkowych były zmiany w ustawie *Prawo energetyczne*. Zapisy ustawy zostały rozszerzone o odbiorcę przemysłowego, który w roku kalendarzowym poprzedzający rok realizacji obowiązku zużył nie mniej niż 100 GWh energii elektrycznej i dla którego koszt pozyskania energii elektrycznej wyniesie nie mniej niż 3% wartości jego produkcji. W związku z tym zmniejszył się planowany obowiązek umarzania praw majątkowych przez TAURON, a obowiązek został przeniesiony na klienta końcowego.

Poniższy rysunek przedstawia indeksy praw majątkowych tzw. „zielonych” certyfikatów i „fioletowych” certyfikatów.

Rysunek nr 15. Indeksy praw majątkowych tzw. zielonych certyfikatów i fioletowych certyfikatów



Zmiany w regulacji sektora energetycznego

W 2013 r. Prezes URE utrzymał obowiązek przedkładania taryf dla gospodarstw domowych. Na skutek powyższego przedsiębiorstwa obrotu miały ograniczony wpływ na wypracowywane marże w tym segmencie sprzedaży (taryfa G).

Brak ostatecznych rozstrzygnięć w zakresie zmian Prawa energetycznego

Do końca 2013 r. nie zostały zakończone prace nad tzw. „dużym trójpakiem” energetycznym (projekt zmian prawa energetycznego, prawa gazowego oraz ustawy o odnawialnych źródłach energii). Do najistotniejszych zmian otoczenia regulacyjno-legislacyjnego należy zaliczyć uchwaloną przez Sejm ustawę z dnia 26 lipca 2013 r. o zmianie ustawy – *Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw*, czyli tzw. „mały trójpak” energetyczny. Ustawa wdrożyła w pełniejszy od dotychczasowego sposób przepisy unijne promujące wykorzystywanie energii ze źródeł odnawialnych oraz regulujące wspólne zasady rynku wewnętrznego energii elektrycznej i gazu ziemnego. Celem nowelizacji było między innymi rozdzielenie nadzoru nad przesyłem i obrotem gazu. Nowe przepisy wprowadziły także ochronę tzw. odbiorców wrażliwych energii elektrycznej. Wprowadzony został również obowiązek sprzedaży przez firmy gazowe części surowca na giełdach towarowych – tzw. obligo gazowe. Od wejścia w życie nowelizacji do końca 2013 r. założono sprzedaż na giełdzie 30% gazu wprowadzonego do sieci przesyłowej, w 2014 r. 40%, a od dnia 1 stycznia 2015 r. 55%. Pomimo otwarcia rynku gazu, wciąż brakuje na nim oczekiwanej płynności.

Ponadto wprowadzono postulowane od dłuższego czasu zmiany w zakresie obciążeń odbiorców energochłonnych. W przypadku odbiorców przemysłowych, którzy zużywają rocznie powyżej 100 GWh energii, w zależności od udziału energii w globalnych kosztach produkcji obniżono ilości obligatoryjnego zakupu energii ze źródeł odnawialnych.

Należy podkreślić, że prace nad zasadniczymi ustawami „dużego trójpaku” energetycznego wciąż trwają, co implikuje problemy dla rynku oraz jego uczestników, w tym inwestorów.

Ustalenia w zakresie uprawnień do emisji CO₂

Z początkiem 2013 r. rozpoczęła się III faza Europejskiego Systemu handlu uprawnieniami do emisji CO₂ (EU ETS), która w przeciwieństwie do fazy II umożliwiła przeniesienie nadwyżki uprawnień z fazy poprzedniej. Według danych na koniec 2012 r. nadwyżka niewykorzystanych uprawnień w systemie EU ETS osiągnęła poziom ok. 2 000 000 tys. Mg CO₂, co było rezultatem spowolnienia gospodarczego w krajach Unii Europejskiej. Zdaniem Komisji Europejskiej powstała różnica pomiędzy popytem i podażą jednostek spowodowała spadek cen uprawnień do emisji CO₂, (w kwietniu 2013 r. odnotowano cenę 2,70 EUR/Mg).

W 2013 r. zmieniły się też dotychczasowe zasady funkcjonowania systemu EU ETS. Podstawową formą pozyskiwania uprawnień EUA stały się aukcje uprawnień. Założono jeden, ogólnoeuropejski pułap wielkości emisji, zamiast 27 krajowych planów (KPRU). Pułap ten co roku będzie zmniejszany. W puli początkowo miało znaleźć się ok. 2 039 000 tys. uprawnień, z czego ponad 1 000 000 tys. z przeznaczeniem na aukcje poszczególnych państw członkowskich. Tak więc poszczególne państwa członkowskie UE sprzedadzą za pośrednictwem aukcji ponad 40% przyznanej im puli uprawnień w okresie od 2013 r. do 2020 r. Reszta uprawnień zostanie rozdzielona bezpłatnie pomiędzy: energochłonne sektory przemysłu (narażone na zjawisko tzw. ucieczki emisji), pozostałe sektory przemysłu (według zasady stopniowego odchodzenia od przydziałów bezpłatnych), a także sektor elektroenergetyki w niektórych państwach członkowskich, w tym w Polsce, kwalifikujący się do objęcia tzw. derogacjami na mocy art. 10c dyrektywy 2009/29/WE. Docelowo aukcje uprawnień do emisji w okresie od 2013 r. do 2020 r. odbywać się mają w ramach jednej ogólnoeuropejskiej platformy aukcyjnej oraz trzech platform krajowych: polskiej, niemieckiej oraz brytyjskiej.

W 2013 r. sprzedaż uprawnień realizowana była za pośrednictwem giełdy EEX z siedzibą w Lipsku, pełniącej rolę tymczasowej platformy wspólnotowej i platformy niemieckiej oraz giełdy ICE ECX z siedzibą w Londynie, pełniącej rolę platformy Wielkiej Brytanii. Polska do czasu wyłonienia docelowej platformy realizuje sprzedaż uprawnień za pośrednictwem giełdy EEX.

W związku z niskimi cenami uprawnień do emisji, po kilku próbach, dnia 10 grudnia 2013 r. decyzją Parlamentu Europejskiego, został wprowadzony tzw. backloading uprawnień, czyli możliwość wycofania przez Komisję Europejską puli 900 000 tys. uprawnień w okresie od 2013 r. do 2015 r., celem jej ponownego przywrócenia w kolejnych latach do 2020 r.

Brak obowiązku umarzania praw majątkowych dla kogeneracji

W 2013 r. wygaśnięcie obowiązków umarzania tzw. „żółtych” i „czerwonych” certyfikatów, czyli praw majątkowych potwierdzających produkcję energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji oraz związane z tym rozwiązania prawne w zakresie wsparcia produkcji energii elektrycznej w kogeneracji zarówno węglowej, jak i gazowej. Niekorzystnie wpłynęło to na osiągnięte przez Obszar Wytwarzanie i Ciepło przychody z produkcji energii elektrycznej w skojarzeniu. Pozytywny wpływ natomiast miało to na Obszar Sprzedaż, z uwagi na zmniejszenie obowiązku umarzania tych świadectw w związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców końcowych.

Należy jednak zaznaczyć, iż niepewność co do przedłużenia, bądź nie uregulowań prawnych w zakresie wsparcia kogeneracji oraz obowiązku umarzania w/w świadectw pochodzenia niekorzystnie wpływa na cały rynek począwszy od wytwórców i inwestorów, a skończywszy na sprzedawcach energii, którzy stają przed ryzykiem związanym z szacowaniem kosztów praw majątkowych podczas konstruowania ofert dla odbiorców końcowych.

Obowiązek publicznej sprzedaży energii elektrycznej przez wytwórców

W 2013 r. obowiązywał tzw. „obowiązek giełdowy”, zgodnie z którym przedsiębiorstwa wytwórcze zobligowane były do sprzedaży podlegającego obowiązkowi wolumenu na TGE. W 2013 r. spółki z Grupy Kapitałowej TAURON objęte są, zgodnie z zapisami art. 49a ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. *Prawo energetyczne*, obowiązkiem sprzedaży na giełdach towarowych (w rozumieniu ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych) lub na rynku organizowanym przez podmiot prowadzący na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej rynek regulowany, nie mniej niż 15% energii elektrycznej wytworzonej w danym roku. Oznacza to, że na rynku pozagiełdowym OTC (ang. OTC – over the counter market) możliwa jest sprzedaż energii elektrycznej produkowanej przez spółki wytwórcze z Grupy Kapitałowej TAURON, na potrzeby zabezpieczenia pozycji sprzedażowej Grupy Kapitałowej TAURON.

Obowiązek wdrożenia technologii AMI

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2006/32/WE w sprawie efektywności wykorzystania energii i usług energetycznych zakłada, że rachunki powinny być oparte na rzeczywistym zużyciu, co zmobilizuje system do poważnych oszczędności energii. W 2009 r. Komisja Europejska przyjęła założenie, że do 2020 r. 80% sieci elektroenergetycznej oraz innych mediów będzie zaopatrzonych w inteligentne systemy zdalnego pomiaru. Polska nie odstąpiła od wprowadzenia technologii AMI (ang. Advanced Metering Infrastructure) (do końca września 2012 r. kraje członkowskie mogły wykonać analizę uzasadniającą brak ekonomicznych korzyści z wprowadzenia takiego rozwiązania), w związku z czym jest zobowiązana do wypełnienia wymagań UE w tym zakresie.

Wprowadzanie regulacji EMIR

Transakcje na rynkach towarowych (np. energii elektrycznej, CO₂) podlegają regulacjom rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (rozporządzenie EMIR), które weszło w życie w dniu 16 sierpnia 2012 r. Rozporządzenie EMIR jest bezpośrednio stosowane w Polsce, bez konieczności jego implementacji do polskiego porządku prawnego w drodze ustawy. Celem rozporządzenia EMIR jest zwiększenie transparentności rynku instrumentów pochodnych, ograniczenie ryzyka kredytowego i systemowego związanego z zawieraniem i rozliczaniem transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne rynku OTC oraz zwiększenie stabilności na rynku finansowym. Rozporządzenie EMIR określa zasady:

- 1) centralnego rozliczania transakcji mających za przedmiot kontrakty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym;
- 2) raportowania transakcji mających za przedmiot wskazane powyżej kontrakty pochodne do repozytorium transakcji;
- 3) zarządzania ryzykiem dotyczącym kontraktów pochodnych.

W 2013 r. Grupa Kapitałowa TAURON prowadziła działania przygotowawcze umożliwiające dostosowanie się do przedmiotowych wymogów, zgodnie z którymi z dniem 12 lutego 2014 r. wszedł w życie obowiązek raportowania transakcji.

Wprowadzenie do stosowania Regulaminów REMIT

W związku z wprowadzeniem w dniu 28 grudnia 2011 r. rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 1227/2011 z dnia 25 października 2011 r. w sprawie integralności i przejrzystości hurtowego rynku energii (REMIT), TAURON wprowadził i rozwija rozwiązania umożliwiające wywiązanie się z obowiązków wynikających z REMIT w Spółce oraz w Grupie Kapitałowej TAURON.

Warunki pogodowe

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

W 2013 r. warunki pogodowe miały istotny wpływ na działalność Segmentu OZE oraz Segmentu Ciepło, z uwagi na uzależnienie od nich poziomu produkcji energii elektrycznej (z elektrowni wodnych i wiatrowych) oraz produkcji i sprzedaży ciepła. Rok 2013 pod względem temperatur otoczenia i warunków hydrologicznych znacznie różnił się od roku poprzedniego, zwłaszcza pod względem warunków meteorologicznych: początek roku to mroźna i dość długa zima, która częściowo unieruchomiła farmy wiatrowe (oblodzenie łopat wiatraków), w drugiej połowie roku zaś ciepła jesień, wpłynęła na przesunięcie okresu grzewczego i znaczny spadek zapotrzebowania na ciepło, w stosunku do podobnego okresu 2012 r.

Czego możemy oczekiwać w 2014 r.

Otoczenie makroekonomiczne

W 2014 r. oczekiwane jest przyspieszenie wzrostu gospodarczego, a jego głównymi czynnikami powinien być zarówno eksport, jak i popyt wewnętrzny, który przejawiać się będzie nie tylko w postaci zwiększonej konsumpcji, ale również zwiększonych inwestycji. Wyższe tempo wzrostu gospodarczego prawdopodobnie w niewielkim zakresie przełoży się na trendy cenowe. Inflacja będzie wprawdzie rosnąć, jednak nie powinna przekroczyć celu Rady Polityki Pieniężnej. W związku z zakładanym w dłuższym okresie ożywieniem gospodarczym i potencjalnym wzrostem inflacji wynikającym ze wzrostu PKB oczekuje się, że pod koniec 2014 r. Rada Polityki Pieniężnej (RPP) może rozpocząć cykl wzrostu stóp procentowych.

Sytuacja w branży energetycznej

Ceny na rynku SPOT, czyli na TGE na rynku dnia następnego wzrosły w bieżącym roku w stosunku do stanu z roku poprzedniego. Podobnie wzrosły ceny rynku bilansującego.

Stało się tak pomimo wysokich temperatur wpływających na niskie zapotrzebowanie na energię elektryczną, a także pomimo wzrostu mocy (produkcji) ze źródeł wiatrowych, a tym samym niższej generacji JWCD. Na początku 2014 r. ceny (szczególnie RDN) utrzymywały się na wyższym poziomie w stosunku do 2013 r.

Ceny na rynku terminowym reagują powoli wzrostem. W okresie od początku 2014 r. ceny kontraktów terminowych na okresy miesięczne i kwartalne z terminami dostawy w okresie do połowy 2014 r. roku wzrosły o 5 do 10 zł/MWh.

3.9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Dzięki przeprowadzonym w latach ubiegłych oraz kontynuowanym w 2013 r. działaniom, których wynikiem było scentralizowanie obszaru zarządzania finansami w Grupie Kapitałowej TAURON, Spółka efektywnie zarządzała zasobami finansowymi. Głównymi narzędziami umożliwiającymi skuteczne zarządzanie zasobami finansowymi jest wdrożony centralny model finansowania oraz *Polityka Zarządzania Płynnością Finansową w Grupie Kapitałowej TAURON* wraz z funkcjonującym w Grupie Kapitałowej TAURON cash poolingiem. Dodatkowo, system zarządzania finansami jest wspomagany centralną polityką zarządzania ryzykiem specyficznym oraz centralną polityką ubezpieczeniową Grupy Kapitałowej TAURON, w których to Spółka pełni funkcję zarządzającego oraz decydującego o kierunkach podejmowanych działań umożliwiając ustanawianie odpowiednich limitów ekspozycji na ryzyko.

Zgodnie z przyjętym centralnym modelem finansowania, Spółka jest odpowiedzialna za pozyskanie finansowania dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Środki pozyskane zarówno wewnętrznie (ze spółek Grupy Kapitałowej TAURON generujących nadwyżki finansowe), jak również zewnętrznie (z rynku finansowego) transferowane są następnie do spółek Grupy Kapitałowej TAURON zgłaszających zapotrzebowanie na finansowanie (w tym celu wdrożony został w Grupie Kapitałowej TAURON program emisji obligacji wewnątrzgrupowych).

Taka forma pozyskiwania źródeł finansowania przede wszystkim umożliwia obniżenie kosztu kapitału, zwiększa możliwości otrzymania finansowania, redukuje ilość i formy zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy Kapitałowej TAURON oraz kowenantów wymaganych przez instytucje finansowe, a także wpływa na zmniejszenie kosztów administracyjnych. Centralny model finansowania umożliwia również pozyskanie źródeł finansowania niedostępnych dla pojedynczych spółek takich jak np. emisja euroobligacji. Wdrożenie centralnego modelu finansowania efektywnie

wpłynęło na zmianę podejścia do finansowania inwestycji w Grupie Kapitałowej TAURON. Finansowanie jest pozyskiwane w oparciu o skonsolidowany bilans całej Grupy Kapitałowej TAURON, a źródła finansowania nie są przypisane do konkretnych projektów inwestycyjnych – są zaciągane na pokrycie luki finansowej na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON. Struktura finansowania projektów inwestycyjnych w danym okresie jest tożsama ze strukturą finansowania całokształtu działalności Grupy Kapitałowej TAURON. Przyjęty model pozwala na realizację planów inwestycyjnych zgodnie z przyjętą Strategią Korporacyjną.

Drugim istotnym elementem wpływającym na efektywność zarządzania finansami jest polityka zarządzania płynnością. Poprzez wdrożenie odpowiednich standardów prognozowania możliwe staje się ustalenie precyzyjnej pozycji płynnościowej pozwalającej na optymalizację doboru momentu pozyskania finansowania oraz terminu zapadalności i rodzajów instrumentów lokacyjnych, a także odpowiedniego poziomu rezerwy płynnościowej. Powyższe wpływa zarówno na zmniejszenie kosztów, jak i zwiększenie bezpieczeństwa. Bieżące zarządzanie płynnością jest wspomagane przez wdrożony mechanizm cash pooling. Jego zasadniczym celem jest zapewnienie bieżącej płynności finansowej w Grupie Kapitałowej TAURON przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów zewnętrznego finansowania krótkoterminowego i maksymalizowaniu przychodów finansowych z tytułu inwestowania nadwyżek pieniężnych. Dzięki funkcjonowaniu struktury cash pooling, Spółki Grupy Kapitałowej TAURON posiadające krótkotrwałe niedobory środków mogą w pierwszej kolejności korzystać ze środków spółek wykazujących nadwyżki finansowe bez konieczności pozyskiwania finansowania zewnętrznego.

Ponadto, Spółka wdrożyła jednolity program gwarancji bankowych, w ramach jednej umowy zawartej pomiędzy Spółką i bankiem PKO Bank Polski, a następnie między Spółką a Spółkami z Grupy Kapitałowej TAURON istnieje możliwość wystawiania gwarancji na rzecz dowolnej Spółki z Grupy Kapitałowej TAURON w ramach scentralizowanego limitu. Powyższe działania ograniczyło koszt pozyskiwanych gwarancji, uniezależniło ich pozyskanie od kondycji indywidualnej Spółki oraz ograniczyło łączną ilość czynności niezbędnych do pozyskania gwarancji. Dodatkowo, Spółka zawarła umowę ramową z BZ WBK na gwarancje bankowe wystawiane na rzecz IRGIT, która obniża istotnie koszt zabezpieczeń wymaganych w związku z giełdowym obrotem energią elektryczną.

W 2013 r. Spółka posiadała pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności.

3.10. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 7 maja 2013 r. TAURON zawarła z Deloitte Polska Sp. z o.o. Spółka komandytowa (Deloitte Polska) umowę na przeprowadzenie badania:

- 1) sprawozdań finansowych Spółki za lata 2013–2015 sporządzonych zgodnie z wymogami MSSF,
- 2) sprawozdań finansowych wybranych spółek z Grupy Kapitałowej TAURON za lata 2013–2015 sporządzonych zgodnie z MSSF,
- 3) skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2013–2015 sporządzonych zgodnie z MSSF.

Umowa obejmuje również przeprowadzenie przeglądów okresowych półrocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej TAURON sporządzonych według wymogów MSSF za okres kończący się 30 czerwca 2013 r., 30 czerwca 2014 r. i 30 czerwca 2015 r.

Poniższa tabela przedstawia wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz Spółki.

Tabela nr 25. Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz Spółki (dane w tys. zł)

Lp.	Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.
1. Obowiązkowe badanie	105	70
2. Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdań finansowych	50	35
3. Usługi doradztwa podatkowego	0	0
4. Pozostałe usługi (w tym szkolenia)	52	72
Suma	207	177

W 2012 r. obowiązywała umowa na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki zawarta w dniu 19 listopada 2010 r. przez TAURON z Ernst & Young Audit sp. z o.o. W związku z tym kwoty wykazane w powyższej tabeli za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. dotyczą usług świadczonych przez Ernst & Young Audit sp. z o.o.

4. AKCJE I AKCJONARIAT

4.1. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 8 762 746 970,00 zł i dzielił się na 1 752 549 394 akcje o wartości nominalnej 5,00 zł każda, w tym 1 589 438 762 akcje zwykłe na okaziciela serii AA oraz 163 110 632 akcje zwykłe imienne serii BB.

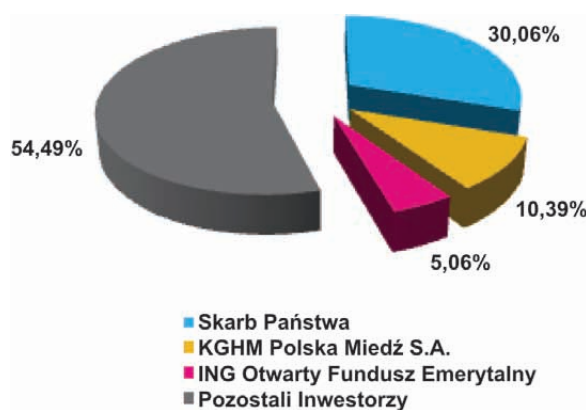
Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 26. Struktura akcjonariatu Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

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

Poniższy rysunek przedstawia strukturę akcjonariatu według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Rysunek nr 16. Struktura akcjonariatu, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania



Poniższa tabela przedstawia wysokość dywidendy wypłaconej w latach 2010–2012.

Tabela nr 27. Wysokość dywidendy wypłaconej w latach 2010–2012

Dywidenda wypłacona za lata 2010–2012					
Lp.	Rok obrotowy, za który wypłacono dywidendę	Kwota wypłaconej dywidendy	Wartość wypłaconej dywidendy na jedną akcję	Dzień dywidendy	Dzień wypłaty dywidendy
1.	2010	262 882 409,10	0,15	30 czerwca 2011 r.	20 lipca 2011 r.
2.	2011	543 290 312,14	0,31	2 lipca 2012 r.	20 lipca 2012 r.
3.	2012	350 509 878,80	0,20	3 czerwca 2013 r.	18 czerwca 2013 r.

4.2. Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych ze spółką, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółkę na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

Tabela nr 28. Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych – osoby zarządzające

Lp.	Imię i nazwisko	Akcje TAURON		Akcje/udziały w jednostkach powiązanych z TAURON	
		Liczba	Wartość nominalna (zł)	Liczba	Wartość nominalna (zł)
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.					
1.	Dariusz Lubera	6 576	32 880	0	0
2.	Joanna Schmid	0	0	0	0
3.	Dariusz Stolarczyk	42 611	213 055	0	0
4.	Krzysztof Zawadzki	27 337	136 685	0	0
według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania					
1.	Dariusz Lubera	6 576	32 880	0	0
2.	Joanna Schmid	0	0	0	0
3.	Dariusz Stolarczyk	42 611	213 055	0	0
4.	Krzysztof Zawadzki	27 337	136 685	0	0
5.	Aleksander Grad*	0	0	0	0

* W dniu 10 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki delegowała Członka Rady Nadzorczej Aleksandra Grada do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu TAURON na okres od dnia 11 lutego 2014 r. do dnia 11 maja 2014 r.

Tabela nr 29. Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych – osoby nadzorujące

Lp.	Imię i nazwisko	Akcje TAURON		Akcje/udziały w jednostkach powiązanych z TAURON	
		Liczba	Wartość nominalna (zł)	Liczba	Wartość nominalna (zł)
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.					
1.	Antoni Tajduś	0	0	0	0
2.	Rafał Wardziński*	0	0	0	0
3.	Leszek Koziorowski	0	0	0	0
4.	Jacek Kuciński	935	4 675	0	0
5.	Marcin Majeranowski	0	0	0	0
6.	Jacek Szyke	0	0	0	0
7.	Marek Ściążko	0	0	0	0
8.	Agnieszka Trzaskalska	0	0	0	0
według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania					
1.	Antoni Tajduś	0	0	0	0
2.	Leszek Koziorowski	0	0	0	0
3.	Aleksander Grad**	0	0	0	0
4.	Jacek Kuciński	935	4 675	0	0
5.	Marcin Majeranowski	0	0	0	0
6.	Jacek Szyke	0	0	0	0
7.	Marek Ściążko	0	0	0	0
8.	Agnieszka Trzaskalska	0	0	0	0
9.	Agnieszka Woś***	0	0	0	0

* Rafał Wardziński został odwołany ze składu Rady Nadzorczej z dniem 22 stycznia 2014 r.

** Aleksander Grad został powołany w skład Rady Nadzorczej z dniem 1 lutego 2014 r.

*** Agnieszka Woś została powołana w skład Rady Nadzorczej z dniem 22 stycznia 2014 r.

4.3. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu

Zarząd nie posiada informacji o istnieniu umów (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

4.4. Nabycie akcji własnych

W 2013 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

4.5. Programy akcji pracowniczych

W 2013 r. w Spółce nie funkcjonowały programy akcji pracowniczych.

4.6. Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Akcje TAURON są notowane na Rynku Głównym GPW od dnia 30 czerwca 2010 r. W 2013 r. kurs akcji TAURON kształtował się w przedziale od 3,85 zł do 5,39 zł. Kurs akcji podczas ostatniej sesji w 2012 r. osiągnął poziom 4,75 zł. Rok później cena wyniosła 4,37 zł. Stopa zwrotu* z inwestycji w akcje spółki w 2013 r. wyniosła -3,64%. Wynik ten należy rozpatrywać w kontekście kondycji całego rynku w 2013 r., który nie był udany dla spółek z indeksu WIG20. Indeks WIG20 obniżył się w tym czasie o 8,58%, a wprowadzony w 2013 r. indeks największych firm WIG30 stracił 3,31%. Jedną z głównych przyczyn była bessą w IV kwartale 2013 r., spowodowana przede wszystkim brakiem pewności co do przyszłego kształtu części kapitałowej systemu emerytalnego.

Dodatkowo nadal panowała niekorzystna sytuacja dla inwestycji w spółki sektora energetycznego, którego efektem był spadek w ciągu 2013 r. indeksu WIG-Energia o ponad 10%. Było to spowodowane przede wszystkim spadkiem rynkowych cen energii oraz niepewnością związaną z ostatecznym kształtem ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz ze wsparciem dla źródeł kogeneracyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. akcje Spółki wchodziły w skład następujących indeksów giełdowych:

- 1) **WIG** – indeks obejmujący wszystkie spółki notowane na Rynku Głównym GPW, które spełniają bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach. Udział TAURON w indeksie WIG: 1,713%.
- 2) **WIG-Poland** – indeks narodowy, w którego skład wchodzi wyłącznie akcje krajowych spółek notowanych na Rynku Głównym GPW, które spełniają bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach. Udział TAURON w indeksie WIG-Poland: 1,824%.
- 3) **WIG20** – indeks obliczany na podstawie wartości portfela akcji 20 największych i najbardziej płynnych spółek z Rynku Głównego GPW. Udział TAURON w indeksie WIG20: 2,718%.
- 4) **WIG30** – indeks obejmujący 30 największych i najbardziej płynnych spółek notowanych na Rynku Głównym GPW. Udział TAURON w indeksie WIG30: 2,551%.
- 5) **WIG-Energia** – indeks sektorowy, w którego skład wchodzi spółki uczestniczące w indeksie WIG i jednocześnie zakwalifikowane do sektora energetyki. Udział TAURON w indeksie WIG-Energia: 18,132%.
- 6) **Respect Index** – indeks grupuje w swoim portfelu spółki działające zgodnie z najwyższymi standardami społecznej odpowiedzialności biznesu. Udział TAURON w Respect Index: 5,364%.
- 7) **MSCI Poland Standard Index** – indeks obejmujący ponad 20 kluczowych spółek notowanych na GPW. Udział TAURON w indeksie MSCI Poland Standard Index: 2,4%.
- 8) **CECE Index** – indeks Giełdy Wiedeńskiej, obejmujący największe spółki Europy Środkowo-Wschodniej. Udział TAURON w indeksie CECE: 2,33%.

Poniższa tabela przedstawia kluczowe dane dotyczące akcji Spółki w latach 2011–2013.

Tabela nr 30. Kluczowe dane dotyczące akcji TAURON

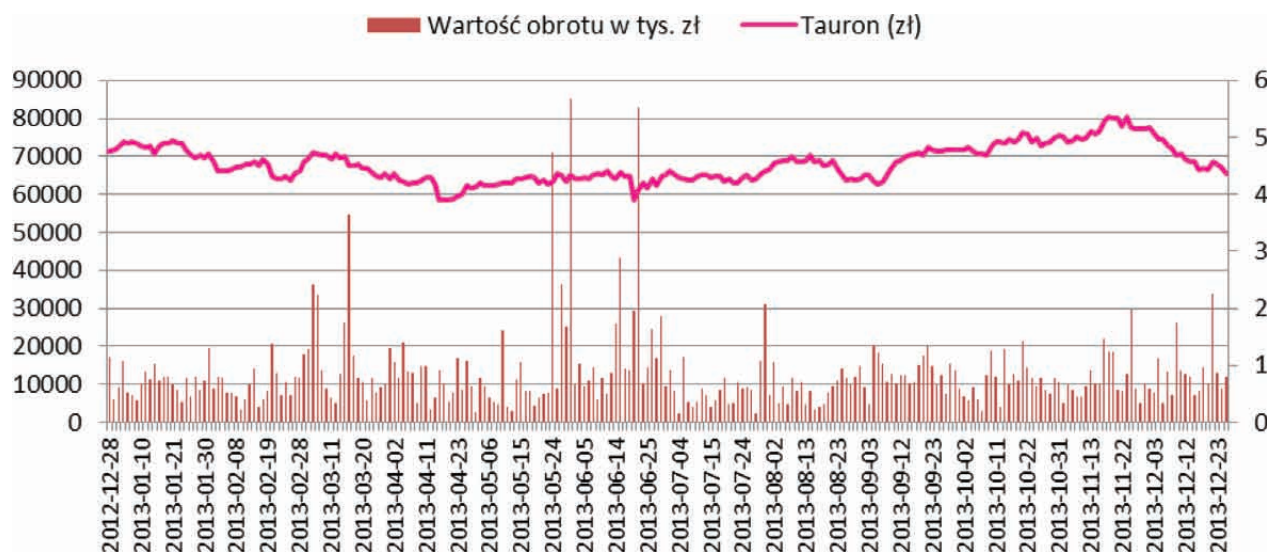
Lp.	Kluczowe dane dotyczące akcji	2011	2012	2013
1.	Kurs maksymalny (zł)	6,81	5,61	5,39
2.	Kurs minimalny (zł)	4,65	4,08	3,85
3.	Kurs ostatni (zł)	5,35	4,75	4,37
4.	Kapitalizacja na koniec okresu (zł)	9 376	8 325	7 659
5.	Kapitalizacja na koniec okresu (%)	2,10	1,59	1,29
6.	Wartość księgowa (mln zł)	15 922,47	16 839,41	17 675,34
7.	C/Z	8,10	5,50	5,50
8.	C/WK	0,59	0,49	0,43
9.	Stopa zwrotu na koniec okresu* (%)	-16,73	-5,03	-3,64
10.	Stopa dywidendy (%)	2,8	6,5	4,6
11.	Wartość obrotów (mln zł)	5 574,82	3 198,94	3 103,56
12.	Udział w obrotach (%)	2,21	1,7	1,41
13.	Wskaźnik obrotu (%)	58,80	41,80	43,90
14.	Średni wolumen na sesję	3 721 539	2 667 725	2 793 020
15.	Średnia liczba transakcji na sesję	1 373	960	1 022

* Stopa zwrotu liczona z uwzględnieniem dochodu inwestora z tytułu dywidendy i przy założeniu, że osiągnięty dochód dodatkowy jest reinwestowany. Metodologia zgodna z Biuletynem Statystycznym GPW.

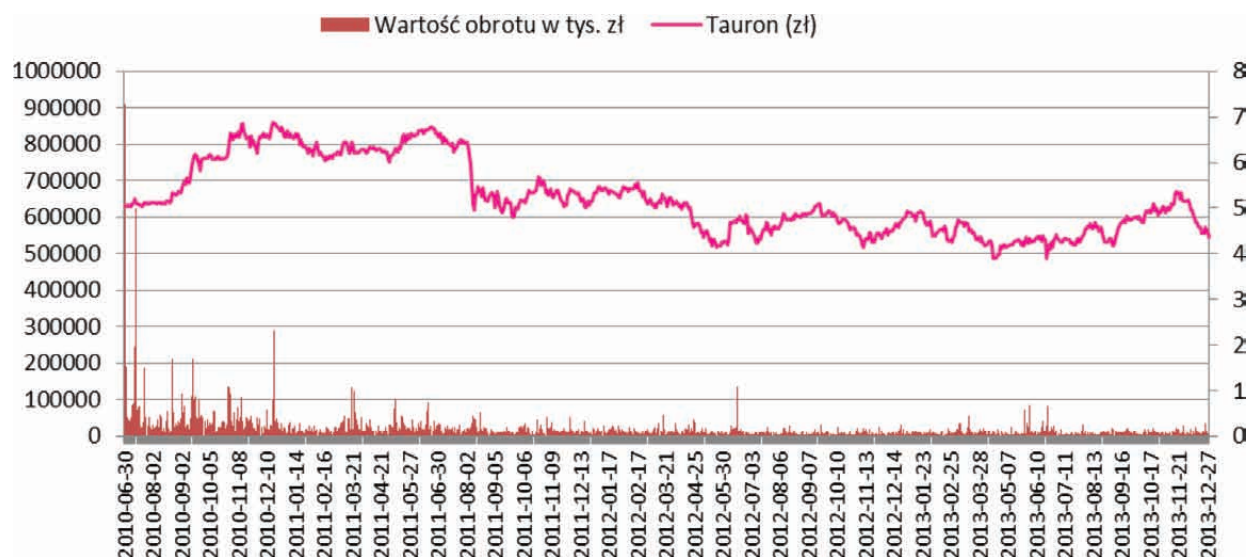
Źródło: Biuletyn Statystyczny GPW

Poniższe rysunki przedstawiają historyczne dane dotyczące kształtowania się kursu akcji Spółki oraz wartości obrotów, a także kształtowanie się kursu akcji Spółki na tle indeksów WIG20 i WIG-Energia.

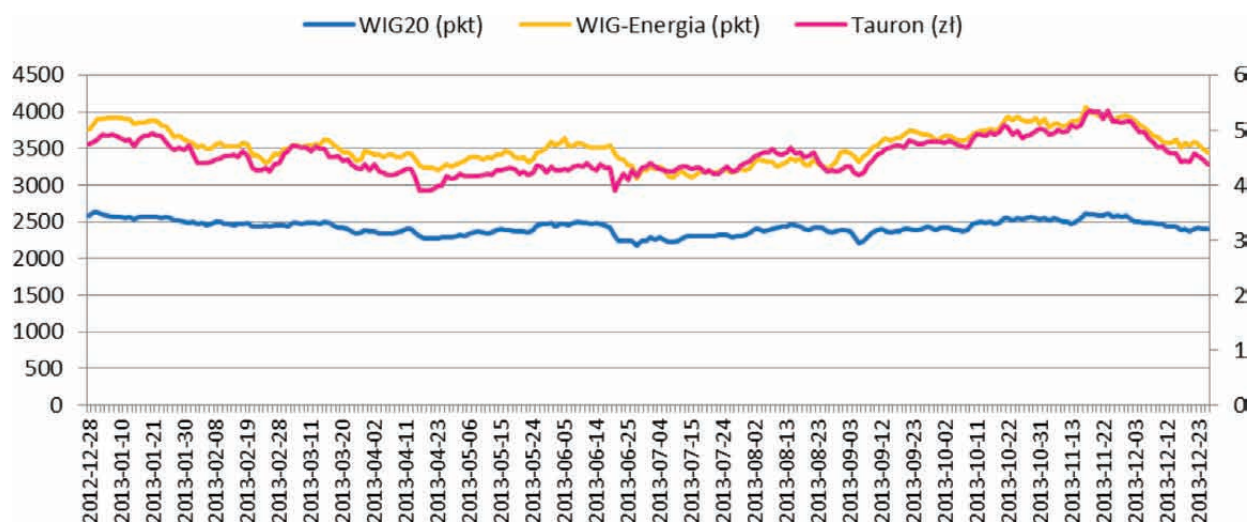
Rysunek nr 17. Kurs akcji Spółki oraz wartości obrotów w 2013 r.



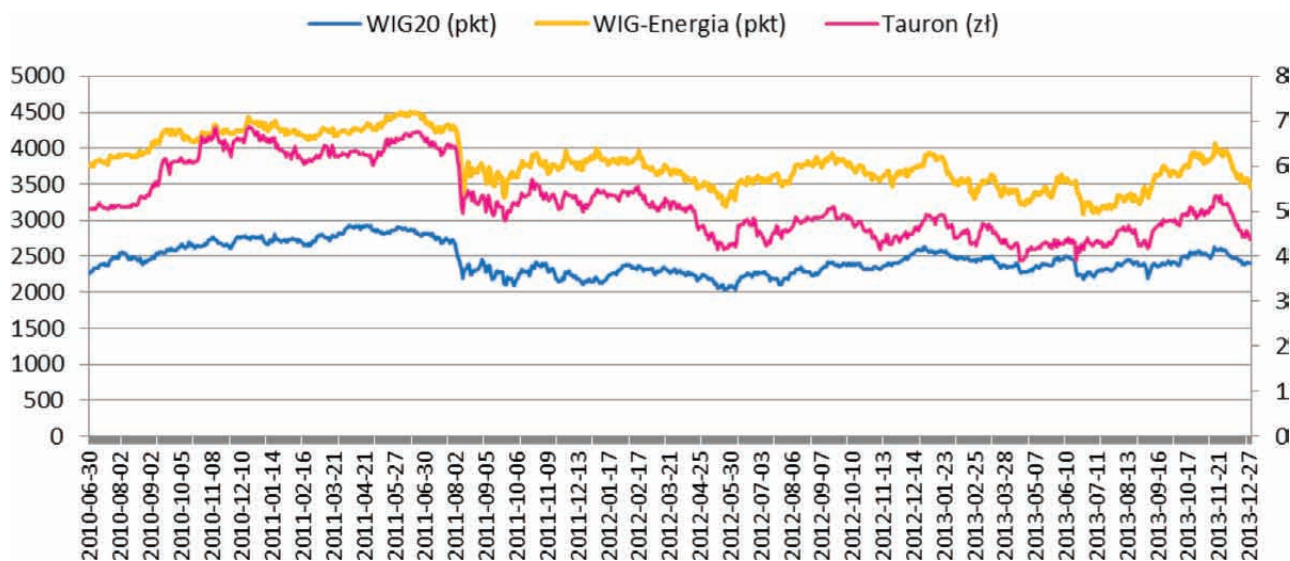
Rysunek nr 18. Kurs akcji Spółki oraz wartość obrotów od debiutu giełdowego (30 czerwca 2010 r.) oraz w 2013 r.



Rysunek nr 19. Kurs akcji Spółki na tle indeksu WIG20 i WIG-Energia w 2013 r.



Rysunek nr 20. Kurs akcji Spółki na tle indeksu WIG20 i WIG-Energia od debiutu giełdowego (30 czerwca 2010 r.) oraz w 2013 r.



Rekomendacje dla akcji TAURON Polska Energia S.A.

W 2013 r. analitycy domów maklerskich i banków inwestycyjnych wydali łącznie 38 rekomendacji (poza aktualizacjami cen docelowych) dla akcji TAURON, w tym:

- 1) dziewięć rekomendacji „kupuj”,
- 2) trzynaście rekomendacji „trzymaj”,
- 3) dwanaście rekomendacji „sprzedaj”.

Rekomendacje wydane w 2013 r.

Poniższa tabela przedstawia wykaz rekomendacji wydanych w 2013 r.

Tabela nr 31. Rekomendacje wydane w 2013 r.

Lp.	Data wydania rekomendacji	Rekomendacja/Cena docelowa	Instytucja rekomendująca
1.	9 stycznia 2013 r.	Sprzedaj / 4,10 zł	IPOPEMA Securities
2.	15 stycznia 2013 r.	Kupuj / 5,90 zł	Credit Suisse
3.	18 stycznia 2013 r.	Redukuj / 4,50 zł	Raiffeisen Centrobank
4.	28 stycznia 2013 r.	Sprzedaj / 4,20 zł	ING Securities
5.	30 stycznia 2013 r.	Trzymaj / 4,60 zł	Deutsche Bank
6.	31 stycznia 2013 r.	Sprzedaj / 4,40 zł	Wood & Company
7.	13 lutego 2013 r.	Niedoważaj / 4,20 zł	HSBC
8.	25 lutego 2013 r.	Sprzedaj / 3,80 zł	Goldman Sachs
9.	6 marca 2013 r.	Trzymaj / 4,80 zł	Espirito Santo
10.	21 marca 2013 r.	Sprzedaj / 3,90 zł	Goldman Sachs
11.	2 kwietnia 2013 r.	Redukuj / 4,20 zł	Raiffeisen Centrobank
12.	22 kwietnia 2013 r.	Trzymaj / 4,30 zł	DM BZ WBK
13.	24 kwietnia 2013 r.	Trzymaj / 4,40 zł	Deutsche Bank
14.	26 kwietnia 2013 r.	Trzymaj / 4,65 zł	Goldman Sachs
15.	14 maja 2013 r.	Kupuj / 4,60 zł	DM PKO BP
16.	14 maja 2013 r.	Trzymaj / 4,80 zł	Goldman Sachs
17.	12 czerwca 2013 r.	Kupuj / 5,94 zł	DI BRE
18.	26 czerwca 2013 r.	Kupuj / 5,10 zł	Societe Generale
19.	5 lipca 2013 r.	Trzymaj / 4,85 zł	Goldman Sachs
20.	10 lipca 2013 r.	Kupuj / 5,00 zł	DM BPS
21.	22 lipca 2013 r.	Trzymaj / 3,90 zł	ING Securities
22.	23 lipca 2013 r.	Trzymaj / 4,40 zł	DM BZ WBK
23.	12 sierpnia 2013 r.	Trzymaj / 5,05 zł	Goldman Sachs

Lp.	Data wydania rekomendacji	Rekomendacja/Cena docelowa	Instytucja rekomendująca
24.	23 sierpnia 2013 r.	Sprzedaj / 3,70 zł	Espirito Santo
25.	23 sierpnia 2013 r.	Trzymaj / 4,40 zł	DM BZ WBK
26.	11 września 2013 r.	Kupuj / 5,00 zł	Societe Generale
27.	17 września 2013 r.	Kupuj / 5,40 zł	Deutsche Bank
28.	15 października 2013 r.	Redukuj / 4,60 zł	Raiffeisen Centrobank
29.	15 października 2013 r.	Sprzedaj / 4,40 zł	Goldman Sachs
30.	23 października 2013 r.	Kupuj / 5,20 zł	Societe Generale
31.	24 października 2013 r.	Sprzedaj / 4,70 zł	DM BZ WBK
32.	24 października 2013 r.	Sprzedaj / 4,04 zł	UniCredit
33.	25 października 2013 r.	Kupuj / 5,80 zł	Citi
34.	25 października 2013 r.	Sprzedaj / 4,00 zł	ING Securities
35.	26 listopada 2013 r.	Sprzedaj / 5,00 zł	DM IDMSA
36.	9 grudnia 2013 r.	Sprzedaj / 4,33 zł	Ipopema Securities
37.	18 grudnia 2013 r.	Trzymaj / 5,50 zł	Goldman Sachs
38.	19 grudnia 2013 r.	Trzymaj / 5,00 zł	DM IDMSA

Rekomendacje wydane po 31 grudnia 2013 r.

Poniższa tabela przedstawia wykaz rekomendacji wydane po 31 grudnia 2013 r.

Tabela nr 32. Rekomendacje wydane po 31 grudnia 2013 r.

Lp.	Data wydania rekomendacji	Rekomendacja/Cena docelowa	Instytucja rekomendująca
1.	30 stycznia 2014 r.	Kupuj / 5,65 zł	Goldman Sachs
2.	30 stycznia 2014 r.	Trzymaj / 4,70 zł	DM BZ WBK
3.	7 lutego 2014 r.	Neutralnie / 4,60 zł	Citi
4.	7 lutego 2014 r.	Kupuj / 5,00 zł	Societe Generale
5.	7 lutego 2014 r.	Trzymaj / 4,20 zł	ING Securities
6.	13 lutego 2014 r.	Kupuj / 5,80 zł	J.P. Morgan

5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Działając zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, ze zm.), Zarząd Spółki przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2013 r.

5.1. Wskazanie stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego

W 2013 r. Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW* (Dobre Praktyki), stanowiącym Załącznik do Uchwały Rady GPW Nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 r., zmienionym następującymi uchwałami Rady GPW: Nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 r., Nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 r., Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. oraz Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2013 r. Dokument ten zawiera również zasady ładu korporacyjnego, na których stosowanie Spółka zdecydowała się dobrowolnie.

Dobre Praktyki zostały przyjęte do stosowania przez Zarząd Spółki. W 2013 r. Spółka nie stosowała jedynie zasady zawartej w Rozdziale IV pkt 10 Dobrych Praktyk. Pozostałe zasady wyszczególnione w ww. dokumencie w Rozdziale II, III i IV były przez Spółkę stosowane.

Tekst zbioru Dobrych Praktyk, którym podlega Spółka oraz na których stosowanie Spółka mogła się zdecydować dobrowolnie, jest opublikowany na stronie internetowej GPW pod adresem (<http://www.corp-gov.gpw.pl>).

5.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono

W 2013 r. Spółka nie stosowała jedynie zasady zawartej w Rozdziale IV pkt 10 Dobrych Praktyk (w brzmieniu obowiązującym od dnia 1 stycznia 2013 r.), dotyczącej zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

W dniu 2 stycznia 2013 r. Spółka przekazała za pośrednictwem systemu EBI (Elektroniczna Baza informacji) raport bieżący nr 1/2013, zawierający informację o niestosowaniu ww. zasady ładu korporacyjnego, z uwagi na fakt, iż treść Statutu Spółki nie zawierała postanowień umożliwiających udział w WZ przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w myśl postanowień ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*.

Aby umożliwić stosowanie ww. zasady Zarząd Spółki wystąpił z wnioskiem do Zwyczajnego WZ Spółki o podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu TAURON, proponując zapisy umożliwiające udział akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, obejmujący w szczególności: transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym, niż miejsce obrad WZ, wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku WZ.

Obradujące w dniu 16 maja 2013 r. Zwyczajne WZ Spółki nie podjęło ww. uchwały.

W związku z powyższym w 2013 r. Spółka nie stosowała zasady zawartej w Rozdziale IV pkt 10 Dobrych Praktyk oraz rekomendacji zawartej w Rozdziale I pkt 12 Dobrych Praktyk.

Pozostałe zasady wyszczególnione w Rozdziale II, III i IV Dobrych Praktyk były przez Spółkę stosowane. W okresie od dnia dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu do dnia 31 grudnia 2013 r. nie stwierdzono przypadków naruszenia przyjętych zasad ładu korporacyjnego.

Spółka stara się również realizować rekomendacje zawarte w części I Dobrych Praktyk. Na szczególną uwagę zasługują kwestie opisane poniżej.

Rekomendacja dotycząca polityki wynagrodzeń

Dążąc do realizacji rekomendacji I.5 Dobrych Praktyk, w Spółce jest stosowana *Polityka wynagrodzeń Członków organów nadzorujących i zarządzających wraz z opisem zasad jej ustalania w TAURON Polska Energia S.A.* (Polityka Wynagrodzeń), uwzględniająca zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie Komisji Europejskiej z dnia 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE). Polityka ta określa cele i zasady wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej w Spółce, z zachowaniem ogólnie obowiązujących

przepisów, jak również stosownych uchwał WZ i Rady Nadzorczej Spółki. Polityka Wynagrodzeń ma na celu między innymi:

- 1) zapewnienie motywacyjnego i spójnego systemu wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej,
- 2) powiązanie zasad wynagradzania z monitorowaniem wdrażania przyjętych planów strategicznych i realizowaniem planów finansowych,
- 3) kształtowanie wysokości wynagradzania członków organów korporacyjnych Spółki w powiązaniu z realizowaniem postawionych zadań.

Jednocześnie realizując obowiązki informacyjne określone przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Spółka publikuje corocznie w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

Rekomendacja dotycząca zrównoważonego udziału kobiet w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru

Zgodnie z rekomendacją I.9 Dobrych Praktyk, GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, żeby zapewniali zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach. W Spółce członkowie Rady Nadzorczej są powoływani, zgodnie z postanowieniami Statutu, przez WZ i Skarb Państwa – w ramach uprawnień osobistych, członkowie Zarządu natomiast przez Radę Nadzorczą. Obowiązujące w Spółce w tym zakresie zasady nie wprowadzają ograniczeń co do możliwości udziału w organach Spółki lub postępowaniach kwalifikacyjnych ze względu na płeć. Jednocześnie realizując wymóg określony w Rozdziale II pkt 1 ppkt 2a) Dobrych Praktyk, Spółka w IV kwartale 2013 r. zamieściła na korporacyjnej stronie internetowej informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej TAURON w okresie ostatnich dwóch lat.

5.3. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych realizowany jest przez Spółkę poprzez:

Nadzór nad stosowaniem jednolitych zasad rachunkowości przez spółki Grupy TAURON przy sporządzaniu pakietów sprawozdawczych dla celów sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy TAURON.

W celu zapewnienia jednolitych zasad rachunkowości, w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE, w Grupie TAURON została opracowana i wdrożona *Polityka Rachunkowości Grupy Kapitałowej TAURON* (Polityka Rachunkowości). Dokument ten jest odpowiednio aktualizowany w przypadku wystąpienia zmian w regulacjach. Zasady zawarte w Polityce Rachunkowości mają zastosowanie do jednostkowych sprawozdań finansowych TAURON i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej TAURON. Pakiety sprawozdawcze są weryfikowane przez Biuro Konsolidacji i Sprawozdawczości w jednostce dominującej oraz przez niezależnego biegłego rewidenta w trakcie przeprowadzania badania lub przeglądu skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy TAURON.

Procedury autoryzacji i opiniowania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy TAURON.

W Spółce wdrożone zostały procedury autoryzacji sprawozdań finansowych. Kwartalne, półroczne oraz roczne sprawozdania finansowe TAURON oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej TAURON przed publikacją są zatwierdzane przez Zarząd Spółki. Roczne sprawozdania finansowe TAURON oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej TAURON są również przed publikacją przedstawiane do zaopiniowania Radzie Nadzorczej. Nadzór nad przygotowywaniem sprawozdań finansowych pełni Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych Spółki, natomiast za sporządzenie pakietów sprawozdawczych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TAURON odpowiedzialność ponoszą Zarządy spółek objętych konsolidacją.

W strukturach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. (Komitet Audytu), którego skład, kompetencje i opis działania zawarto w pkt. 5.11.3. niniejszego sprawozdania.

Systemy informatyczne

Spółka prowadzi księgi rachunkowe stanowiące podstawę przygotowania sprawozdania finansowego w komputerowym systemie finansowo-księgowym klasy ERP. Przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego następuje przy wykorzystaniu narzędzia informatycznego dla celów konsolidacji sprawozdań finansowych. Dostęp do systemów informatycznych ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami dla upoważnionych pracowników. W Spółce funkcjonują rozwiązania informatyczne i organizacyjne zabezpieczające kontrolę dostępu do systemu finansowo-księgowego oraz zapewniające należytą ochronę i archiwizację ksiąg rachunkowych.

Audyt wewnętrzny

W Spółce funkcjonuje Departament Audytu Wewnętrznego, którego celem jest planowanie i realizacja zadań audytowych między innymi o charakterze doradczym, a także wykonywanie zleconych kontroli doraźnych. Sposoby i zasady jego realizowania określa *Regulamin Audytu Wewnętrznego w Grupie TAURON* oraz zasady współpracy obowiązujące w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. Realizując funkcję audytu wewnętrznego Spółka kieruje się Kodeksem Etyki i Międzynarodowymi Standardami Praktyki Zawodowej Audytu Wewnętrznego. Poddawanie sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy TAURON badaniu lub przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta

Poddawanie sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy TAURON badaniu lub przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta

Roczne sprawozdania finansowe TAURON oraz roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej TAURON podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Półroczne sprawozdania finansowe TAURON oraz półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej TAURON podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta. W 2013 r. Spółka wybrała jeden podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych dla istotnych spółek Grupy TAURON oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Reguła dotycząca zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy TAURON

Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 343/II/2010 przyjęto zasadę zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON przynajmniej raz na 5 lat obrotowych. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON może ponownie wykonać te czynności po upływie 2 lat obrotowych.

5.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r., oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki.

Tabela nr 33. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

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

* Zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 28.02.2013 r.

** Zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 23.03.2011 r.

*** Zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 28.12.2011 r.

5.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

W roku obrotowym 2013 Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

5.6. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu zostały zawarte w § 10 Statutu Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki <http://www.tauron-pe.pl/>.

Powyższe ograniczenia co do wykonywania prawa głosu zostały sformułowane w następujący sposób:

1. Prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej 10% ogółu głosów w Spółce zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na WZ więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce.
2. Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w pkt 1 powyżej nie dotyczy Skarbu Państwa i podmiotów zależnych od Skarbu Państwa w okresie, w którym Skarb Państwa wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania co najmniej 25% ogółu głosów w Spółce.
3. Głosy należące do akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności w rozumieniu § 10 Statutu (Zgrupowanie Akcjonariuszy) kumuluje się; w przypadku, gdy skumulowana liczba głosów przekracza 10% ogółu głosów w Spółce, podlega ona redukcji. Zasady kumulacji i redukcji głosów zostały określone w pkt 6 i 7 poniżej.
4. Akcjonariuszem w rozumieniu § 10 Statutu Spółki jest każda osoba, w tym jej podmiot dominujący i zależny, której przysługuje bezpośrednio lub pośrednio prawo głosu na WZ na podstawie dowolnego tytułu prawnego; dotyczy to także osoby, która nie posiada akcji Spółki, a w szczególności użytkownika, zastawnika, osoby uprawnionej z kwitu depozytowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. *o obrocie instrumentami finansowymi*, a także osoby uprawnionej do udziału w WZ mimo zbycia posiadanych akcji po dniu ustalenia prawa do uczestnictwa w WZ.
5. Przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny na potrzeby § 10 Statutu Spółki rozumie się odpowiednio osobę:
 - 1) mającą status przedsiębiorcy dominującego, przedsiębiorcy zależnego albo jednocześnie status przedsiębiorcy dominującego i zależnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. *o ochronie konkurencji i konsumentów*, lub
 - 2) mającą status jednostki dominującej, jednostki dominującej wyższego szczebla, jednostki zależnej, jednostki zależnej niższego szczebla, jednostki współzależnej albo mającą jednocześnie status jednostki dominującej (w tym dominującej wyższego szczebla) i zależnej (w tym zależnej niższego szczebla i współzależnej) w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. *o rachunkowości*, lub
 - 3) która wywiera (podmiot dominujący) lub, na którą jest wywierany (podmiot zależny) decydujący wpływ w rozumieniu ustawy z dnia 22 września 2006 r. *o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców*, lub
 - 4) której głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innej osoby lub innych osób na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. *o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych* w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki.
6. Kumulacja głosów polega na zsumowaniu liczby głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy.
7. Redukcja głosów polega na pomniejszeniu ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących na WZ akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy do progu 10% ogółu głosów w Spółce. Redukcja głosów jest dokonywana według następujących zasad:
 - 1) liczba głosów akcjonariusza, który dysponuje największą liczbą głosów w Spółce spośród wszystkich akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania Akcjonariuszy, ulega pomniejszeniu o liczbę głosów równą nadwyżce ponad 10% ogółu głosów w Spółce przysługujących łącznie wszystkim akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy,
 - 2) jeżeli mimo redukcji, o której mowa powyżej, łączna liczba głosów przysługujących na WZ akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy przekracza 10% ogółu głosów w Spółce, dokonuje się dalszej redukcji głosów należących do pozostałych akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania Akcjonariuszy. Dalsza redukcja głosów poszczególnych akcjonariuszy następuje w kolejności ustalonej na podstawie liczby głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy (od największej do najmniejszej). Dalsza redukcja jest dokonywana aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba głosów, którymi dysponują akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy nie będzie przekraczać 10% ogółu głosów w Spółce,
 - 3) w każdym przypadku akcjonariusz, któremu ograniczono wykonywanie prawa głosu, zachowuje prawo wykonywania co najmniej jednego głosu,
 - 4) ograniczenie wykonywania prawa głosu dotyczy także akcjonariusza nieobecnego na WZ.

8. Każdy akcjonariusz, który zamierza wziąć udział w WZ, bezpośrednio lub przez pełnomocnika, ma obowiązek, bez odrębnego wezwania, o którym mowa w pkt 9 poniżej, zawiadomić Zarząd lub Przewodniczącego WZ o tym, że dysponuje bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce.
9. Niezależnie od postanowienia pkt 8 powyżej, w celu ustalenia podstawy do kumulacji i redukcji głosów, akcjonariusz Spółki, Zarząd, Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów mogą żądać, aby akcjonariusz Spółki udzielił informacji czy jest osobą mającą status podmiotu dominującego lub zależnego wobec innego akcjonariusza w rozumieniu § 10 Statutu Spółki. Uprawnienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym obejmuje także prawo żądania ujawnienia liczby głosów, którymi akcjonariusz Spółki dysponuje samodzielnie lub łącznie z innymi akcjonariuszami Spółki.
10. Osoba, która nie wykonała lub wykonała w sposób nienależyty obowiązek informacyjny, o którym mowa w pkt 8 i 9 powyżej, do chwili usunięcia uchybienia obowiązkowi informacyjnemu może wykonywać prawo głosu wyłącznie z jednej akcji; wykonywanie przez taką osobę prawa głosu z pozostałych akcji jest bezskuteczne.

5.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

W Spółce na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

5.8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących oraz ich uprawnień

5.8.1. Zarząd

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu

Zarząd Spółki składa się z jednej do sześciu osób, w tym Prezesa i Wiceprezesów. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata, za wyjątkiem pierwszej kadencji, która trwa dwa lata.

Członków Zarządu lub cały Zarząd powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, powierzając funkcje Prezesa i Wiceprezesów. Każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą lub WZ.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla WZ lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

W dniu 7 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne WZ TAURON dokonało zmian Statutu Spółki mających na celu zaktualizowanie zakresu działania i podziału kompetencji pomiędzy statutowymi organami korporacyjnymi Spółki, tj. Radą Nadzorczą i Zarządem, jak również uporządkowanie treści Statutu oraz jego dostosowanie do bieżących potrzeb Spółki.

Postanowieniem z dnia 15 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu ww. zmian Statutu Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgodnie ze Statutem Spółki uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki, a w szczególności sprawy wymienione w poniższej tabeli:

Tabela nr 34. Kompetencje Zarządu

Lp. Sprawy wymagające uchwały Zarządu		
	według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.	według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania*
1.	regulamin Zarządu,	regulamin Zarządu,
2.	regulamin organizacyjny przedsiębiorstwa Spółki,	regulamin organizacyjny przedsiębiorstwa Spółki,
3.	tworzenie i likwidacja oddziałów,	tworzenie i likwidacja oddziałów,
4.	powołanie prokurenta,	powołanie prokurenta,
5.	zaciąganie kredytów i pożyczek,	zaciąganie kredytów i pożyczek,
6.	przyjęcie rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz planów wieloletnich i strategii Spółki,	przyjęcie rocznych planów rzeczowo-finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej oraz Strategii Korporacyjnej Grupy Kapitałowej,

Lp. Sprawy wymagające uchwały Zarządu	
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.	według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania*
7. zaciąganie zobowiązań warunkowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, w tym udzielania przez Spółkę gwarancji, poręczeń oraz wystawiania weksli, z zastrzeżeniem § 20 ust. 2 pkt 4 i 5 Statutu Spółki,	zaciąganie zobowiązań warunkowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, w tym udzielania przez Spółkę gwarancji, poręczeń oraz wystawiania weksli, z zastrzeżeniem § 20 ust. 2 pkt 4 i 5 Statutu Spółki,
8. udzielanie darowizn, umorzenie odsetek lub zwolnienie z długu, z zastrzeżeniem § 43 ust. 3 pkt 1 i 2 Statutu Spółki,	udzielanie darowizn, umorzenie odsetek lub zwolnienie z długu, z zastrzeżeniem § 43 ust. 3 pkt 1 i 2 Statutu Spółki,
9. nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, z zastrzeżeniem postanowień § 20 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki,	nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, z zastrzeżeniem postanowień § 20 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki,
10. nabycie składników aktywów trwałych z wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości równej lub przekraczającej równowartość 10 000 EUR w złotych, z zastrzeżeniem postanowień § 20 ust. 2 pkt 2 Statutu Spółki,	nabycie składników aktywów trwałych z wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości równej lub przekraczającej równowartość 10 000 EUR w złotych, z zastrzeżeniem postanowień § 20 ust. 2 pkt 2 Statutu Spółki,
11. rozporządzanie składnikami aktywów trwałych, w tym nieruchomością, użytkowaniem wieczystym lub udziałem w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym, o wartości równej lub przekraczającej 10 000 EUR w złotych, z zastrzeżeniem postanowień § 20 ust. 2 pkt 3 Statutu Spółki,	rozporządzanie składnikami aktywów trwałych, w tym nieruchomością, użytkowaniem wieczystym lub udziałem w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym, o wartości równej lub przekraczającej 10 000 EUR w złotych, z zastrzeżeniem postanowień § 20 ust. 2 pkt 3 Statutu Spółki,
12. określenie wykonywania prawa głosu na WZ lub na ZW spółek, w których Spółka posiada akcje lub udziały, w sprawach należących do kompetencji WZ lub ZW tych spółek, z zastrzeżeniem postanowień § 20 ust. 3 pkt 9 Statutu Spółki,	określenie wykonywania prawa głosu na WZ lub na ZW spółek, w których Spółka posiada akcje lub udziały, w sprawach należących do kompetencji WZ lub ZW tych spółek, z zastrzeżeniem postanowień § 20 ust. 3 pkt 9 Statutu Spółki,
13. zasady prowadzenia działalności sponsoringowej,	zasady prowadzenia działalności sponsoringowej,
14. przyjęcie rocznego planu działalności sponsoringowej,	przyjęcie rocznego planu działalności sponsoringowej,
15. sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej albo do WZ.	sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej albo do WZ.

* Postanowieniem z dnia 15 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian Statutu Spółki uchwalonych przez Nadzwyczajne WZ Spółki uchwałą nr 5 z dnia 7 stycznia 2014 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki.

5.8.2. Rada Nadzorcza

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu osób powoływanych na okres wspólnej kadencji, która trwa dwa lata, za wyjątkiem pierwszej kadencji, która trwa jeden rok. Zgodnie ze Statutem Spółki członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez WZ, z zastrzeżeniem, że:

- 1) w okresie, w którym Skarb Państwa, w tym wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa w rozumieniu § 10 ust. 5 Statutu, posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania co najmniej 25% ogółu głosów w Spółce, Skarb Państwa, reprezentowany przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa, jest uprawniony do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, w liczbie równej połowie maksymalnej liczby składu Rady Nadzorczej określonej w statucie (w razie, gdyby liczba ta okazała się niecałkowita ulega ona zaokrągleniu do liczby całkowitej w dół np. 4,5 ulega zaokrągleniu do 4 powiększonej o 1 z zastrzeżeniem, że Skarb Państwa:
 - jest zobowiązany głosować na WZ w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej odpowiadającej maksymalnej liczbie członków Rady Nadzorczej określonej w statucie w razie zgłoszenia takiego wniosku do Zarządu przez akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających liczbę akcji uprawniającą do wykonywania co najmniej 5% ogółu głosów w Spółce,
 - jest wyłączony od prawa głosowania na WZ w sprawie powołania i odwołania pozostałych członków Rady Nadzorczej, w tym niezależnych członków Rady Nadzorczej; nie dotyczy to jednak przypadku, gdy Rada Nadzorcza nie może działać z powodu składu mniejszego od wymaganego Statutem, a obecni na WZ akcjonariusze inni niż Skarb Państwa nie dokonają uzupełnienia składu Rady Nadzorczej zgodnie z podziałem miejsc w Radzie Nadzorczej, opisanym w niniejszym rozdziale;
- 2) w okresie, w którym Skarb Państwa, w tym wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa w rozumieniu § 10 ust. 5 Statutu, posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania poniżej 25% ogółu głosów w Spółce, Skarb Państwa, reprezentowany przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa, jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.

- 3) powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej przez Skarb Państwa w trybie określonym w pkt 1) lub pkt 2) powyżej, następuje w drodze oświadczenia składanego Spółce.

Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką (niezależni członkowie Rady Nadzorczej). Określenie „niezależny członek rady nadzorczej” oznacza niezależnego członka rady nadzorczej w rozumieniu Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE) z uwzględnieniem Dobrych Praktyk.

Niezależni członkowie Rady Nadzorczej składają Spółce, przed ich powołaniem do składu Rady Nadzorczej, pisemne oświadczenie o spełnieniu przesłanek niezależności. W przypadku zaistnienia sytuacji powodującej niespełnienie przesłanek niezależności, członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Spółkę. Spółka informuje akcjonariuszy o aktualnej liczbie niezależnych członków Rady Nadzorczej.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

W dniu 7 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne WZ Spółki dokonało zmian Statutu Spółki mających na celu zaktualizowanie zakresu działania i podziału kompetencji pomiędzy statutowymi organami korporacyjnymi Spółki, tj. Radą Nadzorczą i Zarządem, jak również uporządkowanie treści Statutu oraz jego dostosowanie do bieżących potrzeb Spółki.

Postanowieniem z dnia 15 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu ww. zmian Statutu Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgodnie ze Statutem Spółki do zadań i kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności sprawy wymienione w poniższej tabeli.

Tabela nr 35. Kompetencje Rady Nadzorczej

Lp.	Sprawy wymagające uchwały Rady Nadzorczej	
	według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.	według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania*
Kompetencje opiniodawcze		
1.	ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Dotyczy to także skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, o ile jest ono sporządzane,	ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Dotyczy to także skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, o ile jest ono sporządzane,
2.	ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,	ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
3.	składanie WZ pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1 i 2,	składanie WZ pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1 i 2,
4.	sporządzanie, wraz ze sprawozdaniem z wyników oceny rocznego sprawozdania finansowego Spółki, opinii Rady Nadzorczej w kwestii ekonomicznej zasadności zaangażowania kapitałowego Spółki dokonanego w danym roku obrotowym w innych podmiotach prawa handlowego,	sporządzanie, wraz ze sprawozdaniem z wyników oceny rocznego sprawozdania finansowego Spółki, opinii Rady Nadzorczej w kwestii ekonomicznej zasadności zaangażowania kapitałowego Spółki dokonanego w danym roku obrotowym w innych podmiotach prawa handlowego,
5.	opiniowanie planów wieloletnich oraz strategii Spółki i Grupy Kapitałowej,	opiniowanie Strategii Korporacyjnej Grupy Kapitałowej,
6.	opiniowanie i zatwierdzanie zasad prowadzenia działalności sponsoringowej,	opiniowanie i zatwierdzanie zasad prowadzenia działalności sponsoringowej,
7.	opiniowanie rocznego planu prowadzenia działalności sponsoringowej oraz kwartalnych raportów z jego realizacji,	opiniowanie rocznego planu prowadzenia działalności sponsoringowej oraz rocznego raportu z jego realizacji,
Kompetencje stanowiące		
1.	wyбір biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej,	wyбір biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej,
2.	określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich,	określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznego planu rzeczowo-finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej,
3.	przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,	przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,

Lp. Sprawy wymagające uchwały Rady Nadzorczej	
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.	według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania*
4. zatwierdzanie regulaminu Zarządu,	zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
5. zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki,	Zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki,
6. nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych,	nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych, za wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym nabywanych od Spółek Grupy Kapitałowej,
7. nabycie składników aktywów trwałych, za wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, obligacji emitowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej, o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR,	nabycie składników aktywów trwałych, za wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, obligacji emitowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej oraz innych składników aktywów trwałych nabywanych od Spółek Grupy Kapitałowej, o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR,
8. rozporządzanie składnikami aktywów trwałych, w tym nieruchomością, użytkowaniem wieczystym lub udziałem w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR złotych,	rozporządzanie składnikami aktywów trwałych, w tym nieruchomością, użytkowaniem wieczystym lub udziałem w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR złotych, za wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, a także innych składników aktywów trwałych, które w wyniku rozporządzania zostaną zbyte lub obciążone na rzecz Spółek Grupy Kapitałowej,
9. zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych,	zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych,
10. wystawianie weksli o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych,	wystawianie weksli o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych,
11. wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,	wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
12. objęcie albo nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach, o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych, z wyjątkiem sytuacji, gdy objęcie akcji lub udziałów tych spółek następuje za wierzitelności Spółki w ramach postępowań ugodowych lub upadłościowych,	objęcie albo nabycie akcji lub udziałów w innych niż Spółki Grupy Kapitałowej spółkach, o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych, z wyjątkiem sytuacji, gdy objęcie akcji lub udziałów tych spółek następuje za wierzitelności Spółki w ramach postępowań ugodowych lub upadłościowych,
13. zbycie akcji lub udziałów, o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych, z określeniem warunków i trybu ich zbywania, za wyjątkiem: a) zbywania akcji będących w obrocie na rynku regulowanym, b) zbywania akcji lub udziałów, które Spółka posiada w ilości nie przekraczającej 10% udziału w kapitale zakładowym poszczególnych spółek,	zbycie akcji lub udziałów, o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych, z określeniem warunków i trybu ich zbywania, za wyjątkiem: a) zbywania akcji będących w obrocie na rynku regulowanym, b) zbywania akcji lub udziałów, które Spółka posiada w ilości nie przekraczającej 10% udziału w kapitale zakładowym poszczególnych spółek, c) zbywania akcji lub udziałów na rzecz Spółek Grupy Kapitałowej,
14. udzielanie zgody na tworzenie oddziałów Spółki za granicą,	udzielanie zgody na tworzenie oddziałów Spółki za granicą,
15. określanie sposobu wykonywania prawa głosu na WZ lub na ZW spółek, w których Spółka posiada ponad 50% akcji lub udziałów, w następujących sprawach: a) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego, jeżeli ich wartość przekracza równowartość kwoty 5 000 000 EUR w złotych, b) rozwiązania i likwidacji spółki.	określanie sposobu wykonywania prawa głosu na WZ lub na ZW spółek, w których Spółka posiada ponad 50% akcji lub udziałów, w następujących sprawach: a) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego, jeżeli ich wartość przekracza równowartość kwoty 5 000 000 EUR w złotych, b) rozwiązania i likwidacji spółki.
Kompetencje Rady Nadzorczej Spółki dotyczące Zarządu	
1. powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu,	powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu,
2. ustalanie zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla Członków Zarządu, z zastrzeżeniem § 43 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki,	ustalanie zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla Członków Zarządu, z zastrzeżeniem § 43 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki,
3. zawieszanie w czynnościach Członków Zarządu, z ważnych powodów,	zawieszanie w czynnościach Członków Zarządu, z ważnych powodów,

Lp. Sprawy wymagające uchwały Rady Nadzorczej	
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.	według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania*
4. delegowanie Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności i ustalanie im wynagrodzenia, z zastrzeżeniem, iż łączne wynagrodzenie pobierane przez oddelegowanego jako Członka Rady Nadzorczej oraz z tytułu oddelegowania do czasowego sprawowania czynności Członka Zarządu, nie może przekroczyć wynagrodzenia ustalonego dla Członka Zarządu, w miejsce którego Członek Rady Nadzorczej został oddelegowany,	delegowanie Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności i ustalanie im wynagrodzenia, z zastrzeżeniem, iż łączne wynagrodzenie pobierane przez oddelegowanego jako Członka Rady Nadzorczej oraz z tytułu oddelegowania do czasowego sprawowania czynności Członka Zarządu, nie może przekroczyć wynagrodzenia ustalonego dla Członka Zarządu, w miejsce którego Członek Rady Nadzorczej został oddelegowany,
5. przeprowadzanie postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Członka Zarządu,	przeprowadzanie postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Członka Zarządu,
6. przeprowadzanie konkursu celem wyłonienia osoby, z którą zostanie zawarta umowa o sprawowanie zarządu w Spółce i zawieranie umowy o sprawowanie zarządu w Spółce,	przeprowadzanie konkursu celem wyłonienia osoby, z którą zostanie zawarta umowa o sprawowanie zarządu w Spółce i zawieranie umowy o sprawowanie zarządu w Spółce,
7. udzielanie zgody Członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek.	udzielanie zgody Członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek.
Pozostałe kompetencje Rady Nadzorczej Spółki	
1. sporządzanie sprawozdań z nadzoru realizacji przez Zarząd inwestycji, w tym zakupu aktywów trwałych, a w szczególności opiniowanie prawidłowości i efektywności wydatkowania środków pieniężnych z tym związanych,	sporządzanie sprawozdań z nadzoru realizacji przez Zarząd inwestycji, w tym zakupu aktywów trwałych, a w szczególności opiniowanie prawidłowości i efektywności wydatkowania środków pieniężnych z tym związanych,
2. uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej.	uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej.

5.9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki

Zmiany Statutu Spółki dokonywane są zgodnie z postanowieniami Ksh, w szczególności: zmiana Statutu Spółki następuje w drodze uchwały WZ powziętej większością trzech czwartych głosów, a następnie wymaga wydania przez właściwy sąd postanowienia o wpisie zmiany do rejestru przedsiębiorców. Tekst jednolity Statutu Spółki, obejmujący zmiany uchwalone przez WZ, przyjmuje Rada Nadzorcza w drodze uchwały.

Zgodnie ze Statutem Spółki, istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki wymaga dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

5.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Sposób funkcjonowania WZ Spółki oraz jego uprawnienia zawarte są w Statucie Spółki oraz w *Regulaminie Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A.*, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki <http://www.auron-pe.pl/>.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia (WZ)

WZ zwoływane jest przez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących przez spółki publiczne. W przypadku, gdy WZ jest zwoływane przez podmiot lub organ inny niż Zarząd na podstawie przepisów Ksh, a zwołanie WZ wymaga współpracy ze strony Zarządu, Zarząd ma obowiązek dokonać wszelkich czynności określonych prawem w celu zwołania, organizacji i przeprowadzenia WZ, które odbywają się w siedzibie Spółki albo w Warszawie.

WZ otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności do otwarcia WZ upoważnieni są w kolejności: Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Prezes Zarządu, osoba wyznaczona przez Zarząd albo akcjonariusz, który zarejestrował na WZ akcje uprawniające do wykonywania największej liczby głosów. Następnie, spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w WZ wybiera się Przewodniczącą Zgromadzenia.

WZ podejmuje uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile przepisy Ksh oraz postanowienia Statutu Spółki nie stanowią inaczej. WZ może zarządzić przerwę w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 13 dni.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Zgodnie ze Statutem Spółki uchwały WZ wymagają sprawy wymienionej w poniższej tabeli.

Tabela nr 36. Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Lp.	Sprawy wymagające uchwały Walnego Zgromadzenia
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	
1.	rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
2.	udzielenie absolutorium Członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
3.	podział zysku lub pokrycie straty,
4.	powołanie i odwołanie Członków Rady Nadzorczej,
5.	zawieszanie Członków Zarządu w czynnościach,
6.	ustalenie wysokości wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 29 ust. 4 Statutu Spółki,
7.	zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
8.	zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z Członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób. Zawarcie przez spółkę zależną umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z Członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
9.	podwyższanie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
10.	emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i papierów wartościowych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji,
11.	nabycie akcji własnych w przypadku, gdy wymagają tego przepisy Ksh,
12.	przymusowy wykup akcji stosownie do postanowień art. 418 Ksh,
13.	tworzenie, użycie i likwidacja kapitałów rezerwowych,
14.	użycie kapitału zapasowego,
15.	postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
16.	połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
17.	umorzenie akcji,
18.	zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Spółki,
19.	rozwiązanie i likwidacja Spółki.

Zgodnie z przepisami Ksh decyzja o emisji i wykupie akcji należy do kompetencji WZ.

Opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Poniższa tabela przedstawia opis praw akcjonariuszy Spółki związanych z WZ zgodnie ze Statutem Spółki, Ksh i *Regulaminem Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A.*

Tabela nr 37. Opis praw akcjonariuszy związanych z Walnym Zgromadzeniem

Lp.	Prawa akcjonariuszy	Opis praw akcjonariuszy
1.	Zwołanie WZ	Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego WZ. Żądanie to powinno zawierać zwięzłe uzasadnienie. Może ono zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej, na adres e-mailowy Spółki, wskazany przez Spółkę na stronie internetowej w zakładce „Relacje inwestorskie”. Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne WZ i wyznaczyć przewodniczącego tego WZ.
2.	Umieszczenie spraw w porządku obrad WZ	Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego WZ. Żądanie, zawierające uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad, powinno być złożone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem WZ w postaci elektronicznej na adres e-mailowy Spółki, bądź w formie pisemnej na adres Spółki.
3.	Zapoznanie się z listą akcjonariuszy	Akcjonariusze mogą zapoznać się z listą akcjonariuszy w siedzibie Zarządu Spółki przez trzy dni powszednie bezpośrednio poprzedzające odbycie WZ. Akcjonariusze mogą również żądać przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.
4.	Uczestnictwo w WZ	Prawo uczestniczenia w WZ mają tylko osoby będące akcjonariuszami na szesnaście dni przed datą WZ (dzień rejestracji w WZ). W celu uczestniczenia w WZ akcjonariusze powinni zgłosić firmie inwestycyjnej prowadzącej ich rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w WZ. Żądanie to powinno być zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu WZ oraz nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w WZ.

Lp.	Prawa akcjonariuszy	Opis praw akcjonariuszy
5.	Reprezentowanie akcjonariusza przez pełnomocnika	Akcjonariusze mogą uczestniczyć w WZ oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Współuprawnieni z akcji mogą uczestniczyć w WZ oraz wykonywać prawo głosu jedynie poprzez wspólnego przedstawiciela (pełnomocnika). Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza.
6.	Wybór Przewodniczącego WZ	Akcjonariusze wybierają przewodniczącego spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w WZ. Każdy z uczestników WZ ma prawo zgłosić jedną kandydaturę. Wyboru Przewodniczącego dokonuje się w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów. W przypadku, gdy zgłoszono tylko jednego kandydata, wybór może odbyć się przez aklamację.
7.	Wybór Komisji Skrutacyjnej	Każdy akcjonariusz może zgłosić nie więcej niż trzech kandydatów na członka Komisji Skrutacyjnej, wybieranej przez WZ, oraz głosować maksymalnie na trzech kandydatów.
8.	Zgłoszenie projektu uchwały	Do czasu zamknięcia dyskusji nad danym punktem porządku obrad WZ akcjonariusze mają prawo do wniesienia propozycji zmian do treści projektu uchwały proponowanego do przyjęcia przez WZ w ramach danego punktu porządku obrad lub do zgłoszenia własnego projektu takiej uchwały. Propozycje zmian lub projekty uchwał wraz z uzasadnieniem można składać pisemnie na ręce Przewodniczącego albo ustnie do protokołu obrad.
9.	Zgłoszenie sprzeciwu	Akcjonariusze, którzy głosowali przeciwko uchwale, a po jej podjęciu przez WZ chcą zgłosić swój sprzeciw, powinni bezpośrednio po ogłoszeniu wyników głosowania wyrazić sprzeciw i zażądać jego zaprotokołowania przed przystąpieniem do następnego punktu porządku obrad. W razie późniejszego zgłoszenia sprzeciwu, jednak nie później niż do zamknięcia obrad WZ, akcjonariusze powinni wskazać, przeciwko której uchwale podjętej przez WZ zgłaszają sprzeciw. Akcjonariusze zgłaszający swój sprzeciw przeciwko uchwale WZ mogą zgłosić do protokołu obrad jego zwięzłe uzasadnienie.

5.11. Skład osobowy, jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz ich komitetów

5.11.1. Zarząd

Obecna, III kadencja Zarządu, rozpoczęła swój bieg w dniu 6 maja 2011 r., tj. w dniu odbycia Zwyczajnego WZ Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu II kadencji, tj. za rok obrotowy 2010. Zgodnie ze Statutem Spółki jest to kadencja wspólna i wynosi trzy lata.

Skład osobowy Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r.

1. Dariusz Lubera – Prezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Prezesa Zarządu,
2. Joanna Schmid – Wiceprezes Zarządu odpowiedzialna za Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju,
3. Dariusz Stolarczyk – Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacji,
4. Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu

W roku obrotowym 2013 nie dokonano zmian w składzie Zarządu Spółki.

Skład osobowy Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

1. Dariusz Lubera – Prezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Prezesa Zarządu,
2. Joanna Schmid – Wiceprezes Zarządu odpowiedzialna za Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju,
3. Dariusz Stolarczyk – Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych,
4. Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych,
5. Aleksander Grad – Członek Rady Nadzorczej, delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacji.

Doświadczenie i kompetencje członków Zarządu



Dariusz Lubera – Prezes Zarządu

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

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



Joanna Schmid – Wiceprezes Zarządu

Z wykształcenia prawnik i finansista. Absolwentka Wydziału Prawa Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach. Ukończyła wiele studiów podyplomowych, między innymi studia menedżerskie MBA w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od dnia 1 października 2010 r. Obecnie nadzoruje pracę następujących jednostek organizacyjnych: strategii rozwoju, projektów strategicznych, regulacji i funduszy zewnętrznych, efektywności inwestycyjnej.



Dariusz Stolarczyk – Wiceprezes Zarządu

Absolwent Wydziału Elektrycznego Politechniki Wrocławskiej o specjalności elektroenergetyka przemysłowa oraz Menedżerskich Studiów Magisterskich MBA na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu. Ukończył ponadto między innymi studia podyplomowe w zakresie Zarządzania na Wirtschaftsorderungsinstitut Wirtschaftskammer w Wiedniu oraz Studia Menedżerskie MBA w Szkole Głównej Administracji i Zarządzania w Warszawie.

Funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od dnia 8 marca 2008 r. Obecnie nadzoruje pracę następujących jednostek organizacyjnych: obrotu, sprzedaży i obsługi klienta, operatora rynku i obsługi handlu.



Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu

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

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



Aleksander Grad – Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu

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

Delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu Spółki w okresie od dnia 11 lutego 2014 r. do dnia 11 maja 2014 r.

Obecnie nadzoruje pracę następujących jednostek organizacyjnych: zakupów, zarządzania korporacyjnego oraz reorganizacji.

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

Opis działania

Zarząd Spółki, działa na podstawie Ksh i innych przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki oraz postanowień *Regulaminu Zarządu TAURON Polska Energia Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach*, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki <http://www.tauron-pe.pl/>. Przy wykonywaniu swoich obowiązków członkowie Zarządu kierują się zasadami zawartymi w Dobrych Praktykach.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek Zarządu albo prokurent.

Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu lub wyznaczony przez niego Wiceprezes Zarządu. Posiedzenia Zarządu zwoływane są również na wniosek większości Wiceprezesów Zarządu, jak również Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Posiedzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w terminie ustalonym przez zwołującego posiedzenie. W uzasadnionych przypadkach posiedzenia Zarządu mogą odbywać się poza siedzibą Spółki. Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu lub wyznaczony przez niego Wiceprezes Zarządu.

Zarząd głosuje w sposób jawny. Wynik głosowania odnotowywany jest w protokole posiedzenia. Prezes Zarządu zarządza głosowanie tajne na wniosek któregośkolwiek z Wiceprezesów Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w obecności 3/5 składu członków Zarządu. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Głosowanie w powyższych trybach zarządza Prezes Zarządu lub wskazany przez niego Wiceprezes Zarządu, określając termin końcowy dla oddania głosu przez członków Zarządu. Dopuszczalne jest złożenie zdania odrębnego. Odnotowywane jest ono w protokole wraz z uzasadnieniem. Decyzje Zarządu, będące postanowieniami w sprawach bieżących, nie wymagających podjęcia uchwały, są odnotowywane wyłącznie w protokole.

W sytuacji, gdy Wiceprezesów Zarządu jest mniej niż przewidzianych Pionów, Wiceprezesi Zarządu mogą łączyć pełnienie obowiązków w zakresie dwóch Pionów, bądź dokonać innego podziału kompetencji, niesprzecznego z przyporządkowaniem kompetencji dokonany przez Radę Nadzorczą.

Do zakresu działania Prezesa Zarządu należą kompetencje w zakresie obszarów działania jednostek organizacyjnych należących do Pionu Prezesa Zarządu, odpowiednio do schematu struktury organizacyjnej Spółki.

Do zakresu działania Wiceprezesów Zarządu należą kompetencje w zakresie obszarów działania jednostek organizacyjnych należących do Pionów Wiceprezesów Zarządu, odpowiednio do schematu struktury organizacyjnej Spółki.

Struktura pionów podległych poszczególnym członkom Zarządu określona jest w schemacie struktury organizacyjnej Spółki, omówionym w pkt 1.2.2 niniejszego sprawozdania.

5.11.2. Rada Nadzorcza

Obecna, III kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 6 maja 2011 r. tj. w dniu odbycia Zwyczajnego WZ Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej II kadencji, tj. za rok obrotowy 2010. Zgodnie ze Statutem Spółki jest to kadencja wspólna i wynosi 3 lata.

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r.

- | | |
|--------------------------|---------------------------------------|
| 1. Antoni Tajduś | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2. Rafał Wardziński | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 3. Leszek Koziorowski | – Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| 4. Jacek Kuciński | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 5. Marcin Majeranowski | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 6. Jacek Szyke | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 7. Marek Ściążko | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 8. Agnieszka Trzaskalska | – Członek Rady Nadzorczej. |

W roku obrotowym 2013 nie dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej po 31 grudnia 2013 r.

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

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

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

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

W dniu 22 stycznia 2014 r. Skarb Państwa działając w ramach uprawnień osobistych określonych w § 23 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki powołał w skład Rady Nadzorczej TAURON Agnieszkę Woś, której Rada Nadzorcza w dniu 10 lutego 2014 r. powierzyła pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej.

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

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

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

- | | |
|--------------------------|---|
| 1. Antoni Tajduś | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2. Agnieszka Woś | – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| 3. Leszek Koziorowski | – Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| 4. Aleksander Grad | – Członek Rady Nadzorczej, delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu, |
| 5. Jacek Kuciński | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 6. Marcin Majeranowski | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 7. Jacek Szyke | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 8. Marek Ściążko | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 9. Agnieszka Trzaskalska | – Członek Rady Nadzorczej. |

Doświadczenie i kompetencje członków Rady Nadzorczej

Antoni Tajduś – Przewodniczący Rady Nadzorczej

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

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

Agnieszka Woś – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

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

Została powołana w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 22 stycznia 2014 r. Obecnie pełni funkcję Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej.

Leszek Koziorowski – Sekretarz Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, radca prawny w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Warszawie.

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

Aleksander Grad – Członek Rady Nadzorczej

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

Został powołany w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 1 lutego 2014 r.

Delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu Spółki w okresie od dnia 11 lutego 2014 r. do dnia 11 maja 2014 r.

W okresie delegowania nastąpiło zawieszenie funkcji Członka Rady Nadzorczej z równoczesnym zawieszeniem praw i obowiązków wynikających z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

Jacek Kuciński – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Fizyki Uniwersytetu Jagiellońskiego. Uzyskał tytuł doktora nauk technicznych na Wydziale Elektrycznym Politechniki Warszawskiej.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 14 września 2010 r. W ramach Rady Nadzorczej Spółki jest również członkiem Komitetu Audytu, Komitetu Strategii oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

Marcin Majeranowski – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. Od 2003 r. wpisany na listę radców prawnych prowadzoną przez Okręgową Izbę Radców Prawnych w Warszawie.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 12 grudnia 2012 r. W ramach Rady Nadzorczej Spółki jest również Przewodniczącym Komitetu Audytu.

Jacek Szyke – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent ekonomii na Uniwersytecie w Łodzi oraz Wydziału Elektrycznego Politechniki w Poznaniu, na której uzyskał również tytuł doktora nauk technicznych.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 14 września 2010 r. W ramach Rady Nadzorczej Spółki jest również Przewodniczącym Komitetu Strategii oraz członkiem Komitetu Audytu.

Marek Ściążko – Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

Agnieszka Trzaskalska – Członek Rady Nadzorczej

Absolwentka studiów doktoranckich na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego oraz absolwentka Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego, gdzie studiowała na kierunku prawo.

Została powołana w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 11 grudnia 2007 r. W ramach Rady Nadzorczej Spółki jest również członkiem Komitetu Strategii oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

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

Opis działania

Szczegółowy opis działania Rady Nadzorczej zawarty jest w Ksh, Statucie Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki <http://www.auron-pe.pl/> oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach.

Główną formą wykonywania przez Radę Nadzorczą nadzoru nad działalnością Spółki są posiedzenia Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej przedstawiając szczegółowy porządek obrad:

- 1) zgodnie z przyjętymi przez Radę Nadzorczą ustaleniami,
- 2) z własnej inicjatywy,
- 3) na pisemny wniosek każdego z członków Rady Nadzorczej,
- 4) na pisemny wniosek Zarządu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki. W uzasadnionych przypadkach posiedzenie może zostać zwołane w innym miejscu.

Do zwołania posiedzenia wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej na co najmniej 7 dni przed terminem posiedzenia Rady Nadzorczej. Z ważnych powodów Przewodniczący Rady Nadzorczej może skrócić ten termin do 2 dni, określając sposób przekazania zaproszenia. Zawiadomienia o posiedzeniu Rady Nadzorczej przekazywane są za pomocą faksu lub poczty elektronicznej i potwierdzane telefonicznie. W zawiadomieniu o posiedzeniu Rady Nadzorczej Przewodniczący określa termin posiedzenia, miejsce obrad oraz szczegółowy projekt porządku obrad. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na dwa miesiące. Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i nikt nie wniesie sprzeciwu do faktu odbycia posiedzenia lub do porządku obrad.

Zmiana zaproponowanego porządku obrad może nastąpić, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i nikt nie wniesie sprzeciwu do porządku obrad. Sprawa nieuwzględniona w porządku obrad powinna być włączona do porządku obrad następnego posiedzenia.

Udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej jest obowiązkiem członka Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej podaje przyczyny swojej nieobecności na piśmie. Usprawiedliwienie nieobecności członka Rady Nadzorczej wymaga uchwały Rady Nadzorczej. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu Spółki, o ile Rada nie wyrazi sprzeciwu. Udział członków Zarządu w posiedzeniach Rady Nadzorczej jest obowiązkowy, jeżeli zostali zaproszeni przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej. W posiedzeniach mogą uczestniczyć także inne osoby, jeżeli zostaną one zaproszone w powyższy sposób.

Rada Nadzorcza może zasięgać opinii radców prawnych świadczących stałą pomoc prawną na rzecz Spółki oraz, w uzasadnionych przypadkach, powoływać i zapraszać na posiedzenia Rady Nadzorczej odpowiednich ekspertów w celu zasięgnięcia opinii i podjęcia właściwej decyzji. W przypadkach, o których mowa powyżej, Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę o zleceniu pracy wybranemu ekspertowi (firmie audytorskiej, konsultingowej) zobowiązując Zarząd Spółki do zawarcia odpowiedniej umowy.

Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności – Wiceprzewodniczący. Z ważnych powodów, za zgodą większości członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, prowadzący posiedzenie ma obowiązek poddać pod głosowanie wnioski o przerwanie obrad i ustalić termin wznowienia obrad Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje postanowienia w formie uchwał. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są głównie na posiedzeniach. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni we właściwy sposób określony w Regulaminie. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, w tym Ksh, oraz postanowień Statutu Spółki, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu, przy czym przez bezwzględną większość głosów rozumie się więcej głosów oddanych „za” niż „przeciw” i „wstrzymujących się”. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwał podjąć nie można, chyba że obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i nikt nie wyrazi sprzeciwu. Nie dotyczy to uchwał w sprawie usprawiedliwienia nieobecności członka Rady Nadzorczej na posiedzeniu. Głosowanie nad uchwałami jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się:

- 1) na żądanie choćby jednego z członków Rady Nadzorczej,
- 2) w sprawach osobowych.

Rada Nadzorcza, zgodnie ze Statutem Spółki, może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego powiadomienia wszystkich członków Rady o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w tym trybie nie dotyczy wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania lub zawieszenia

w czynnościach członka Zarządu oraz odwołania tych osób, jak również innych spraw, których rozstrzygnięcie wymaga głosowania tajnego. Głosując nad uchwałą podejmowaną w powyższym trybie, członek Rady Nadzorczej wskazuje jak głosował, tj. „za”, „przeciw” lub „wstrzymał się”. W przypadku niewypowiedzenia się przez członka Rady Nadzorczej w terminie określonym przez Przewodniczącego uchwała nie zostaje podjęta. Uchwałę z zaznaczeniem, że została podjęta w trybie pisemnym lub w trybie głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość, podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej. Podjęte w tym trybie uchwały zostają przedstawione na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej z podaniem wyniku głosowania.

Dopuszcza się możliwość uczestnictwa członków Rady Nadzorczej w posiedzeniu oraz głosowania nad podejmowanymi uchwałami w ramach tego posiedzenia przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, tj. tele- lub wideokonferencji, z zastrzeżeniem, że w miejscu obrad wskazanym w zawiadomieniu o posiedzeniu, obecnych jest co najmniej połowa jej członków i istnieje techniczna możliwość zapewnienia bezpiecznego połączenia.

Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniach oraz wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście, a przy wykonywaniu swoich obowiązków zobowiązani są do dokładania należytej staranności. Członkowie Rady Nadzorczej obowiązani są do zachowania tajemnicy wiadomości związanych z działalnością Spółki, które powzięli w związku ze sprawowaniem mandatu lub przy innej sposobności. Rada Nadzorcza wykonuje swoje czynności kolegiałnie.

Rada Nadzorcza może z ważnych powodów delegować poszczególnych członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych na czas oznaczony. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności. Delegowanie, o którym mowa powyżej, wymaga uzyskania zgody członka Rady Nadzorczej, który ma być delegowany.

Szczegółowy opis działalności Rady Nadzorczej w minionym roku obrotowym zawiera Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej, składane corocznie WZ, a następnie publikowane na stronie internetowej Spółki <http://www.auron-pe.pl/>.

Rada Nadzorcza może powoływać spośród swoich członków stałe lub doraźne zespoły robocze, komitety dla wykonywania określonych czynności. Stałymi komitetami Rady Nadzorczej są:

- 1) Komitet Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. (Komitet Audytu),
- 2) Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. (Komitet Nominacji i Wynagrodzeń),
- 3) Komitet Strategii Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. (Komitet Strategii).

Skład, zadania oraz zasady funkcjonowania komitetów, o których mowa powyżej, określają ich regulaminy uchwalone przez Radę Nadzorczą.

5.11.3. Komitet Audytu

Komitet Audytu został powołany w dniu 13 maja 2010 r. przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. W 2013 r. Komitet Audytu funkcjonował w składzie czteroosobowym.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

1. Marcin Majeranowski – Przewodniczący Komitetu Audytu,
2. Leszek Koziorowski – Członek Komitetu Audytu,
3. Jacek Kuciński – Członek Komitetu Audytu,
4. Jacek Szyke – Członek Komitetu Audytu.

W dniu 16 stycznia 2013 r. Członkowie Komitetu Audytu wybrali ze swego grona Przewodniczącego Komitetu Audytu w osobie Marcina Majeranowskiego.

W 2013 r. nie dokonano zmian w składzie Komitetu Audytu.

Poniższa tabela przedstawia zadania i kompetencje Komitetu Audytu według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 38. Kompetencje Komitetu Audytu

Lp.	Sprawy wymagające uchwały Komitetu Audytu
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	
1.	monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
2.	monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę,
3.	monitorowanie skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
4.	monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
5.	monitorowanie niezależności i obiektywizmu biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia przez nich usług innych niż rewizja finansowa,
6.	rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej.

Szczegółowy opis działalności Komitetu Audytu w minionym roku obrotowym zamieszczany jest w Sprawozdaniu z działalności Komitetu Audytu, stanowiącym załącznik do Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej składanego corocznie WZ, oraz publikowanym na stronie internetowej Spółki <http://www.auron-pe.pl/>.

5.11.4. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń został powołany w dniu 27 sierpnia 2010 r. przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Na dzień 1 stycznia 2013 r. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń funkcjonował w składzie trzyosobowym.

Skład osobowy Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń na dzień 1 stycznia 2013 r.

1. Antoni Tajduś – Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń,
2. Jacek Kuciński – Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń,
3. Agnieszka Trzaskalska – Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

Zmiany w składzie osobowym Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń

Rada Nadzorcza podczas posiedzenia w dniu 13 marca 2013 r. powołała do składu Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Marka Ściążko.

Skład osobowy Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

1. Antoni Tajduś – Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń,
2. Jacek Kuciński – Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń,
3. Marek Ściążko – Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń,
4. Agnieszka Trzaskalska – Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

Poniższa tabela przedstawia zadania i kompetencje Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 39. Kompetencje Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń

Lp.	Sprawy wymagające uchwały Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	
1.	rekomendowanie Radzie Nadzorczej procedury przeprowadzania postępowań kwalifikacyjnych na stanowiska Członków Zarządu Spółki,
2.	ocena kandydatur na Członków Zarządu oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii w tym zakresie,
3.	rekomendowanie Radzie Nadzorczej formy oraz treści umów zawieranych z Członkami Zarządu,
4.	rekomendowanie Radzie Nadzorczej systemu wynagradzania i premiowania Członków Zarządu,

Lp.	Sprawy wymagające uchwały Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	
5.	rekomendowanie Radzie Nadzorczej konieczności zawieszenia Członka Zarządu z ważnych powodów,
6.	rekomendowanie Radzie Nadzorczej konieczności delegowania Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności wraz z propozycją wynagrodzenia.

Szczegółowy opis działalności Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w minionym roku obrotowym zamieszczany jest w Sprawozdaniu z działalności Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, stanowiącym załącznik do Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej składanego corocznie WZ, oraz publikowanym na stronie internetowej Spółki <http://www.auron-pe.pl/>.

5.11.5. Komitet Strategii

Komitet Strategii został powołany w dniu 8 maja 2012 r. przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. W 2013 r. Komitet Strategii funkcjonował w pięcioosobowym składzie.

Skład osobowy Komitetu Strategii w okresie od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r.

1. Jacek Szyke – Przewodniczący Komitetu Strategii,
2. Jacek Kuciński – Członek Komitetu Strategii,
3. Marek Ściążko – Członek Komitetu Strategii,
4. Agnieszka Trzaskalska – Członek Komitetu Strategii,
5. Rafał Wardziński – Członek Komitetu Strategii.

W roku obrotowym 2013 nie dokonano zmian w składzie Komitetu Strategii.

Zmiany w składzie osobowym Komitetu Strategii po 31 grudnia 2013 r.

W związku z odwołaniem przez Skarb Państwa w dniu 22 stycznia 2014 r. Rafała Wardzińskiego ze składu Rady Nadzorczej skład osobowy Komitetu Strategii uległ zmniejszeniu do czterech osób.

Skład osobowy Komitetu Strategii na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

1. Jacek Szyke – Przewodniczący Komitetu Strategii,
2. Jacek Kuciński – Członek Komitetu Strategii,
3. Marek Ściążko – Członek Komitetu Strategii,
4. Agnieszka Trzaskalska – Członek Komitetu Strategii.

Poniższa tabela przedstawia zadania i kompetencje Komitetu Strategii według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 40. Kompetencje Komitetu Strategii

Lp.	Sprawy wymagające uchwały Komitetu Strategii
według stanu na dzień 31.12.2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	
1.	ocena Strategii Korporacyjnej oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej wyników tej z tej oceny,
2.	rekomendowanie Radzie Nadzorczej zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd strategicznych planów wieloletnich,
3.	ocena wpływu planowanych i podejmowanych inwestycji strategicznych na kształt aktywów Spółki,
4.	monitorowanie realizacji strategicznych zadań inwestycyjnych,
5.	ocena działań dotyczących dysponowania istotnymi aktywami Spółki,
6.	opiniowanie dokumentów o charakterze strategicznym przedkładanych Radzie Nadzorczej przez Zarząd.

Szczegółowy opis działalności Komitetu Strategii w minionym roku obrotowym zamieszczany jest w Sprawozdaniu z działalności Komitetu Strategii, stanowiącym załącznik do Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej składanego corocznie WZ oraz publikowanym na stronie internetowej Spółki <http://www.auron-pe.pl/>.

5.11.6. Opis działania Komitetów Rady Nadzorczej

Szczegółowy opis działania Komitetów Rady Nadzorczej zawarty jest w Regulaminach poszczególnych Komitetów Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

Komitety Rady Nadzorczej są organami doradczymi i opiniotwórczymi działającymi kolegalnie w ramach struktury Rady Nadzorczej i pełnią funkcje pomocnicze oraz doradcze wobec Rady Nadzorczej. Zadania Komitetów Rady Nadzorczej są realizowane poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej wniosków, rekomendacji, opinii i sprawozdań dotyczących zakresu ich zadań, w formie podjętych uchwał. Komitety Rady Nadzorczej są niezależne od Zarządu Spółki. Zarząd nie może wydawać Komitetom Rady Nadzorczej wiążących poleceń dotyczących wykonywania ich zadań.

W skład Komitetów Rady Nadzorczej wchodzi od trzech do pięciu członków. Pracami poszczególnych Komitetów kieruje ich Przewodniczący.

Posiedzenia są zwoływane przez Przewodniczącego danego Komitetu z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Komitetu lub Przewodniczącego Rady Nadzorczej i odbywają się w miarę potrzeb. W przypadku Komitetu Audytu posiedzenia odbywają się nie rzadziej niż raz na kwartał. Do udziału w posiedzeniach Przewodniczący danego Komitetu może zaprosić członków Rady Nadzorczej niebędących członkami Komitetu, członków Zarządu i pracowników Spółki oraz inne osoby pracujące bądź też współpracujące ze Spółką. Przewodniczący danego Komitetu lub osoba przez niego wskazana przedkłada Radzie Nadzorczej wnioski, rekomendacje i sprawozdania.

Komitety Rady Nadzorczej podejmują uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa ich członków, a wszyscy członkowie zostali właściwie zaproszeni. Uchwały Komitetów Rady Nadzorczej są przyjmowane bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu, przy czym przez bezwzględną większość głosów rozumie się więcej głosów oddanych „za” niż „przeciw” i „wstrzymujących się”. Komitety Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Członkowie Komitetów Rady Nadzorczej mogą również brać udział w posiedzeniach Komitetów oraz głosować nad podejmowanymi uchwałami przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, tj. telekonferencji lub wideokonferencji.

O przedkładanych Radzie Nadzorczej przez dany Komitet rekomendacjach i ocenach informowany jest Zarząd Spółki. Komitety Rady Nadzorczej co roku podają do wiadomości publicznej, za pośrednictwem Spółki, informacje o ich składzie, liczbie odbytych posiedzeń i uczestnictwie w posiedzeniach w ciągu roku oraz głównych działaniach. Dodatkowo Komitet Audytu potwierdza swoją pozytywną ocenę niezależności procesu rewizji finansowej i przedstawia krótki opis kroków podjętych w celu sformułowania takiego wniosku.

Zarząd Spółki zapewnia poszczególnym Komitetom możliwość korzystania z usług doradców zewnętrznych w zakresie niezbędnym do wypełniania obowiązków Komitetu.

5.12. Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie osób zarządzających

Łączna kwota wynagrodzeń, rozumiana jako wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści otrzymanych w pieniądzu, w naturze lub jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych przez Spółkę członkom Zarządu za 2013 r. wyniosła 7 113 tys. zł. Jako łączną kwotę wypłaconych lub należnych wynagrodzeń i nagród za 2013 r. podano wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych lub należnych w okresie od stycznia do grudnia 2013 r.

Model wynagradzania członków Zarządu obejmuje dwuskładnikowy system określania wynagrodzenia, składający się z części stałej (miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego) oraz z części zmiennej zależnej od spełnienia określonych kryteriów wynikowych (realizacji stawianych do wykonania zadań).

Członkowie Zarządu Spółki nie są objęci programem premiowym opartym na kapitale Spółki, jak również nie otrzymują wynagrodzenia ani nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych Grupy Kapitałowej TAURON.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie członków Zarządu Spółki za 2013 r. w podziale na składniki.

Tabela nr 41. Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki za 2013 r. w podziale na składniki (dane w tys. zł)

Lp.	Nazwisko i Imię	Okres pełnienia funkcji w 2013 r.	Wynagrodzenie*	Wynagrodzenie premiewe*	Pozostałe korzyści*	Razem
1.	Dariusz Lubera	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	1 190	525	204	1 919
2.	Joanna Schmid	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	900	428	135	1 463
3.	Dariusz Stolarczyk	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	1 076	495	194	1 765
5.	Krzysztof Zawadzki	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	1 080	495	150	1 725
Suma			4 246	1 943	683	6 872

* Bez narzutów.

Dodatkowo w 2013 r. zostało wypłacone należne wynagrodzenie Krzysztofowi Zamaszowi w wysokości 241 tys. zł z tytułu prawa do premii rocznej oraz innych świadczeń pracowniczych. Krzysztof Zamasz pełnił w 2012 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki i złożył rezygnację z dniem 31 grudnia 2012 r.

Wynagrodzenie osób nadzorujących

Model wynagradzania członków Rady Nadzorczej obejmuje jednoskładnikowy system ustalania wynagrodzenia, składający się z części stałej.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki za 2013 r.

Tabela nr 42. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki za 2013 r. (dane w tys. zł)

Lp.	Nazwisko i Imię	Okres pełnienia funkcji w 2013 r.	Wynagrodzenia i nagrody	Pozostałe korzyści	Razem
1.	Antoni Tajduś	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	144	0	144
2.	Rafał Wardziński	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	132	0	132
3.	Leszek Koziorowski	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	120	0	120
4.	Jacek Kuciński	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	108	0	108
5.	Marcin Majeranowski	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	108	0	108
6.	Marek Ściążko	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	108	0	108
7.	Jacek Szyke	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	108	0	108
8.	Agnieszka Trzaskalska	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	108	0	108
Suma			936	0	936

5.13. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

Pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi nie zawarto umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

6. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

6.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym zarówno Spółka, jak i spółki zależne Grupy Kapitałowej TAURON nie prowadziły postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

6.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2013 r. Spółka kontynuowała prace realizowane w ramach Wspólnoty Wiedzy i Innowacji KIC InnoEnergy, w szczególności polskiego węzła CC Poland Plus (jednego z sześciu w UE). W strukturach KIC InnoEnergy Spółka ma status Partnera Stowarzyszonego. Głównym obszarem zainteresowań Spółki są tzw. czyste technologie węglowe. Jednocześnie prowadzenie badań i koordynacja działań w tym obszarze są głównymi zadaniami spółki CC Poland Plus sp. z o.o. (CC Poland Plus), której Spółka jest jednym z udziałowców.

W 2013 r. przedstawiciele Spółki byli zaangażowani w prace KIC InnoEnergy, związane z ewaluacją projektów/inicjatyw proponowanych do realizacji przez innych partnerów działających w strukturach KIC InnoEnergy.

W 2013 r. w Spółce kontynuowane były również prace związane z zadaniami badawczymi realizowanymi w ramach strategicznego programu badań naukowych i prac rozwojowych „Zaawansowane technologie pozyskiwania energii”, dofinansowywanego przez NCBiR. Spółka, jako członek dwóch zwycięskich konsorcjów, bierze udział w realizacji zadań badawczych – pierwszego (Opracowanie technologii dla wysokosprawnych „zero-emisyjnych” bloków węglowych zintegrowanych z wychwytem CO₂ ze spalin) i trzeciego (Opracowanie technologii zgazowania węgla dla wysokoefektywnej produkcji paliw i energii elektrycznej). W ramach pierwszego zadania trwają prace badawcze z wykorzystaniem wytworzonej w roku poprzednim mobilnej instalacji pilotowej wychwytywania CO₂. W 2013 r. instalacja została przewieziona i zainstalowana przy bloku 200 MW Elektrowni Łaziska. Partner naukowy przedsięwzięcia (Instytut Chemicznej Przeróbki Węgla) przeprowadził serię badań na instalacji. Aktualnie instalacja oczekuje na przewiezienie i zainstalowanie w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II.

W Spółce kontynuowano również zainicjowane w 2012 r. działania wynikające z podpisanej Umowy Konsorcjum HTRPL Wysokotemperaturowy Reaktor Jądrowy w Polsce. Udział Spółki związany jest z realizacją etapu pt. Analiza doświadczeń operatora energetycznego w wykorzystaniu systemów kogeneracyjnych widziana z perspektywy możliwości potencjalnego wdrożenia technologii reaktorów wysokotemperaturowych w ramach projektu badawczego pt. Technologie wspomagające rozwój bezpiecznej energetyki jądrowej, w zakresie obejmującym realizację Zadania Badawczego nr 1 pt. Rozwój wysokotemperaturowych reaktorów do zastosowań przemysłowych. Liderem Konsorcjum jest Akademia Górniczo-Hutnicza w Krakowie.

Celem lepszej koordynacji aktywności badawczo rozwojowej w Grupie Kapitałowej TAURON w 2013 r. w Spółce utworzono w Departamencie Regulacji i Funduszy Zewnętrznych nową jednostkę organizacyjną Biuro Badań i Rozwoju, które między innymi będzie koordynować działania w zakresie prac badawczo-rozwojowych w Grupie Kapitałowej TAURON, w tym w zakresie wykorzystania nowych technologii oraz prowadzić współpracę z uczelniami wyższymi i ośrodkami naukowo-badawczymi w kraju i zagranicą.

Zgodnie z założeniami przeprowadzona zmiana w strukturze organizacyjnej Spółki przełoży się na lepsze dopasowanie prowadzonych programów badawczo-rozwojowych do wyzwań stojących przed Grupą Kapitałową TAURON, zmniejszenie własnych wydatków na nie ponoszonych dzięki bardziej efektywnemu wykorzystaniu funduszy zewnętrznych, przy równoczesnym wykorzystaniu wsparcia ze strony najlepszych specjalistów zatrudnionych na uczelniach i w instytutach badawczych oraz partnerów przemysłowych z Polski i z zagranicy.

6.3. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Spółka nie prowadzi działalności gospodarczej, która skutkowałaby naruszeniem wymagań w zakresie ochrony środowiska oraz powodowałaby konieczność uiszczania opłat za gospodarcze korzystanie ze środowiska. Spółka, jako użytkownik samochodów służbowych, podlega przepisom ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 r. *Prawo ochrony środowiska* w zakresie wyliczania opłaty za korzystanie ze środowiska z tytułu wprowadzania gazów lub pyłów do powietrza. Jednakże z uwagi na wysokość wyliczonej opłaty, Spółka nie była zobowiązana do jej uiszczenia w 2013 r.

6.4. Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR)

W 2011 r., uznając, że komunikacja działań CSR jest szczególnie istotna w przypadku spółek giełdowych, w Strategii Korporacyjnej określona została potrzeba opracowania i wdrożenia (w ramach integracji funkcji PR) strategii CSR na poziomie spółki i „Grupy TAURON”. W związku z tym w 2012 r. została opracowana *Strategia Społecznej Odpowiedzialności Biznesu czyli Strategia zrównoważonego rozwoju Grupy TAURON na lata 2012–2015 z perspektywą do roku 2020*.

U podstaw jej zapisów leżą cele strategiczne wyznaczone przez Strategię Korporacyjną oraz strategię Obszarów Biznesowych. Strategia zrównoważonego rozwoju wskazuje dwa kierunki wiodące: zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego oraz zorientowanie na klienta, jak również trzy kierunki wspierające: zaangażowanie pracowników w rozwój organizacji, ochrona środowiska w łańcuchu wartości oraz zarządzanie wpływem ekonomiczno-społecznym. W realizację strategii zrównoważonego rozwoju zostały zaangażowane wszystkie kluczowe spółki Grupy Kapitałowej TAURON, wyznaczając w swoich strukturach koordynatorów, odpowiedzialnych za nadzorowanie realizacji strategii i raportowanie rezultatów do centrum korporacyjnego. Z kolei w TAURON został wyznaczony koordynator ds. zrównoważonego rozwoju, odpowiedzialny między innymi za sporządzanie raportów CSR.

Strategia zrównoważonego rozwoju jest bezpośrednio związana ze wszystkimi obszarami działalności Grupy Kapitałowej TAURON, systematyzuje zarówno podejście do CSR, jak i metodologię oceny efektywności podejmowanych działań w oparciu o wskaźniki Global Reporting Initiative (Światowa Inicjatywa Sprawozdawcza). W 2013 r. wydano pierwszy raport zrównoważonego rozwoju, w którym przedstawione zostały zobowiązania Grupy Kapitałowej TAURON wynikające ze strategii zrównoważonego rozwoju oraz dane podsumowujące 2012 r. Raport został poddany zewnętrznej weryfikacji przez niezależnego audytora. Spółka przeszła także audyt w związku z przystąpieniem do RESPECT Index – indeksu, w którym notowane są spółki giełdowe działające zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju. TAURON znalazł się w gronie spółek notowanych w RESPECT Index w ramach VII edycji projektu (od grudnia 2013 r.).

Jednym z kierunków strategii zrównoważonego rozwoju jest zarządzanie wpływem ekonomiczno-społecznym. Cele z niego wynikające są realizowane między innymi poprzez działalność Fundacji TAURON, która pozwala na jeszcze bardziej efektywną realizację celów CSR w zakresie troski o bezpieczeństwo społeczności lokalnych i działań na rzecz dobra publicznego.

W 2013 r. Fundacja TAURON i Spółka zrealizowały, w oparciu o wolontariat pracowniczy, kolejną edycję akcji „Domy Pozytywnej Energii”, skierowanej do całodobowych placówek opiekuńczo-wychowawczych, a której głównym celem jest poprawienie warunków życia dzieci z domów dziecka. Akcja objęła swym zasięgiem wszystkie placówki na terenie działania Grupy Kapitałowej TAURON. Przedsięwzięcie cieszyło się dużym zainteresowaniem – wzięło w nim udział 87 placówek, mających w sumie niemal 3 000 podopiecznych. W 2013 r. Fundacja kontynuowała także projekt „Bohaterowie z dnia na dzień”, którego celem jest budowanie świadomości na temat dawstwa szpiku kostnego oraz zwiększanie liczby potencjalnych dawców szpiku kostnego. Wolontariusze Fundacji TAURON zorganizowali kilkanaście akcji informacyjnych oraz dni dawcy szpiku kostnego w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON i podczas wydarzeń sponsorowanych przez TAURON, w wyniku których zarejestrowanych zostało ponad 2 300 potencjalnych dawców szpiku kostnego.

Grupa Kapitałowa TAURON, działając na obszarze południowej Polski, ma wiodącą pozycję w sprzedaży energii i jej wytwarzaniu. Uwarunkowania te sprawiają, że zakres działań prowadzonych na rzecz społeczności, w których funkcjonują spółki Grupy, jest bardzo szeroki. Wspieranych jest wiele projektów ważnych dla mieszkańców regionów Górnego i Dolnego Śląska, Opolszczyzny, Małopolski i Podkarpacia. TAURON między innymi prowadzi współpracę z Górskim Ochotniczym Pogotowiem Ratunkowym, której celem jest wzrost bezpieczeństwa w górach. Spółka jest partnerem strategicznym projektu, aktywnie uczestnicząc zarówno w jego letniej, jak i zimowej edycji. Na uwagę zasługują także działania spółek Grupy Kapitałowej TAURON. W 2013 r. była kontynuowana kampania „Bezpieczniki TAURONA”. Jej odsłona realizowana przez spółkę TAURON Sprzedaż była poświęcona podnoszeniu świadomości klientów na temat rynku energii, szczególnie celem ochrony przed działaniami nieuczciwych sprzedawców. Z kolei część projektu poświęcona edukacji dzieci i młodzieży prowadziła spółka TAURON Dystrybucja, ucząc zasad bezpiecznego użytkowania energii elektrycznej.

Spółka jest również sygnatariuszem deklaracji podpisanej w dniu 17 czerwca 2009 r. podczas ogólnopolskiej konferencji z cyklu *Odpowiedzialna Energia*, zawierającej zasady zrównoważonego rozwoju w branży energetycznej w Polsce. W 2013 r. Spółka dołączyła także do sygnatariuszy *Deklaracji biznesu na rzecz zrównoważonego rozwoju*, zobowiązując się tym samym do zaangażowania w realizację celów strategicznych *Wizji zrównoważonego rozwoju dla polskiego biznesu 2050*.

6.5. Nagrody i wyróżnienia

Marzec 2013 r.

Spółka wygrała w rankingu e-Diamenty Forbesa & Biznes.pl 2013 otrzymując nagrodę za najlepszą stronę internetową w województwie śląskim.

Kwiecień 2013 r.

Spółka uplasowała się na pierwszym miejscu wśród podmiotów debiutujących w rankingu odpowiedzialnych firm, opublikowanym przez Dziennik Gazetę Prawną. W generalnej klasyfikacji spółka znalazła się na 23. pozycji, a w branży paliwowo-energetycznej na czwartym miejscu.

Maj 2013 r.

Spółka zajęła 6 miejsce na Liście 500 „Polityki” utrzymując pozycję z przed roku, a wśród najbardziej zyskowych przedsiębiorstw awansowała o jedną pozycję – na 5 miejsce. W XV edycji Listy 500 „Rzeczpospolitej” Spółka zajęła 7 pozycję, podobnie jak przed rokiem. Tę samą lokatę zdobyła w towarzyszącym Liście 500 rankingu firm, które najbardziej poprawiły wynik netto.

Wrzesień 2013 r.

Spółka awansowała o jedną pozycję – na 17 miejsce – na Liście 500 największych firm Europy Środkowo-Wschodniej opracowanej przez dziennik „Rzeczpospolita” i Deloitte. Spółka znalazła się również wśród TOP 25 największych spółek giełdowych.

Październik 2013 r.

Spółka otrzymała od kapituły konkursu *The Best Annual Report*, organizowanego przez Instytut Rachunkowości i Podatków drugą nagrodę główną w kategorii przedsiębiorstw za raport roczny za 2012 r. oraz 2 wyróżnienia: za najlepszą wartość użytkową raportu rocznego oraz za najlepsze sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON.

Listopad 2013 r.

W III edycji konkursu im. Stanisława Staszica na najlepsze produkty innowacyjne Spółka otrzymała „Laur Innowacyjności 2013”, przyznawany przez Naczelną Organizację Techniczną. Jednym z flagowych przedsięwzięć, branych pod uwagę były działające w Grupie Kapitałowej TAURON pilotowe instalacje CCS, służące do wychwytywania dwutlenku węgla ze spaliny.

6.6. Relacje inwestorskie

Skutecznie i transparentnie prowadzona polityka informacyjna to motto, które przyświeca Spółce od początku jej giełdowej historii. Dlatego też Grupa Kapitałowa TAURON przykłada dużą wagę do komunikacji ze środowiskiem inwestorskim. Jest ona prowadzona nie tylko na poziomie działań obligatoryjnych wymaganych prawem (raporty bieżące i okresowe), ale również poprzez wiele dodatkowych działań skierowanych bezpośrednio do inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych. Spółka sama organizuje lub uczestniczy w szeregu konferencji inwestorskich, road show w Polsce i za granicą, na których uczestnicy rynku kapitałowego mogą zapoznać się z sytuacją Grupy Kapitałowej TAURON oraz kondycją sektora energetycznego i jego perspektywami.

Każda publikacja raportów okresowych w 2013 r. wiązała się z organizacją konferencji dla analityków i zarządzających, podczas których Członkowie Zarządu Spółki omawiali opublikowane w raportach wyniki finansowe oraz prezentowali kluczowe dokonania w raportowanych okresach, a po prezentacjach Zarząd odpowiadał wyczerpująco na liczne pytania. Konferencje były transmitowane za pośrednictwem Internetu w języku polskim i angielskim, istniała również możliwość ich odsłuchania przez telefon. Dzięki temu inwestorzy zainteresowani Spółką mogli bezpośrednio śledzić te wydarzenia i pozyskać informacje w tym samym czasie, co obecni na konferencjach.

W 2013 r. Członkowie Zarządu wzięli udział w ośmiu konferencjach i road show, podczas których odbyło się ok. 100 spotkań z ponad 120 zarządzającymi aktywami i analitykami. Spotkania z inwestorami instytucjonalnymi miały miejsce nie tylko w Polsce, ale także w centrach finansowych Europy i Ameryki Północnej, między innymi w Nowym Jorku, Londynie, Paryżu, Wiedniu.

W maju 2013 r. spółka zorganizowała drugą edycję wydarzenia kierowanego do uczestników rynku kapitałowego – Dzień Analityka i Inwestora Instytucjonalnego. Tego dnia zaproszeni goście mieli okazję spotkać się z Zarządem i kadrą menedżerską TAURON oraz wziąć udział w sesji prezentacyjnej obejmującej trzy główne zagadnienia:

- 1) kierunki zmian na rynkach energii elektrycznej w Polsce i Unii Europejskiej,

- 2) podejście do prognozowania w energetyce,
- 3) projekt budowy bloku węglowego o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno III.

W 2013 r. spółka kontynuowała działania skierowane do innej, niezwykle ważnej grupy akcjonariuszy – inwestorów indywidualnych. TAURON od lat jest partnerem strategicznym zainicjowanego przez Ministerstwo Skarbu Państwa programu pod nazwą „Akcjonariat Obywatelski”. Jego celem jest zachęcenie Polaków do aktywnego i świadomego uczestnictwa w życiu gospodarczym kraju poprzez aktywne zarządzanie oszczędnościami oraz inwestowanie w akcje prywatyzowanych spółek i inne instrumenty giełdowe. W ramach programu „Akcjonariat Obywatelski” przedstawiciele Spółki brali udział w spotkaniach z inwestorami indywidualnymi, podczas których prowadzili prezentacje i odpowiadali na pytania inwestorów związane z działalnością Grupy Kapitałowej TAURON.

Duży nacisk położono również na promowanie inicjatywy „Akcjonariatu Obywatelskiego” podczas konferencji i wydarzeń, w których uczestniczył TAURON. Spółka wzięła także udział w produkcji filmu edukacyjnego „Wszystko, co chcielibyście wiedzieć o giełdzie” oraz prowadziła działania wizerunkowo-reklamowe na internetowej stronie korporacyjnej i na łamach wydawnictwa Grupy Kapitałowej TAURON – magazynu „Polska Energia”.

Spółka uczestniczyła też w innych wydarzeniach skierowanych do drobnych inwestorów, m.in. była partnerem „Capital Market Games” oraz wspierała konferencję dla inwestorów indywidualnych „WallStreet” w Karpaczu.

TAURON dba o zawartość i aktualność treści zamieszczonych na stronie internetowej dotyczącej relacji inwestorskich, która dla wielu inwestorów jest pierwszym kontaktem z Grupą Kapitałową TAURON. Sekcja Relacji Inwestorskich jest na bieżąco aktualizowana i zawiera wiele przydatnych informacji o istotnych wydarzeniach, wynikach finansowych, walnych zgromadzeniach, rekomendacjach dla akcji Spółki wydawanych przez analityków giełdowych oraz relacje wideo z konferencji podsumowujących wyniki finansowe.

Poniższa tabela przedstawia kalendarium prezentujące wydarzenia oraz działania w ramach relacji inwestorskich, jakie miały miejsce w 2013 r.

Tabela nr 43. Kalendarium wydarzeń oraz działań realizowanych w ramach relacji inwestorskich w 2013 r.

Lp.	Data	Wydarzenie
1.	21 stycznia 2013 r.	Udział w konferencji organizowanej przez Citi/DM Banku Handlowego
2.	15 marca 2013 r.	Publikacja jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2012 r.
3.	15 marca 2013 r.	Spotkanie Zarządu z analitykami i zarządzającymi funduszami związane z publikacją wyników finansowych za 2012 r.
4.	5 kwietnia 2013 r.	Udział w konferencji KBC, Warszawa
5.	9 kwietnia 2013 r.	Udział w konferencji DM PKO BP, Warszawa
6.	11 kwietnia 2013 r.	Publikacja rekomendacji Zarządu dotyczącej wypłaty dywidendy za 2012 r.
7.	od 11 kwietnia 2013 r. do 12 kwietnia 2013 r.	Udział w konferencji Raiffeisen Institutional Investors' Conference, Zürs, Austria
8.	16 maja 2013 r.	Zwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON Polska Energia S.A.
9.	9 maja 2013 r.	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2013 r.
10.	9 maja 2013 r.	Spotkanie Zarządu z analitykami i zarządzającymi funduszami związane z publikacją wyników finansowych za I kwartał 2013 r.
11.	3 czerwca 2013 r.	Dzień ustalenia prawa do dywidendy za 2012 r.
12.	18 czerwca 2013 r.	Termin wypłaty dywidendy za 2012 r.
13.	18 czerwca 2013 r.	Udział w konferencji UniCredit/Kepler Cheuvreux Polish Day in Paris
14.	24 czerwca 2013 r.	Dzień Analityka i Inwestora Indywidualnego w TAURON Polska Energia
15.	22 sierpnia 2013 r.	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2013 r.
16.	22 sierpnia 2013 r.	Spotkanie Zarządu z analitykami i zarządzającymi funduszami związane z publikacją wyników finansowych za I półrocze 2013 r.
17.	9 września 2013 r.	Spotkania Zarządu z inwestorami w DM PKO BP
18.	od 16 września 2013 r. do 17 września 2013 r.	Udział w konferencji 10 th Annual Emerging Europe Investment Conference UniCredit/Kepler Cheuvreux, Warszawa
19.	28 października 2013 r.	Roadshow z DI BRE, Wiedeń
20.	14 listopada 2013 r.	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2013 r.
21.	14 listopada 2013 r.	Spotkanie Zarządu z analitykami i zarządzającymi funduszami związane z publikacją wyników finansowych za III kwartał 2013 r.
22.	od 3 grudnia 2013 r. do 5 grudnia 2013 r.	Udział w konferencji UBS, Global Emerging Markets, Nowy Jork

Zarząd Spółki

Katowice, dnia 10 marca 2014 r.

Dariusz Lubera – Prezes Zarządu

Aleksander Grad – Wiceprezes Zarządu

Joanna Schmid – Wiceprezes Zarządu

Dariusz Stolarczyk – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu

ZAŁĄCZNIK A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW

Poniższa tabela przedstawia objaśnienia skrótów i pojęć branżowych najczęściej używanych w treści niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 44. Objasnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści sprawozdania

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
1.	ArcelorMittal Poland	ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
2.	Bank PKO	Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie
3.	BELS INVESTMENT	BELS INVESTMENT sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze
4.	BGK	Bank Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie
5.	BH Warszawa	Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
6.	BNP Paribas BP	BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.
7.	BondSpot	BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie
8.	BRE Bank	BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie
9.	BUDO - Trans	„BUDO - Trans” – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Stalowej Woli
10.	BZ WBK	Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
11.	CAO	Central Allocation Office GmbH z siedzibą we Freising, Niemcy
12.	Cash pooling	Cash pooling funkcjonujący w Spółce – konsolidacja sald rachunków bankowych poprzez fizyczne przeksięgowanie środków pieniężnych z rachunków spółek Grupy Kapitałowej TAURON w banku, w którym funkcjonuje cash pooling na rachunek pool leadera, którego funkcję pełni Spółka. Na koniec każdego dnia roboczego z rachunków bankowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, które wykazują saldo dodatnie przeksięgowywane są środki pieniężne na rachunek bankowy pool leadera. Na początku każdego dnia roboczego rachunki bankowe spółek Grupy Kapitałowej TAURON zasilane są z rachunku bankowego pool leadera kwotą zapotrzebowania, niezbędną do utrzymania płynności finansowej spółki Grupy Kapitałowej TAURON w danym dniu roboczym
13.	CC Poland Plus	CC Poland Plus sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
14.	CER	(ang. Certified Emission Reduction) – jednostka poświadczona redukcji emisji – wyrażona w ekwiwalencie emisja zredukowana gazów cieplarnianych lub emisja uniknięta gazów cieplarnianych, otrzymana w wyniku realizacji projektu mechanizmu czystego rozwoju
15.	Certyfikaty kolorowe	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w sposób podlegający wsparciu, tzw. kolorowe certyfikaty: – zielone – świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii, – czerwone – świadectwa pochodzenia energii z kogeneracji (świadectwa CHP – ang. Combined Heat and Power), – żółte – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji ze źródeł o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1MW lub opalanych paliwami gazowymi, – fioletowe – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji opalanej metanem uwalnianym i ujmowanym przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych lub zlikwidowanych kopalniach węgla kamiennego lub gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy, – białe – certyfikaty potwierdzające uzyskanie oszczędności energii w rozumieniu ustawy o efektywności energetycznej, – brązowe – certyfikaty potwierdzające wtłoczenie biogazu rolniczego do sieci
16.	CSR	(ang. Corporate Social Responsibility) społeczna odpowiedzialność biznesu
17.	Deloitte	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie
18.	Dobre Praktyki	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW
19.	EBI	Elektroniczna Baza informacji
20.	EBIT	(z ang. Earnings Before Interest and Taxes) wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem
21.	EBITDA	(ang. Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem powiększony o amortyzację
22.	EC Stalowa Wola	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli
23.	EEX	(ang. European Energy Exchange – EEX) Europejska Giełda Energii

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
24.	Elektrownia Blachownia Nowa	Elektrownia Blachownia Nowa sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu
25.	ENEA	ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu
26.	EnergiaPro	EnergiaPro S.A. z siedzibą we Wrocławiu (obecnie: TAURON Dystrybucja)
27.	ENION	ENION S.A. z siedzibą Krakowie (obecnie: TAURON Dystrybucja)
28.	Enpower service	Enpower service sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
29.	EPEX SPOT	EPEX SPOT SE z siedzibą w Paryżu
30.	ERM	Kompleksowy system zarządzania ryzykiem
31.	ESW	Elektrownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli (obecnie: TAURON Wytwarzanie)
32.	EU ETS	(ang. European Union Emission Trading System) Europejski System Handlu Uprawnieniami do Emisji CO ₂
33.	EUA	(ang. European Union Allowances) – uprawnienie do wprowadzania do powietrza ekwiwalentu, w rozumieniu art. 2 pkt 4 ustawy z dnia 17 lipca 2009 r. o systemie zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i innych substancji, dwutlenku węgla (CO ₂), które służy do rozliczenia wielkości emisji w ramach systemu i którym można rozporządzać na zasadach określonych w ustawie z dnia 28 kwietnia 2011 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (Dz. U. Nr 122, poz. 695)
34.	EUR	Euro – wspólna waluta europejska wprowadzona w niektórych krajach UE
35.	FITCH	agencja ratingowa
36.	GDF SUEZ	GDF SUEZ Energia Polska S.A. z siedzibą w Połańcu
37.	Global Reporting Initiative	Światowa Inicjatywa Sprawozdawcza
38.	GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
39.	Grupa Kapitałowa TAURON	Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
40.	„Grupa TAURON”	Grupa TAURON powołana przez Zarząd Spółki w oparciu o Kodeks, w skład, której wchodzi Spółka oraz wybrane spółki Grupy Kapitałowej TAURON
41.	GUS	Główny Urząd Statystyczny
42.	GZE	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. z siedzibą w Gliwicach
43.	ICHPW	Instytut Chemicznej Przeróbki Węgla z siedzibą w Zabrze
44.	IRGIT	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. z siedzibą w Warszawie
45.	IRS	(z ang. Interest Rate Swap) kontrakt wymiany płatności odsetkowych, jeden z podstawowych instrumentów pochodnych, będący przedmiotem obrotu na rynku międzybankowym
46.	KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
47.	KDT	Kontrakty długoterminowe – umowy długoterminowe sprzedaży mocy i energii elektrycznej, wymienione w załączniku nr 1 do ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Dz. U. Nr 130, poz. 905, z późn. zm.)
48.	KGHM	KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie
49.	KHW	Katowicki Holding Węglowy S.A. z siedzibą w Katowicach
50.	Kodeks	Dokument o tytule <i>Kodeks Grupy TAURON</i> , uchwalony przez Zarząd TAURON Polska Energia S.A.
51.	Komitet Audytu	Komitet Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.
52.	Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.
53.	Komitet Strategii	Komitet Strategii Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.
54.	Kompania Węglowa	Kompania Węglowa S.A. z siedzibą w Katowicach
55.	KPI/KRI	Wykaz wskaźników ryzyka
56.	KR	Komitet Ryzyka
57.	KZR	Koordynatorzy Zarządzania Ryzykiem
58.	KSE	Krajowy System Elektroenergetyczny

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
59.	Ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. <i>Kodeks spółek handlowych</i>
60.	KW Czatkowice	Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o. z siedzibą w Krzeszowicach
61.	MEGAWAT MARSZEWO	MEGAWAT MARSZEWO sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze
62.	Mg	Megagram – milion gramów (1 000 000 g) tj. tona
63.	MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
64.	NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju
65.	Nordea Bank Polska	Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni
66.	Obszar Biznesowy	Wyodrębniony przez Spółkę obszar działania spółek zależnych wchodzących w skład Grupy TAURON, będący segmentem biznesowym Grupy TAURON
67.	Obszar Zarządczy	Obszar zarządczy wskazany w Wykazie Obszarów Zarządczych tj. dokumencie wydanym przez Zarząd Spółki na podstawie Kodeksu, ustalonym w oparciu o Strategię Korporacyjną i mieszczącym się w biznesowym modelu Grupy TAURON
68.	OKTE	OKTE a.s. z siedzibą w Bratysławie
69.	OSD	Operator Systemu Dystrybucyjnego
70.	OSP	Operator Systemu Przesyłowego
71.	OSW JAGA	Ośrodek Szkoleniowo-Wypoczynkowy „JAGA” sp. z o. o.
72.	OTC (rynek OTC)	(ang. OTC – over the counter market) rynek pozagiełdowy
73.	OTE	OTE a.s z siedzibą w Pradze
74.	OZE	Odnawialne Źródła Energii
75.	PEAK	Typ kontraktu handlowego
76.	PEC TYCHY	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach
77.	PEPKH	Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
78.	PGE	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie
79.	PGE EJ1	PGE EJ1 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
80.	PGK	Podatkowa Grupa Kapitałowa
81.	PGNiG	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie
82.	PGNiG Termika	PGNiG Termika S.A. z siedzibą w Warszawie
83.	PKB	Produkt Krajowy Brutto
84.	PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
85.	PKE Broker	PKE Broker sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
86.	PKW	Południowy Koncern Węglowy S.A. z siedzibą w Jaworznie (obecnie TAURON Wydobywanie S.A.)
87.	PKO BP	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
88.	PLN	Symbol walutowy złotego (zł)
89.	PSE	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Konstancinie-Jeziorna (do 10 stycznia 2013 r. Polskie Sieci Elektroenergetyczne Operator S.A.)
90.	POEN	POEN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach
91.	Power Exchange Central Europe	Power Exchange Central Europe a.s z siedzibą w Pradze
92.	Polityka Rachunkowości	Polityka Rachunkowości Grupy Kapitałowej TAURON
93.	PUE	Przedsiębiorstwo Usług Elektroenergetycznych Wrocław S.A. (obecnie TAURON Dystrybucja Serwis S.A.)
94.	PXE	PXE a.s. z siedzibą w Pradze
95.	RPP	Rada Polityki Pieniężnej
96.	Regulamin Organizacyjny	Dokument o tytule <i>Regulamin Organizacyjny TAURON Polska Energia S.A.</i>
97.	RMSR	Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
98.	ROIC	(ang. Return On Invested Capital) zwrot na zainwestowanym kapitale

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
99.	SCE - Jaworzno III	Spółka Ciepłowniczo-Energetyczna Jaworzno III Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie
100.	SPOT (rynek SPOT)	W odniesieniu do energii elektrycznej jest to miejsce zawierania transakcji handlowych dla energii elektrycznej, dla których okres dostawy przypada nie później niż trzy dni od daty zawarcia transakcji (najczęściej jest to jeden dzień przed datą dostawy). Funkcjonowanie rynku SPOT dla energii elektrycznej jest silnie powiązane z funkcjonowaniem Rynku Bilansującego prowadzonego przez Operatora Sieci Przesyłowej
101.	Spółka	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach
102.	SUG	Spółka Usług Górniczych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Jaworznie
103.	Strategia Korporacyjna	Dokument o tytule <i>Strategia Korporacyjna Grupy TAURON na lata 2011–2015 z perspektywą do roku 2020</i> , będący aktualizacją dokumentu <i>Strategia Korporacyjna dla Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. na lata 2008–2012 z perspektywą do 2020 r.</i>
104.	TAURON Ciepło	TAURON Ciepło S.A. z siedzibą w Katowicach
105.	TAURON Czech Energy	TAURON Czech Energy s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska
106.	TAURON Dystrybucja	TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie
107.	TAURON Dystrybucja Serwis	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. z siedzibą we Wrocławiu
108.	TAURON Dystrybucja Pomiary	TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie
109.	TAURON Dystrybucja GZE	TAURON Dystrybucja GZE S.A. z siedzibą w Gliwicach przejęta przez TAURON Dystrybucja S.A.
110.	TAURON EKOENERGIA	TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze
111.	TAURON Ekoenergia GZE	TAURON Ekoenergia GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach przejęta przez TAURON EKOENERGIA sp. z o.o.
112.	TAURON Ekoserwis	TAURON Ekoserwis sp. z o.o. z siedzibą w Rożnowie
113.	TAURON Obsługa Klienta	TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
114.	TAURON Obsługa Klienta GZE	TAURON Obsługa Klienta GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach przejęta przez TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o.
115.	TAURON Serwis GZE	TAURON Serwis GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach
116.	TAURON Sprzedaż	TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
117.	TAURON Sprzedaż GZE	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach
118.	TAURON Wydobywanie	TAURON Wydobywanie S.A. z siedzibą w Jaworznie (uprzednio PKW)
119.	TAURON Wytwarzanie	TAURON Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Katowicach
120.	TAURON Wytwarzanie GZE	TAURON Wytwarzanie GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach
121.	TAURON Wytwarzanie Serwis	TAURON Wytwarzanie Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie
122.	TAURON Ubezpieczenia	TAURON Ubezpieczenia sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
123.	The ICE	European Climate Exchange
124.	TGE	Towarowa Giełda Energii S.A. z siedzibą w Warszawie
125.	UE	Unia Europejska
126.	UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
127.	URE	Urząd Regulacji Energetyki
128.	WIOŚ	Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska
129.	WFOŚiGW Katowice	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach
130.	WFOŚiGW Kraków	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie
131.	WZ/ZW	Walne Zgromadzenie/Zgromadzenie Wspólników
132.	ZW Katowice	Zakład Wytwarzania Katowice
133.	ZEC Bielsko-Biała	Zespół Elektrociepłowni Bielsko-Biała

ZAŁĄCZNIK B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW

Poniżej zamieszczono spis tabel i rysunków występujących w niniejszym sprawozdaniu.

Spis tabel

Tabela nr 1.	Wykaz spółek Grupy Kapitałowej TAURON wchodzących w skład „Grupy TAURON” według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 2.	Wykaz przynależności spółek Grupy Kapitałowej TAURON wchodzących w skład „Grupy TAURON” do danego Obszaru Biznesowego według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 3.	Wykaz spółek zależnych objętych konsolidacją, w których Spółka posiada bezpośredni udział według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 4.	Wykaz spółek zależnych objętych konsolidacją, w których Spółka posiada pośredni udział według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 5.	Wykaz istotnych spółek współzależnych, w których Spółka posiada pośredni udział według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 6.	Wartość objętych i niewykupionych emisji w podziale na poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej TAURON (emitentów) według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 7.	Kalendarium
Tabela nr 8.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2013 w podziale na rodzaje działalności (dane w tys. zł)
Tabela nr 9.	Wolumen sprzedaży energii elektrycznej (dane w TWh)
Tabela nr 10.	Ilość zakupionego węgla w 2013 r. (dane w Mg)
Tabela nr 11.	Dostawy paliw zrealizowane przez TAURON w 2013 r. do podmiotów Grupy Kapitałowej TAURON
Tabela nr 12.	Zestawienie umów kredytowych o charakterze obrotowym zawartych przez Spółkę (rozpoczynających swój bieg oraz kontynuowanych w 2013 r.)
Tabela nr 13.	Saldo udzielonych Spółce przez spółki zależne pożyczek w ramach cash poolingu według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 14.	Zestawienie umów poręczeń, gwarancji oraz promes obowiązujących według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 15.	Zestawienie gwarancji/regwarancji bankowych udzielonych w ramach umów obowiązujących według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 16.	Opis czynników ryzyka i zagrożeń
Tabela nr 17.	Roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów w latach 2011–2013 (dane w tys. zł)
Tabela nr 18.	Przychody ze sprzedaży Spółki (dane w tys. zł)
Tabela nr 19.	Przychody ze sprzedaży Spółki w podziale na produkty (dane w tys. zł)
Tabela nr 20.	Wielkość i struktura kosztów (dane w tys. zł)
Tabela nr 21.	Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (dane w tys. zł)
Tabela nr 22.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)
Tabela nr 23.	Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki
Tabela nr 24.	Informacja o transakcjach terminowych i pochodnych według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. (dane w tys. zł)
Tabela nr 25.	Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz Spółki (dane w tys. zł)
Tabela nr 26.	Struktura akcjonariatu Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania
Tabela nr 27.	Wysokość dywidendy wypłaconej w latach 2010–2012
Tabela nr 28.	Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych – osoby zarządzające
Tabela nr 29.	Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych – osoby nadzorujące
Tabela nr 30.	Kluczowe dane dotyczące akcji TAURON

Tabela nr 31.	Rekomendacje wydane w 2013 r.
Tabela nr 32.	Rekomendacje wydane po 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 33.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji
Tabela nr 34.	Kompetencje Zarządu
Tabela nr 35.	Kompetencje Rady Nadzorczej
Tabela nr 36.	Kompetencje Walnego Zgromadzenia
Tabela nr 37.	Opis praw akcjonariuszy związanych z Walnym Zgromadzeniem
Tabela nr 38.	Kompetencje komitetu Audytu
Tabela nr 39.	Kompetencje Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń
Tabela nr 40.	Kompetencje Komitetu Strategii
Tabela nr 41.	Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki za 2013 r. w podziale na składniki (dane w tys. zł)
Tabela nr 42.	Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki za 2013 r. (dane w tys. zł)
Tabela nr 43.	Kalendarium wydarzeń oraz działań realizowanych w ramach relacji inwestorskich w 2013 r.
Tabela nr 44.	Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści sprawozdania

Spis rysunków

Rysunek nr 1.	Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Rysunek nr 2.	Schemat organizacyjny TAURON Polska Energia S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Rysunek nr 3.	Struktura sprzedaży energii elektrycznej Spółki w 2013 r. i 2012 r. do klientów strategicznych w podziale na poszczególne branże
Rysunek nr 4.	Zatrudnienie w Spółce w 2012 r. i 2013 r. – etaty
Rysunek nr 5.	Struktura zatrudnienia w Spółce według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r. – wykształcenie
Rysunek nr 6.	Struktura zatrudnienia w Spółce według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r. – wiek
Rysunek nr 7.	Struktura zatrudnienia w Spółce według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r. – płeć
Rysunek nr 8.	Łańcuch wartości w Grupie Kapitałowej TAURON
Rysunek nr 9.	Program poprawy efektywności w latach 2013–2015
Rysunek nr 10.	Procesy w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON
Rysunek nr 11.	Uproszczona struktura uczestników procesu ERM
Rysunek nr 12.	Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT i RB oraz średnie temperatury
Rysunek nr 13.	Obrót kontraktami Base Y-14
Rysunek nr 14.	Notowania uprawnień do emisji CO ₂ (kontrakty EUA DEC-13 na giełdzie ICE/ECX)
Rysunek nr 15.	Indeksy praw majątkowych tzw. zielonych certyfikatów i fioletowych certyfikatów
Rysunek nr 16.	Struktura akcjonariatu, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania
Rysunek nr 17.	Kurs akcji Spółki oraz wartość obrotów w 2013 r.
Rysunek nr 18.	Kurs akcji Spółki oraz wartość obrotów od debiutu giełdowego (30 czerwca 2010 r.) oraz w 2013 r.
Rysunek nr 19.	Kurs akcji Spółki na tle indeksu WIG20 i WIG-Energia w 2013 r.
Rysunek nr 20.	Kurs akcji Spółki na tle indeksu WIG20 i WIG-Energia od debiutu giełdowego (30 czerwca 2010 r.) oraz w 2013 r.

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

OŚWIADCZENIE

**Zarządu TAURON Polska Energia S.A. w sprawie zgodności
Sprawozdania Finansowego TAURON Polska Energia S.A.
zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
oraz sprawozdania Zarządu
z działalności TAURON POLSKA ENERGIA S.A. za rok obrotowy 2013**

Ja niżej podpisany oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, Sprawozdanie Finansowe TAURON Polska Energia S.A. zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy TAURON Polska Energia S.A.

Oświadczam ponadto, iż sprawozdanie Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2013 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji TAURON Polska Energia S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Członkowie Zarządu:

Prezes Zarządu	– Dariusz Lubera	.....
Wiceprezes Zarządu	– Aleksander Grad	.....
Wiceprezes Zarządu	– Joanna Schmid	.....
Wiceprezes Zarządu	– Dariusz Stolarczyk	.....
Wiceprezes Zarządu	– Krzysztof Zawadzki	.....

10 marca 2014 r.

Data

OŚWIADCZENIE

**Zarządu TAURON Polska Energia S.A.
w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego
do badania Sprawozdania Finansowego TAURON Polska Energia S.A.
zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku**

Ja niżej podpisany oświadczam, że podmiot uprawniony do badania Sprawozdania Finansowego TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Członkowie Zarządu:

Prezes Zarządu	– Dariusz Lubera	.....
Wiceprezes Zarządu	– Aleksander Grad	.....
Wiceprezes Zarządu	– Joanna Schmid	.....
Wiceprezes Zarządu	– Dariusz Stolarczyk	.....
Wiceprezes Zarządu	– Krzysztof Zawadzki	.....

10 marca 2014 r.

Data