



TAURON Polska Energia SA

Sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – ciąg dalszy.....	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW 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	22
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 przepłyów 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. Odroczone 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:			
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		63 105	(189 756)
Podatek dochodowy	15	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):			
– podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy	30	0,96	0,82
– podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		0,96	0,82

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

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

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)	-
Wyplata 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		8 762 747	7 412 882	-	1 165 569	17 341 198
<i>(dane przekształcone)</i>						
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)	-
Wyplata 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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW 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

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 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 jakiegokolwiek 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 odroczonej, 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 powiązaniem 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 wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

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 aktuarium. 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 pożytki 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 70% 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 8,61%-11,15% 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 zgodnie ze zgłoszeniem derogacyjnym polskiego rządu wysłanym do Komisji Europejskiej;
- Wolumeny produkcji zielonej, czerwonej i złotej wynikające ze zdolności wytwórczych wraz ze ścieżką cenową dla poszczególnych świadectw pochodzenia;
- Otrzymanie przez uprawnionych wytwórców rekompensat z tytułu przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych według modeli finansowych aktualnych na daty testów;
- 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 obowiązkowego 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 aktuarusza 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 nocie 33, do poziomu 6 121 tysięcy złotych. Natomiast wzrost stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego, tj. zastosowanie stopy 4,50% spowodowałoby 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 Wydobycie 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 Wydobycie S.A.

² W dniu 24 lutego 2014 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki Południowy Koncern Węglowy S.A. na TAURON Wydobycie 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 Błachownia 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.

TAURON Polska Energia S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

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	373 119	(24 319)	-	348 800
Koszty nieprzypisane	-	-	(81 998)	(81 998)
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.

TAURON Polska Energia S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach 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 tysięcy 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 odroczonego podatku dochodowego 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 nocie 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 przejściem 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 wydziałonych 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 reklasyfikacji 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 POCZĄTEK 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 odroczonego	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 nocie 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	Stan na 31 grudnia 2012
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)				
				Narosłe 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 grudnia 2015	zmienna	PLN	252	847 060	-	847 060	-	-	-
B	12 grudnia 2015	zmienna	PLN	592	299 426	-	299 426	-	-	-
B	30 stycznia 2015	zmienna	PLN	2 300	150 000	-	150 000	-	-	-
C	12 grudnia 2016	zmienna	PLN	5 918	2 994 974	-	-	2 994 974	-	-
Razem obligacje				9 062	4 291 460	-	1 296 486	2 994 974	-	-

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)				
				Narosłe 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 grudnia 2015	zmienna	PLN	349	846 524	-	-	846 524	-	-
B	12 grudnia 2015	zmienna	PLN	853	299 150	-	-	299 150	-	-
B	30 stycznia 2015	zmienna	PLN	3 854	150 000	-	-	150 000	-	-
C	12 grudnia 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 wykorzystwała całość dostępnego w ramach tej umowy finansowania, tj. 900 000 tysięcy złotych. Środki z kredytu są przeznaczane 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:

- Wieloopcyjnej 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
Wyplacone 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, cel, 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 wyśięgowała 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. Ustalone 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. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały wyemitowane obligacje w ramach tej umowy.

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 wygasła;
- 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 nocie 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 Wytwarzanie 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 powiązany.

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	

TAURON Polska Energia S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

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 Ciepłej Sp. z o.o. w Tychach w wysokości 1 872 tysiące złotych.

Pożyczki i należności

Główne pozycje w kategorii pożyczek i należności obejmują:

- Obligacje

Zakupione przez Spółkę obligacje wyemitowane przez spółki zależne wynosiły na dzień 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. zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty zabezpieczające	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. zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty zabezpieczające	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.m3	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 racjonalnie 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% Wynik finansowy	kurs EUR/PLN -8,65% 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 objaśniających 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 Wydobycie S.A.) od Kompanii Węglowej S.A., stanowiących 47,52 % kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do wykonywania 31,99 % głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Łączna cena nabycia akcji wyniosła 310 000 tysięcy złotych. Kwota w wysokości 232 500 tysięcy złotych została zapłacona w dniu podpisania umowy, natomiast strony uzgodniły, że pozostała kwota w wysokości 77 500 tysięcy złotych zostanie zapłacona po przeniesieniu własności akcji na rzecz Spółki, tj. po uzyskaniu przez Kompanię Węglową S.A. zgody jej Walnego Zgromadzenia na sprzedaż akcji i uzyskaniu przez sprzedającego zezwolenia 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 Wydobycie S.A. upoważniającymi do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki, przy czym 47,52% akcji upoważniających do wykonywania 31,99% głosów TAURON Polska Energia S.A. posiada w sposób bezpośredni, a dysponowanie pozostałymi 52,48% akcji upoważniającymi do 68,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu TAURON Wydobycie S.A. wynika z umowy użytkowania przez Spółkę akcji TAURON Wydobycie S.A. będących własnością TAURON Wytwarzanie S.A.

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