



Grupa Kapitałowa **TAURON** Polska Energia SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
WPROWADZENIE	10
1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. oraz jej jednostki dominującej	10
2. Skład Grupy TAURON	10
STWIERDZENIE ZGODNOŚCI Z MSSF	12
3. Oświadczenie o zgodności	12
4. Kontynuacja działalności	12
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	12
PODSUMOWANIE ZASTOSOWANYCH ISTOTNYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	13
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
7. Nowe standardy i interpretacje	16
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	18
9. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	19
9.1. Zasady konsolidacji	19
9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych	19
9.3. Rzeczowe aktywa trwałe	20
9.4. Wartość firmy	21
9.5. Aktywa niematerialne	21
9.5.1. Świadczenia pochodzenia energii	22
9.5.2. Prawa do emisji gazów cieplarnianych	22
9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	22
9.7. Koszty finansowania zewnętrznego	23
9.8. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	23
9.9. Aktywa finansowe	23
9.10. Utrata wartości aktywów finansowych	24
9.11. Pochodne instrumenty finansowe	25
9.12. Rachunkowość zabezpieczeń	25
9.13. Pozostałe aktywa niefinansowe	26
9.14. Zapasy	26
9.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
9.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	27
9.17. Kapitał podstawowy	27
9.18. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	27
9.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	27
9.20. Rezerwy na świadczenia pracownicze	27
9.21. Pozostałe rezerwy	28
9.21.1. Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	28
9.21.2. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	28
9.21.3. Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości pod obiektami energetycznymi	29
9.21.4. Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	29
9.21.5. Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	29
9.22. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	29
9.23. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	29
9.24. Leasing	30
9.25. Podatki	30
9.26. Połączenia jednostek gospodarczych	31
9.27. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	32
9.28. Przychody ze sprzedaży	32
9.29. Koszt działalności operacyjnej	34
9.30. Wynik netto na akcję	34
9.31. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	34
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	35
10. Informacje dotyczące segmentów działalności	35
10.1. Segmenty operacyjne	37
10.2. Geograficzne obszary działalności	38
11. Przychody ze sprzedaży	39
12. Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	39
12.1. Koszty według rodzaju	39

12.2.	Koszty świadczeń pracowniczych	40
12.3.	Koszty amortyzacji oraz odpisy aktualizujące	40
13.	Pozostałe przychody operacyjne	41
14.	Pozostałe koszty operacyjne	41
15.	Przychody finansowe	42
16.	Koszty finansowe	42
17.	Podatek dochodowy	42
17.1.	Obciążenia podatkowe	42
17.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	43
17.3.	Odroczony podatek dochodowy	43
17.4.	Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego	44
18.	Rzeczowe aktywa trwałe	45
19.	Wartość firmy	48
20.	Długoterminowe aktywa niematerialne	50
21.	Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	51
22.	Pozostałe aktywa finansowe	53
23.	Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe	53
24.	Krótkoterminowe aktywa niematerialne	54
25.	Zapasy	55
26.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	55
27.	Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	56
28.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56
29.	Aktywa trwałe i grupa do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	56
30.	Prawa do emisji dwutlenku węgla	57
31.	Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	58
31.1.	Kapitał podstawowy	58
31.2.	Prawa akcjonariuszy	59
31.3.	Kapitał zapasowy	59
31.4.	Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	59
31.5.	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	59
31.6.	Udziały niekontrolujące	60
32.	Zysk przypadający na jedną akcję	60
33.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty	60
34.	Nabycie udziałów niekontrolujących i zmiany reorganizacyjne	61
35.	Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	63
35.1.	Kredyty i pożyczki	63
35.2.	Wyemitowane obligacje	64
36.	Leasing	66
36.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	66
36.2.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	66
37.	Instrumenty pochodne	67
38.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	67
38.1.	Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	67
38.2.	Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	69
39.	Pozostałe rezerwy	70
39.1.	Zmiana stanu pozostałych rezerw	70
39.2.	Opis istotnych tytułów rezerw	70
39.2.1	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	70
39.2.2	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	71
39.2.3	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	71
39.2.4	Rezerwa na spory sądowe, roszczenia i pozostałe rezerwy	71
40.	Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	72
40.1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	72
40.2.	Bierne rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe	72
41.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	72
42.	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych	73
43.	Istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	73
43.1.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	73
43.2.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	73
INNE INFORMACJE		75
44.	Zobowiązania warunkowe	75
45.	Zobowiązania i aktywa warunkowe związane z rozliczeniami podatkowymi	77
46.	Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	78
47.	Zobowiązania inwestycyjne	81
48.	Informacja o podmiotach powiązanych	81
48.1.	Transakcje ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą	81
48.2.	Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa	81

48.3.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej	82
49.	Instrumenty finansowe	83
49.1.	Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych	83
49.2.	Hierarchia wartości godziwej	85
49.3.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	85
49.4.	Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych	86
50.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	87
50.1.	Ryzyko kredytowe	87
50.1.1	Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami finansowymi	88
50.1.2	Ryzyko kredytowe związane z pozostałymi aktywami finansowymi	89
50.2.	Ryzyko związane z płynnością	89
50.3.	Ryzyko rynkowe	90
50.3.1	Ryzyko stopy procentowej	91
50.3.2	Ryzyko walutowe	92
50.3.3	Ryzyko cen surowców i towarów	93
50.3.4	Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości	93
50.3.4.1	Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	93
50.3.4.2	Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	94
51.	Zarządzanie kapitałem i finansami	95
52.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego	96
53.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	96

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży	11	18 440 763	19 131 122
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	12	(15 512 063)	(15 990 461)
Zysk ze sprzedaży		2 928 700	3 140 661
Pozostałe przychody operacyjne	13	233 306	127 436
Koszty sprzedaży	12	(549 164)	(553 502)
Koszty ogólnego zarządu	12	(664 187)	(645 406)
Pozostałe koszty operacyjne	14	(118 542)	(135 123)
Zysk operacyjny		1 830 113	1 934 066
Przychody finansowe	15	86 198	99 257
Koszty finansowe	16	(417 160)	(346 993)
Udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć	21	(936)	(2 709)
Zysk brutto		1 498 215	1 683 621
Podatek dochodowy	17.1	(312 655)	(337 136)
Zysk netto		1 185 560	1 346 485
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:		(16 123)	25 791
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		(20 207)	33 397
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		245	(1 261)
Podatek dochodowy	17.1	3 839	(6 345)
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:		(274 261)	17 697
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		(338 594)	21 847
Podatek dochodowy	17.1	64 333	(4 150)
Pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu podatku		(290 384)	43 488
Całkowite dochody		895 176	1 389 973
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 180 893	1 308 318
Udziałom niekontrolującym		4 667	38 167
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		890 879	1 349 123
Udziałom niekontrolującym		4 297	40 850
Zysk na jedną akcję (w złotych):	32		
– podstawowy i rozwodniony z zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,67	0,75

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	24 850 942	25 127 639
Wartość firmy	19	195 155	247 057
Aktywa niematerialne	20	1 604 634	1 160 005
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	21	414 584	44 398
Pozostałe aktywa finansowe	22	377 383	587 166
Pozostałe aktywa niefinansowe	23	657 943	354 704
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17.3	62 108	46 039
		28 162 749	27 567 008
Aktywa obrotowe			
Aktywa niematerialne	24	733 048	1 156 550
Zapasy	25	527 596	509 224
Należności z tytułu podatku dochodowego	17.4	26 489	31 890
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	1 969 169	2 134 641
Pozostałe aktywa finansowe	22	27 539	15 878
Pozostałe aktywa niefinansowe	27	353 989	270 429
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	1 420 909	636 909
Aktywa trwałe i aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	29	1 337 705	33 041
		6 396 444	4 788 562
SUMA AKTYWÓW		34 559 193	32 355 570

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – ciąg dalszy

	Nota	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	31.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	31.3	10 393 686	9 037 699
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	31.5	(143 019)	(126 651)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(1 386)	(1 631)
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	31.4	(1 045 580)	(344 999)
		17 966 448	17 327 165
Udziały niekontrolujące			
	31.6	30 116	466 334
Kapitał własny ogółem			
		17 996 564	17 793 499
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	35	7 422 332	5 500 532
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	36.2	46 443	61 643
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe		48 986	7 827
Instrumenty pochodne	37	93 501	87 573
Rezerwy na świadczenia pracownicze	38	1 948 323	1 497 814
Pozostałe rezerwy	39	165 278	141 408
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	40	662 072	668 487
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.3	1 357 157	1 339 057
		11 744 092	9 304 341
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	35	631 530	284 633
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	36.2	13 461	17 327
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		1 866 865	2 023 537
Instrumenty pochodne	37	102 615	73 358
Rezerwy na świadczenia pracownicze	38	158 954	162 368
Pozostałe rezerwy	39	1 081 415	1 563 019
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	40	245 520	239 639
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	17.4	13 518	79 035
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	41	619 689	814 814
Zobowiązania grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	29	84 970	-
		4 818 537	5 257 730
Zobowiązania razem			
		16 562 629	14 562 071
SUMA PASYWÓW			
		34 559 193	32 355 570

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Nota	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)			
Na dzień 1 stycznia 2014 roku		8 762 747	9 037 699	(126 651)	(1 631)	(344 999)	17 327 165	466 334	17 793 499
Wynik okresu		-	-	-	-	1 180 893	1 180 893	4 667	1 185 560
Inne całkowite dochody		-	-	(16 368)	245	(273 891)	(290 014)	(370)	(290 384)
Razem całkowite dochody za rok obrotowy		-	-	(16 368)	245	907 002	890 879	4 297	895 176
Podział zysków z lat ubiegłych	31.3	-	1 355 987	-	-	(1 355 987)	-	-	-
Wyplata dywidendy	31.6, 33	-	-	-	-	(332 984)	(332 984)	(1 163)	(334 147)
Odkup udziałów niekontrolujących	31.6, 34	-	-	-	-	5 261	5 261	(32 567)	(27 306)
Nabycie udziałów niekontrolujących	31.6, 34	-	-	-	-	76 938	76 938	(407 596)	(330 658)
Zmiana udziałów niekontrolujących w wyniku połączeń	31.6, 34	-	-	-	-	(811)	(811)	811	-
Na dzień 31 grudnia 2014 roku		8 762 747	10 393 686	(143 019)	(1 386)	(1 045 580)	17 966 448	30 116	17 996 564

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Nota	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)			
Na dzień 1 stycznia 2013 roku		8 762 747	7 953 021	(153 703)	(370)	(255 014)	16 306 681	493 339	16 800 020
Wynik okresu		-	-	-	-	1 308 318	1 308 318	38 167	1 346 485
Inne całkowite dochody		-	-	27 052	(1 261)	15 014	40 805	2 683	43 488
Razem całkowite dochody za rok obrotowy		-	-	27 052	(1 261)	1 323 332	1 349 123	40 850	1 389 973
Podział zysków z lat ubiegłych		-	1 084 678	-	-	(1 084 678)	-	-	-
Wyplata dywidendy	31.6, 33	-	-	-	-	(350 510)	(350 510)	(8 328)	(358 838)
Odkup udziałów niekontrolujących	31.6	-	-	-	-	71	71	(2 083)	(2 012)
Nabycie udziałów niekontrolujących	31.6	-	-	-	-	20 772	20 772	(55 772)	(35 000)
Zmiana udziałów niekontrolujących w wyniku połączeń	31.6	-	-	-	-	1 672	1 672	(1 672)	-
Rozliczenie połączenia z PKE Broker Sp. z o.o.	31.6	-	-	-	-	(644)	(644)	-	(644)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku		8 762 747	9 037 699	(126 651)	(1 631)	(344 999)	17 327 165	466 334	17 793 499

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		1 498 215	1 683 621
Korekty o pozycje:			
Udział w (zyskach)/stratach wspólnych przedsięwzięć		936	2 709
Amortyzacja		1 796 917	1 727 069
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		7 257	847
Odsetki i dywidendy, netto		286 733	220 283
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej		44 543	317 714
Zmiana stanu należności		111 716	924 417
Zmiana stanu zapasów		(43 868)	186 768
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(234 014)	(328 877)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych		(178 409)	(492 481)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych		(67 333)	(115 596)
Zmiana stanu rezerw		(295 463)	423 730
Podatek dochodowy zapłacony		(308 393)	(466 637)
Pozostałe		(930)	(4 485)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 617 907	4 079 082
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		47 800	29 785
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	43.1	(3 464 578)	(3 933 673)
Sprzedaż innych aktywów finansowych	43.1	38 264	4 237
Zaliczka na zakup akcji jednostki zależnej		-	(232 500)
Nabycie innych aktywów finansowych		(6 684)	(4 920)
Dywidendy otrzymane		3 931	18 323
Odsetki otrzymane		1 068	40
Splata udzielonych pożyczek		11 700	46 800
Udzielenie pożyczek		(18 050)	(108 800)
Pozostałe		(184)	220
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 386 733)	(4 180 488)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(20 622)	(14 911)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	452 325
Splata pożyczek/kredytów	43.2	(169 971)	(141 226)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	43.2	3 653 234	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	43.2	(1 148 200)	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	33	(332 984)	(350 510)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	33	(1 233)	(8 047)
Odsetki zapłacone	43.2	(273 392)	(229 431)
Nabycie udziałów niekontrolujących	43.2	(125 402)	(37 021)
Otrzymane dotacje		63 139	89 024
Pozostałe		(8 820)	(9 303)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1 635 749	(249 100)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		866 923	(350 506)
Różnice kursowe netto		(177)	(1 858)
Środki pieniężne na początek okresu	28	541 148	891 654
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	28	1 408 071	541 148
o ograniczonej możliwości dysponowania	28	116 568	121 129

WPROWADZENIE

1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. oraz jej jednostki dominującej

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa TAURON”) składa się z TAURON Polska Energia S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) i jej spółek zależnych. TAURON Polska Energia S.A., mająca siedzibę w Katowicach przy ul. ks. Piotra Ściegiennego 3, prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 6 grudnia 2006 roku. Do dnia 16 listopada 2007 roku Spółka działała pod firmą Energetyka Południe S.A.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, Katowice-Wschód Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000271562. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 240524697.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji przyznanych poszczególnym jednostkom wchodzącym w skład Grupy.

Podstawowy przedmiot działalności Grupy TAURON odzwierciedla podział na segmenty: Wydobycie, Wytwarzanie, Odnawialne źródła energii, Dystrybucja, Sprzedaż, Ciepło, Obsługa Klienta oraz działalność pozostała, o czym szerzej w nocie 10 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 marca 2015 roku.

Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

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

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie. Zmiany składu Zarządu w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku zostały opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w punkcie 6.11.1.

2. Skład Grupy TAURON

Na dzień 31 grudnia 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zgodne z MSSF
(w tysiącach złotych)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Udział TAURON w kapitale i organie stanowiącym spółki
1	TAURON Wydobycie S.A.	Jaworzno	Wydobycie	100,00%
2	TAURON Wytwarzanie S.A.	Katowice	Wytwarzanie	100,00%
3	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. ¹	Jelenia Góra	Odnawialne źródła energii	100,00%
4	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	Dystrybucja	99,71%
5	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. ²	Wrocław	Dystrybucja	99,71%
6	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. ²	Tarnów	Dystrybucja	99,71%
7	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż	100,00%
8	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	Sprzedaż	100,00%
9	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	Sprzedaż	100,00%
10	TAURON Ciepło Sp. z o.o. ³	Katowice	Ciepło	100,00%
11	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	Obsługa Klienta	100,00%
12	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Krzeszowice	Pozostałe	100,00%
13	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji ⁴	Tarnów	Pozostałe	100,00%
14	TAURON Sweden Energy AB (publ)	Sztokholm, Szwecja	Pozostałe	100,00%

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

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

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

⁴ W dniu 2 lipca 2014 roku spółka została postawiona w stan likwidacji.

Dodatkowo, na dzień 31 grudnia 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała także udział pośredni i bezpośredni w następujących istotnych spółkach współzależnych

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Udział TAURON w kapitale i organie stanowiącym spółki
1	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. ¹	Stalowa Wola	Ciepło	50,00%
2	Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. ¹	Kędzierzyn Koźle	Wytwarzanie	50,00%
3	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	Wytwarzanie	50,00%
4	TAMEH POLSKA Sp. z o.o. ²	Dąbrowa Górnicza	Wytwarzanie	50,00%
5	TAMEH Czech s.r.o. ²	Ostrawa, Republika Czeska	Wytwarzanie	50,00%

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

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

STWIERDZENIE ZGODNOŚCI Z MSSF

3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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.

Spółki Grupy oraz jednostka dominująca prowadzą swoje księgi rachunkowe i sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), za wyjątkiem TAURON Czech Energy s.r.o. oraz TAURON Sweden Energy AB (publ), które prowadzą swoje księgi rachunkowe oraz sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi odpowiednio w Republice Czeskiej i w Szwecji.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia niniejszego sprawozdania skonsolidowanego do zgodności z MSSF.

4. Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, za wyjątkiem spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez pozostałe spółki Grupy.

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i spółek zależnych, z wyjątkiem TAURON Czech Energy s.r.o., oraz TAURON Sweden Energy AB (publ) objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Walutą funkcjonalną TAURON Czech Energy s.r.o. jest korona czeska („CZK”), a walutą funkcjonalną TAURON Sweden Energy AB (publ) jest euro („EUR”). Pozycje sprawozdań finansowych TAURON Czech Energy s.r.o. oraz TAURON Sweden Energy AB (publ) są przeliczane przy użyciu odpowiednich kursów wymiany na walutę prezentacji Grupy TAURON.

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

PODSUMOWANIE ZASTOSOWANYCH ISTOTNYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanego 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

Zgodnie z MSR 36 Grupa przeprowadziła testy z tytułu utraty wartości dla segmentów operacyjnych zawierających wartość firmy oraz testy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych i aktywów niematerialnych według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Przeprowadzone testy wymagały oszacowania wartości użytkowej segmentów w oparciu o przyszłe przepływy pieniężne generowane przez te segmenty, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej zostały skorygowane do wartości bieżącej. Testy na utratę wartości aktywów produkcyjnych dla poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”) uwzględniały zmianę założeń makroekonomicznych i sektorowych oraz utrzymujący się niski poziom cen sprzedaży energii elektrycznej, zmianę okresów użyteczności jednostek wytwórczych w segmencie Wytwarzanie, oraz odstąpienie od realizacji planowanej nowej inwestycji biomasowej w Oddziale Elektrownia Stalowa Wola.

W wyniku przeprowadzonych testów Grupa utworzyła odpis aktualizujący w kwocie 54 901 tysięcy złotych na wartość rzeczowego majątku trwałego segmentu Wytwarzanie. Założenia oraz istotne informacje dotyczące przeprowadzonych testów zamieszczono w notach 18, 19 oraz 20 dodatkowych not objaśniających.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów

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

W 2014 roku Grupa skorygowała o kwotę 2 239 tysięcy złotych szacunek utworzonej na dzień 31 grudnia 2013 roku rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów za 2013 rok w wysokości 461 123 tysiące złotych. W 2014 roku zawiązana rezerwa została bezwynikowo wykorzystana w związku z umorzeniem uprawnień.

W kwietniu 2014 roku Grupa otrzymała przydziały uprawnień, o które się ubiegała zgodnie ze złożonymi wnioskami, tj. przydział 1 275 401 uprawnień z tytułu produkcji ciepła oraz 11 925 960 uprawnień na potrzeby wytwarzania energii elektrycznej. Otrzymane uprawnienia Grupa uwzględniła w pełnej wysokości w pierwszej kolejności w kalkulacji rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji zanieczyszczeń na rok 2014. W następnej kolejności w całości uwzględniane są zarejestrowane na rachunkach w Krajowym Rejestrze Uprawnień nieodpłatne przydziały 964 995 uprawnień na ciepło na 2014 rok. Przy kalkulacji rezerwy na obowiązek umorzenia uprawnień z tytułu emisji za 2014 rok uwzględniane były uprawnienia na energię elektryczną za 2014 rok przyznane instalacjom należącym do grupy TAURON na mocy Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 10 kwietnia 2014 roku w sprawie wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2013 roku, wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji.

Z uwagi na fakt, iż przyznane uprawnienia alokowane do segmentu Wytwarzanie przekraczają emisję za 2014 rok, Grupa nie utworzyła rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów dla segmentu Wytwarzanie. W segmencie Ciepło, emisja w 2014 roku była wyższa niż otrzymane nieodpłatne uprawnienia, z tego względu utworzono rezerwę na niedobór w wysokości 8 130 tysięcy złotych, który zostanie pokryty uprawnieniami nabytymi. Oszacowana wartość rezerwy odpowiada wartości bilansowej uprawnień przeznaczonych do umorzenia z tytułu emisji w 2014 roku zaprezentowanej w krótkoterminowych aktywach niematerialnych.

Dodatkowe informacje dotyczące uprawnień do emisji przedstawiono w nocie 30, a zmiany w stanie rezerwy w nocie 39.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Doszacowanie przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i usług dystrybucyjnych w segmencie Sprzedaż

Na każdy dzień bilansowy, z zachowaniem zasady ostrożności, dokonywany jest szacunek kwoty przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i usług dystrybucyjnych dotyczącej roku obrotowego, która z uwagi na ustalony w umowach z odbiorcami indywidualnymi cykl rozliczeniowy dłuższy niż jeden miesiąc, zostanie zafakturowana w roku następnym. Wyliczenie dodatkowej sprzedaży energii odbywa się z zastosowaniem średnioważonej ceny sprzedaży.

Odczyty liczników dotyczące wielkości sprzedanej energii elektrycznej w handlu detalicznym oraz jej fakturowanie są dokonywane w większości w okresach odmiennych od okresów sprawozdawczych. W związku z powyższym spółki Grupy należące do segmentu Sprzedaż dokonują odpowiednich szacunków sprzedaży na każdy dzień bilansowy.

Szersze informacje na temat zasad doszacowania przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i usług dystrybucyjnych znajdują się w nocie 9.28 Przychody ze sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku doszacowanie przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i usług dystrybucyjnych w segmencie Sprzedaż wyniosło 148 659 tysięcy złotych, przy czym uwzględniając odwrócenie szacunków z roku poprzedniego wpływ na wynik finansowy bieżącego roku wyniósł minus 24 740 tysięcy złotych.

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 ich wartości rezydualnej.

Spółki Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Przeprowadzona w 2014 roku weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych i aktywów niematerialnych wpłynęła na obniżenie kosztów amortyzacji 2014 roku w łącznej kwocie 31 772 tysiące złotych, z czego wpływ na koszty poszczególnych segmentów był następujący:

- zmniejszenie kosztów amortyzacji w segmencie Wydobycie o kwotę około 3 247 tysięcy złotych,
- zmniejszenie kosztów amortyzacji w segmencie Wytwarzanie o kwotę około 22 444 tysiące złotych,
- zmniejszenie kosztów amortyzacji w segmencie Odnawialne źródła energii o kwotę około 2 733 tysiące złotych,
- zmniejszenie kosztów amortyzacji w segmencie Dystrybucja o kwotę około 6 500 tysięcy złotych,
- zwiększenie kosztów amortyzacji w segmencie Ciepło o kwotę 3 152 tysiące złotych.

Weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności w pozostałych segmentach nie miała istotnego wpływu na koszty amortyzacji w 2014 roku.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Ponadto rozpoznane zostały rezerwy na świadczenia wynikające z wprowadzonych w Grupie programów dobrowolnych odejść. Szerszy opis powyższych rezerw został przedstawiony w nocie 38.

Główne założenia przyjęte przez aktuariusza na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stopa dyskontowa (%)	2,25%	4,00%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,35%	2,50%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	1,25% - 10,63%	1,03% - 11,94%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	1,40% - 2,79%	2,00% - 2,90%
Przewidywana stopa wzrostu cen energii elektrycznej (%)	4,80%	3,50%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	4,50%	4,50%
Pozostały średni okres zatrudnienia	9,00 – 15,30	7,44 – 15,30

Na dzień 31 grudnia 2014 roku została przeprowadzona analiza wrażliwości wyników wyceny na zmianę stopy dyskonta finansowego oraz na zmiany planowanych wzrostów podstaw w przedziale -0,5 p.p./+0,5 p.p.

Poniższa tabela prezentuje wartość bilansową poszczególnych tytułów rezerw oraz wartości rezerw wyliczone przy zmienionych założeniach:

Tytuł rezerwy	Wartość bilansowa	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
		-0,5 p.p.	+0,5 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.
Odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne	357 017	372 800	328 605	328 514	372 766
Taryfa pracownicza	769 975	831 244	698 445	695 842	833 372
Koszty odpisu na ZFŚS	170 242	185 383	154 976	154 387	185 908
Koszty deputatów węglowych	67 661	74 265	61 941	64 793	70 650
Nagrody jubileuszowe	679 510	699 436	640 353	640 997	700 822
Razem	2 044 405	2 163 128	1 884 320	1 884 533	2 163 518

Poniższa tabela prezentuje wartość bilansową poszczególnych tytułów rezerw oraz prezentuje jak zmieniłaby się wartość bilansowa przy innych założeniach:

Tytuł rezerwy	Wartość bilansowa	Odchylenia			
		Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
		-0,5 p.p.	+0,5 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.
Odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne	357 017	15 783	(28 412)	(28 503)	15 749
Taryfa pracownicza	769 975	61 269	(71 530)	(74 133)	63 397
Koszty odpisu na ZFŚS	170 242	15 141	(15 266)	(15 855)	15 666
Koszty deputatów węglowych	67 661	6 604	(5 720)	(2 868)	2 989
Nagrody jubileuszowe	679 510	19 926	(39 157)	(38 513)	21 312
Razem	2 044 405	118 723	(160 085)	(159 872)	119 113

Obniżenie stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego i zastosowanie stopy dyskontowej 1,75%, spowodowałoby wzrost rezerwy na świadczenia pracownicze z poziomu 2 044 405 tysięcy złotych do poziomu 2 163 128 tysięcy złotych, a więc wzrost o 118 723 tysiące złotych, z czego 19 926 tysięcy złotych wpłynęłoby na obniżenie wyniku finansowego, a efekt pozostałej zmiany, tj. 98 797 tysięcy złotych zostałby odniesiony na zmniejszenie pozostałych całkowitych dochodów.

Natomiast wzrost stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego i zastosowanie stopy dyskontowej 2,75%, spowodowałby spadek rezerwy na świadczenia pracownicze z poziomu 2 044 405 tysięcy złotych do poziomu 1 884 320 tysięcy złotych, a więc spadek o 160 085 tysięcy złotych, z czego 39 157 tysięcy złotych wpłynęłoby na poprawę wyniku finansowego, a efekt pozostałej zmiany, tj. 120 928 tysięcy złotych zostałby odniesiony na zwiększenie pozostałych całkowitych dochodów.

Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa ma obowiązek umorzenia praw pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych (OZE) z kogeneracji gazowej, metanowej, pozostałej kogeneracji oraz świadectw efektywności energetycznej.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku rezerwa krótkoterminowa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej została oszacowana w wysokości 914 926 tysięcy złotych, na dzień 31 grudnia 2013 roku w wysokości 905 561 tysięcy złotych.

W części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami, tj. prawami majątkowymi o wartości bilansowej 724 918 tysięcy złotych zaprezentowanymi jako krótkoterminowe aktywa niematerialne, rezerwę utworzono w wartości bilansowej tych praw. Część oszacowanego obowiązku w zakresie umorzenia świadectw pochodzenia z kogeneracji w kwocie 17 372 tysiące złotych Grupa planuje spełnić poprzez zakup praw majątkowych. Pozostałą część obowiązku z zakresu umorzenia świadectw pochodzenia z kogeneracji oraz świadectw efektywności energetycznej w kwocie 172 636 tysięcy złotych Grupa planuje spełnić poprzez zapłatę opłaty zastępczej.

Odpis aktualizujący zapasy świadectw pochodzenia

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku, Grupa utworzyła odpisy aktualizujące w całości wartość 77 000 świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych w związku z wystąpieniem ryzyka ich nieprzyznania spółce TAURON Wytwarzanie S.A., co wpłynęło na obniżenie wyniku Grupy o kwotę 13 750 tysięcy złotych.

Jednocześnie Grupa wykorzystwała odpisy aktualizujące w kwocie 45 763 tysiące złotych, utworzone w 2013 roku na wartość praw majątkowych pochodzenia energii z kogeneracji opalanej paliwami gazowymi oraz z pozostałej kogeneracji, uzyskanych przed wejściem w życie ustawy z dnia 14 marca 2014 roku o zmianie ustawy Prawo

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

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. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

W oparciu o sporządzone prognozy dla Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK), przewidujące uzyskiwanie dochodów podatkowych w 2015 roku i w latach następnych uznano, iż nie występuje ryzyko niezrealizowania aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznanego w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wycena rezerwy na koszty likwidacji zakładów górniczych

Rezerwa tworzona jest w odniesieniu do zakładów górniczych wchodzących w skład Grupy na bazie szacunku przewidywanych kosztów likwidacji obiektów i przywrócenia stanu pierwotnego terenu po zakończeniu eksploatacji. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są opracowania sporządzone w oparciu o prognozy eksploatacji złoża (dla obiektów górniczych) oraz analizy technologiczno-ekonomiczne.

Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych została opisana w nocie 42 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a zmiana w stanie rezerwy w nocie 39.2.2.

Wycena pochodnych instrumentów finansowych

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

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

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

Ustalona w opisany powyżej sposób wartość godziwa instrumentów pochodnych zabezpieczających i objętych rachunkowością zabezpieczeń oraz instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy została przedstawiona w nocie 49.1.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Na dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Szczegółowe informacje dotyczące odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności zaprezentowano w nocie 50.1.1. niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Nowe standardy i interpretacje

Zmiany do standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz interpretacja wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”), zatwierdzone przez Unię Europejską („UE”), które nie weszły jeszcze w życie:

- Interpretacja KIMSF 21 *Opłaty publiczne* (opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku, zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku). KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* – w UE mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku – w UE mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie;

- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku – w UE obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku – w UE obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* został opublikowany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 wprowadza podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych odzwierciedlające model biznesowy, w którym są zarządzane oraz charakterystykę przepływów pieniężnych. W ramach MSSF 9 został wprowadzony nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych. Nowy model spowoduje także wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości stosowanych do wszystkich instrumentów finansowych. Ponadto, MSSF 9 wprowadza ulepszony model rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu dostosowanie zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych kwestii z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając podmiotom lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań w ich sprawozdaniach finansowych;
- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności* został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. MSSF 14 został wprowadzony jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów;
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 11 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 12 *Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji* zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach* opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych działaniach mających formę przedsięwzięcia;
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień* zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 41 *Rolnictwo: uprawy roślinne*, opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;

- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)* – opublikowane przez RMSR w dniu 25 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub po tej dacie.

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

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

Wstępna analiza wpływu MSSF 15 na dotychczasowe zasady rachunkowości wykazała, iż zmienia on sposób rozliczenia umów z klientami, w szczególności, gdy w ramach jednej umowy świadczone są usługi i dostarczane są towary, co w przypadku Grupy może mieć istotne znaczenie w segmencie Sprzedaży. Oczekuje się, iż nowe wytyczne MSSF 15 mogą spowodować konieczności zmiany systemów, natomiast przed wejściem w życie standardu Grupa planuje przeprowadzić analizę umów z klientami w pięciu krokach – od identyfikacji umowy (lub ich grup), przez wskazanie pojedynczych zobowiązań i ustalenie cen, przyporządkowanie ich do poszczególnych zobowiązań i rozpoznanie przychodu. Nowy standard wymaga ujawniania w sprawozdaniach finansowych znacznie większej ilości informacji o sprzedaży i przychodach.

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

W ocenie Zarządu pozostałe powyższe standardy, zmiany do standardów i interpretacje nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości, natomiast ocena wpływu MSSF 15 i MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe z uwagi na duży zakres zmian jest przedmiotem dalszej analizy.

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*;
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*;
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*;
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*;
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe*;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne*;
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych*;
- Zmiany do MSR 36 *Utrata wartości aktywów: Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych*;
- Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń*.

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

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

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

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

9. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

9.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe TAURON Polska Energia S.A. oraz jej jednostek zależnych sporządzone przez poszczególne jednostki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce wtedy, gdy Spółka z tytułu swojego zaangażowania w inną jednostkę podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Sprawowanie władzy może również mieć miejsce w sytuacji, gdy jednostka dominująca nie posiada ponad połowy liczby głosów w jednostce zależnej.

9.2. 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 2014	31 grudnia 2013
USD	3,5072	3,0120
EUR	4,2623	4,1472
CZK	0,1537	0,1513

9.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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. W skład kosztu wchodzi również przewidywany koszt demontażu rzeczowych aktywów trwałych, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje, których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania dla celów innych niż produkcja zapasów. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Na dzień nabycia składnika rzeczowych aktywów trwałych są identyfikowane i wyodrębniane wszystkie istotne elementy wchodzące w skład danego składnika aktywów, mające różny okres ekonomicznej użyteczności (komponenty). Komponentem składników rzeczowych aktywów trwałych są również koszty remontów kapitałowych, przeglądów okresowych, jeśli ich wartość jest istotna, oraz koszty wymiany głównych części składowych.

Grupa ujmuje jako odrębne pozycje rzeczowych aktywów trwałych specjalistyczne części zamienne oraz sprzęt serwisujący, jeżeli ich okres użytkowania wynosi więcej niż 1 rok. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem wykazuje się jako zapasy i ujmuje w zysku lub stracie w momencie ich wykorzystania, za wyjątkiem kosztów wymiany części w ramach remontu kapitałowego danego składnika aktywów trwałych.

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 korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.

Specjalistyczne części zamienne oraz sprzęt serwisujący – ujmowane w pozycji rzeczowych aktywów trwałych – amortyzuje się przez okres użytkowania środka trwałego, którego dotyczą.

Średnie pozostałe okresy użytkowania poszczególnych grup środków trwałych są następujące:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	16 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	12 lat
Inne środki trwałe	4 lata

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość rezydualna podlegają weryfikacji co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków. Rzeczowe aktywa trwałe są poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. 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 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. Elementem wartości środków trwałych w budowie są także koszty finansowe podlegające kapitalizacji. Kwestię ich kapitalizacji opisano szerzej w nocie 9.7.

Kluczowe dla Grupy środki trwałe w poszczególnych segmentach służące bezpośrednio produkcji i zapewniające nieprzerwalność procesu produkcji to:

- w segmencie Wytwarzanie: kotły wraz z urządzeniami pomocniczymi, turbiny z generatorami, transformatory i stacje ciepłownicze, a także urządzenia do rozładunku paliwa i transportu, pompownie i instalacje odsiarczania;
- w segmencie Dystrybucja: stacje oraz linie elektroenergetyczne. Linie elektroenergetyczne położone są na obszarze 58 tysięcy km kwadratowych, o łącznej długości ok. 258 tysięcy km;
- w segmencie Ciepło: stacje ciepłownicze, urządzenia do rozładunku paliwa i transportu, a także pompownie i stacje uzdatniania wody;

- w segmencie Wydobycie: obudowy zmechanizowane, szyby i upadowe wydobywcze. Kluczowe z punktu widzenia procesu technologicznego środki trwałe zlokalizowane są w ścianach kopalni i w zakładzie przeróbki węgla;
- w segmencie OZE: elektrownie wiatrowe, turbozespoły wodne oraz jazy i zapory.

9.4. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
 - przekazanej zapłaty oraz
 - kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej,
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne ("CGU"), które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy CGU, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie TAURON, na którym Wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny Grupy TAURON przed agregacją do celów sprawozdawczych określony na podstawie MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Test polega na porównaniu wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy z jego wartością bilansową.

9.5. Aktywa niematerialne

Do aktywów niematerialnych Grupa zalicza możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej, takie jak nabyte, 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.

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.

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 są traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemnie się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości.

Za wyjątkiem kosztów prac rozwojowych wszystkie aktywa niematerialne wytworzone przez Grupę nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w zysku lub stracie okresu, w którym dotyczące ich koszty zostały poniesione.

Dla poszczególnych grup aktywów niematerialnych przyjęto następujące średnie pozostałe okresy użytkowania:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 lata
Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	3 lata
Inne	9 lat

Do szczególnych tytułów aktywów niematerialnych Grupa zalicza świadectwa pochodzenia energii oraz prawa do emisji gazów cieplarnianych, a także nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji z uwagi na wysokość wartości rezydualnej zbliżoną do wartości bilansowej, oraz służebność przesyłu.

9.5.1 Świadectwa pochodzenia energii

Do aktywów niematerialnych Grupa zalicza nabyte lub otrzymane z tytułu produkcji świadectwa 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.

Nabyte lub otrzymane z tytułu produkcji świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii oraz świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji lub źródłach zasilanych gazem ziemnym desygnowane na własne potrzeby ujmowane są jako składniki aktywów niematerialnych odpowiednio w cenie nabycia lub wartości godziwej na datę otrzymania.

Grupa klasyfikuje świadectwa pochodzenia energii jako aktywa niematerialne długoterminowe lub krótkoterminowe. W przypadku gdy Grupa ma zamiar umorzyć nabyte lub otrzymane z produkcji świadectwa pochodzenia energii w celu spełnienia obowiązku za rok bieżący, klasyfikuje je jako aktywa niematerialne w aktywach obrotowych, a jeżeli celem jest wypełnienie obowiązku przedstawienia do umorzenia za lata kolejne – w aktywach niematerialnych trwałych. O klasyfikacji decyduje intencja w dniu nabycia, Grupa nie wyklucza jednak w uzasadnionych przypadkach dokonania reklasyfikacji pomiędzy portfelami długo- i krótkoterminowych świadectw pochodzenia.

9.5.2 Prawa do emisji gazów cieplarnianych

Do aktywów niematerialnych Grupa zalicza również prawa do emisji gazów cieplarnianych nabywane z zamiarem spełnienia obowiązku wynikającego z emisji gazów cieplarnianych.

Nabyte prawa do emisji gazów cieplarnianych ujmowane są w cenie nabycia. Prawa do emisji przyznawane nieodpłatnie w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień są rozpoznawane w wartości nominalnej tzn. wartości zerowej.

Grupa klasyfikuje prawa do emisji gazów cieplarnianych jako aktywa niematerialne długoterminowe lub krótkoterminowe. W przypadku gdy Grupa ma zamiar umorzyć nabyte lub otrzymane prawa do emisji gazów cieplarnianych w celu spełnienia obowiązku za rok bieżący, klasyfikuje je jako aktywa niematerialne w aktywach obrotowych, a jeżeli celem jest wypełnienie obowiązku przedstawienia do umorzenia za lata kolejne – w aktywach niematerialnych trwałych. O klasyfikacji decyduje intencja w dniu nabycia, Grupa nie wyklucza jednak w uzasadnionych przypadkach dokonania reklasyfikacji pomiędzy portfelami długo- i krótkoterminowych praw do emisji.

9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub CGU, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub CGU odpowiada wyższej z dwóch:

- wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub
- wartości użytkowej.

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.

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

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. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmowane są w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika

aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w zysku lub stracie. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

9.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia lub ceny nabycia środków trwałych i aktywów niematerialnych, dla tzw. dostosowywanych składników aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się przede wszystkim odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego. Grupa TAURON kapitalizuje także efektywną część zabezpieczenia dla kontraktów spełniających warunki rachunkowości zabezpieczeń i zawieranych w zawiązku z budową środków trwałych lub aktywów niematerialnych.

Dostosowywany składnik aktywów to taki składnik aktywów, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. Za znaczny okres czasu przyjmuje się okres 12 miesięcy.

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów to koszty, których można by uniknąć gdyby jednostka nie ponosiła wydatków związanych z nabyciem, budową lub dostosowywaniem składnika aktywów.

Mogą to być:

- koszty związane z finansowaniem zaciągniętym w celu nabycia, budowy konkretnego zadania inwestycyjnego (kredyty inwestycyjne, celowe) – finansowanie specyficzne,
- koszty związane z finansowaniem bez określonego celu, ale przeznaczone na sfinansowanie dostosowywanego składnika aktywów (finansowanie inne niż kredyty inwestycyjne) – finansowanie ogólne.

Finansowanie zewnętrzne inne niż finansowanie specyficzne uznawane jest do celów kalkulacji kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji za finansowanie ogólne, w stopniu w jakim można by uniknąć ponoszenia kosztów finansowania zewnętrznego, gdyby środki pieniężne zostały wykorzystane do spłaty zobowiązań wynikających z finansowania zewnętrznego.

Po zakończeniu dostosowywania składnika aktywów finansowanego przez finansowanie specyficzne, finansowanie specyficzne jak i związane z nim koszty finansowania nie są brane pod uwagę przy określaniu kosztów finansowania podlegających kapitalizacji.

Kwotę kosztów ogólnego finansowania zewnętrznego podlegającą aktywowaniu określa się poprzez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na dostosowywane składniki aktywów. Stopa kapitalizacji stanowi średnią ważoną stopę wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących finansowania zewnętrznego stanowiących zobowiązania w danym okresie, ale innych niż finansowanie specyficzne.

Zakończenie kapitalizacji ma miejsce, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania danego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania zostały zakończone.

9.8. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę, są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Ocena inwestycji w spółki współzależne pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

9.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa dostępne do sprzedaży,

- aktywa utrzymywane do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

9.10. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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.

9.11. Pochodne instrumenty finansowe

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

Grupa 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 Grupa korzysta z finansowych instrumentów pochodnych typu swap procentowych (Interest Rate Swap), o czym szerzej w nocie 9.12.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów walutowych Grupa korzysta z finansowego instrumentu pochodnego typu swap procentowo-walutowy (Coupon Cross Currency Swap).

9.12. Rachunkowość zabezpieczeń

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych Grupa korzysta z finansowych instrumentów pochodnych typu swap procentowych (Interest Rate Swap). Transakcje te są objęte rachunkowością zabezpieczeń, w ramach której stosuje się instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych związane z wyemitowanymi obligacjami.

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w następujący sposób:

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

W przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych postępuje się w następujący sposób:

- oddzielny składnik kapitału własnego związany z zabezpieczaną pozycją koryguje się do niższej spośród następujących kwot (w wartościach bezwzględnych):
 - skumulowane od momentu ustanowienia zabezpieczenia zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym oraz
 - skumulowane od momentu ustanowienia zabezpieczenia zmiany wartości godziwej (wartości bieżącej) oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanej pozycji;

- wszelkie pozostałe zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym lub wyznaczonym jego składniku (niestanowiące efektywnego zabezpieczenia), ujmują 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 ujmują 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 Grupa 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.

9.13. Pozostałe aktywa niefinansowe

Grupa ujmuje jako pozostałe aktywa niefinansowe rozliczenia międzyokresowe.

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

Grupa 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 rozliczeń międzyokresowych Grupa zalicza w szczególności koszty przygotowania produkcji w kopalniach węgla kamiennego, obejmujące w szczególności koszty zbrojenia ścian wydobywczych oraz koszty drażenia eksploatacyjnych wyrobisk chodnikowych nie zaliczanych do rzeczowych aktywów trwałych.

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. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

9.14. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu są ujmowane w wartości zapasów. Wartość zapasów ustalana jest w następujący sposób:

- Materiały i towary – w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej,
- Produkty gotowe i produkty w toku – koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Wycena rozchodu zapasu dokonywana jest metodą średniej ważonej.

W ramach zapasów wykazuje się również prawa do emisji gazów cieplarnianych oraz świadectwa pochodzenia nabyte lub otrzymane z tytułu produkcji energii ze źródeł odnawialnych, gazowych oraz kogeneracji, które są przeznaczone do sprzedaży. Świadectwa pochodzenia energii otrzymane nieodpłatnie z tytułu produkcji w źródłach odnawialnych, gazowych i kogeneracji wykazywane są według wartości godziwej z dnia, w którym ich przyznanie stało się pewne.

Stosowane do wyceny na dzień bilansowy ceny nabycia nie mogą być wyższe od ceny sprzedaży netto tych składników możliwej do uzyskania.

9.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz 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.

9.16. 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 skonsolidowanym 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 *Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych*, saldo środków pieniężnych prezentuje się w rachunku przepływów pieniężnych po pomniejszeniu o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

9.17. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym jednostki dominującej.

9.18. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki 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 lub pożyczki 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.

9.19. 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. Do zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza instrumenty pochodne, 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.

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

9.20. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi regulaminami wynagradzania pracownicy spółek Grupy 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,
- deputatów węglowych wydawanych w określonej ilości w naturze lub wypłacanych w formie ekwiwalentu pieniężnego,

- świadczeń z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Pracownicy spółek Grupy są również uprawnieni do nagród jubileuszowych, które są wypłacane po przepracowaniu określonej liczby lat.

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

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

Pozostałe zwiększenia i zmniejszenia stanu rezerw ujmowane są w ciężar lub na dobro kosztów operacyjnych w przypadku pracowników, pozostałych kosztów/przychodów operacyjnych w przypadku emerytów i rencistów oraz w ciężar kosztów finansowych w części dotyczącej odsetek stanowiących rozwinięcie dyskonta rezerw.

Zgodnie z MSR 19 *Świadczenia pracownicze* Grupa ujmuje rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie programów dobrowolnych odejść. Wycena świadczeń opiera się na przewidywanej liczbie pracowników, którzy przyjmą tą propozycję oraz oszacowanej wartości odprawy.

9.21. Pozostałe rezerwy

Grupa tworzy rezerwy wówczas, gdy na Grupie 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. Koszty dotyczące utworzenia rezerwy są wykazane w zysku lub stracie okresu, w kosztach zależnych od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

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.

9.21.1 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 Grupa 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 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.

9.21.2 Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji jest tworzona wówczas, gdy rzeczywista emisja w danym roku jest wyższa niż wolumen nieodpłatnych uprawnień do emisji przyznanых Grupie. Spółki Grupy objęte systemem EU ETS są zobowiązane do 30 kwietnia następnego roku umorzyć uprawnienie za każdą emitowaną tonę dwutlenku węgla.

Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów operacyjnych (podatki i opłaty) w wysokości:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w przypadku uprawnień otrzymanych nieodpłatnie - w wartości zerowej, a w przypadku zakupionych uprawnień w ich cenie nabycia,
- w części niepokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w pierwszej kolejności w wartościach wynikających z zawartych transakcji terminowych na zakup uprawnień do emisji zanieczyszczeń z przeznaczeniem pod spełnienie obowiązku za rok bieżący, a następnie w wartości rynkowej uprawnień brakujących do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy lub w wartości ewentualnej kary - zgodnie z zamiarem odnośnie sposobu wypełnienia obowiązku.

Podstawą przydziału uprawnień nieodpłatnych w latach 2013-2020 są poniesione koszty inwestycji, które są warunkiem koniecznym do uzyskania uprawnień.

W okresie obowiązywania obecnego okresu rozliczeniowego spółki Grupy dokonują w pierwszej kolejności umorzenia uprawnień do emisji otrzymanych nieodpłatnie, a w dalszej kolejności umarzane są uprawnienia nabyte z zamiarem umorzenia za dany rok. Rozchód uprawnień do emisji klasyfikowanych jako aktywa niematerialne wycenia się metodą średniej ważonej.

W dacie rozliczenia emisji następuje wyksięgowanie uprawnień do emisji zakwalifikowanych jako krótkoterminowe aktywa niematerialne w korespondencji z rezerwą na zobowiązania z tytułu emisji gazów.

9.21.3 Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości pod obiektami energetycznymi

Grupa tworzy rezerwy na wszystkie zgłoszone roszczenia właścicieli nieruchomości, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne oraz instalacje ciepłownicze, w kwocie prawdopodobnych kosztów odszkodowań z tego tytułu należnych właścicielom nieruchomości do dnia bilansowego. Grupa nie tworzy rezerw na potencjalne niezgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieuregulowanym stanie korzystania z tych gruntów.

9.21.4 Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych

Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych ustalana jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów likwidacji opracowywane przez niezależnych ekspertów z uwzględnieniem dyskonta oraz salda tworzonego zgodnie z odrębnymi przepisami Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych. W odniesieniu do kopalń węgla kamiennego rezerwa ujmowana jest drugostronnie zgodnie z MSR 16 jako składnik wartości środków trwałych zakładu górniczego, a zmiany szacunków ujmowane są zgodnie z interpretacją KIMS F 1 *Zmiany istniejących zobowiązań z tytułu wycofania z eksploatacji, rekultywacji i zobowiązań o podobnym charakterze*, tj. jako korekty salda rezerwy oraz skapitalizowanych przyszłych kosztów likwidacji zakładów górniczych.

9.21.5 Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych

Grupa tworzy rezerwę na szacunkowe koszty demontażu, głównie w odniesieniu do farm wiatrowych, w oparciu o szacunki przyszłych kosztów likwidacji opracowywane przez niezależnych ekspertów z uwzględnieniem dyskonta, ale także na likwidację środków trwałych i koszty przeprowadzenia rekultywacji miejsca, w którym środki trwałe się znajdowały, w przypadku, gdy istnieje zobowiązanie wynikające z nabycia lub używania składników rzeczowego majątku trwałego.

9.22. 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.

9.23. 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. Jednostki wchodzące w skład Grupy tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Jednostki wchodzące w skład Grupy skompensowały aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

9.24. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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 są 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.

9.25. Podatki

Podatkowa Grupa Kapitałowa

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

W dniu 22 września 2014 roku podpisana została umowa PGK na lata 2015 – 2017. PGK została zarejestrowana przez Naczelnika Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego pod nr NIP 2050004308 na podstawie decyzji z dnia 20 listopada 2014 roku.

Główne spółki tworzące do 2014 roku PGK: 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. oraz TAURON Ciepło Sp. z o.o. Od 2015 roku do PGK dołączy m.in. TAURON Wydobycie S.A.

TAURON Polska Energia S.A., jako Spółka Reprezentująca PGK, jest podmiotem odpowiedzialnym za wpłacanie miesięcznych zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych PGK zgodnie z przepisami Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Kwotę udziału każdej ze spółek tworzących PGK 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 PGK, 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 poszczególnych spółek stanowiących PGK oraz pozostałych spółek Grupy nienależących do PGK, ustalone 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 odroczone

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.

Grupa 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 odroczony dotyczy tego samego organu podatkowego.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczony spółek tworzących Podatkową Grupę Kapitałową są kompensowane ze względu na fakt, iż poczynając od dnia 1 stycznia 2012 roku spółki te składają wspólną deklarację podatkową.

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 jako część należności lub zobowiązań.

9.26. Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą Grupa 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.

Podmioty wniesione do Spółki w maju 2007 roku znajdowały się pod kontrolą Skarbu Państwa, co oznacza, że zarówno Spółka, jak i wnoszone podmioty były w momencie wniesienia pod wspólną kontrolą Skarbu Państwa. Transakcja wniesienia spółek spełnia więc w ocenie Spółki definicję transakcji pod wspólną kontrolą, w związku z czym jest ona wyłączona z zakresu MSSF 3.

Dla rozliczenia transakcji połączenia przedsięwzięć, innych niż połączenie jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa stosuje metodę przejęcia, o której mowa w MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć*. W przypadku takich połączeń jedna z łączących się jednostek jest identyfikowana jako jednostka przejmująca. W dniu przejęcia jednostka przejmująca ujmuje, osobno od wartości firmy, możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa, przejęte zobowiązania oraz udziały niedające kontroli w jednostce przejmowanej. Jednostka przejmująca wycenia możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania w ich wartościach godziwych na dzień przejęcia.

Najistotniejszą transakcją połączenia przedsięwzięć rozliczoną przez Grupę metodą przejęcia była transakcja nabycia akcji Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. od Vattenfall AB w dniu 13 grudnia 2011 roku.

9.27. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody i koszty rozpoznane w danym okresie sprawozdawczym prezentuje się w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zgodnie z odpowiednimi standardami, Grupa 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 Grupa prezentuje zmianę wartości instrumentów zabezpieczających, różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej 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.

9.28. Przychody ze sprzedaży

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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.

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów 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, wyroby gotowe i materiały, a także usługi dotyczące działalności podstawowej ustalone w oparciu o cenę netto, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty oraz o podatek akcyzowy.

Przychody ze sprzedaży usług dystrybucji energii elektrycznej w segmencie Dystrybucja

W przychodach ze sprzedaży usług Grupa prezentuje przede wszystkim przychody związane z działalnością dystrybucyjną oraz rozliczenia opłaty przyłączeniowej.

Za moment sprzedaży usług dystrybucji energii elektrycznej przyjmuje się moment dostarczenia tej usługi do odbiorcy, rejestrowany przez licznik energii elektrycznej, tj.:

- w przypadku faktur VAT wystawianych na podstawie odczytu licznika - datę tego odczytu,
- w przypadku faktur VAT wystawianych w okresie rozliczeniowym, dłuższym niż jeden miesiąc, na podstawie prognozowanego zużycia energii - okres, którego prognozowane zużycie dotyczy,
- w celu zapewnienia współmierności przychodów i kosztów do przychodów danego roku obrotowego zalicza się również przychody, które z uwagi na stosowany system rozliczeń odbiorców (ustalony w umowach z odbiorcami cykl rozliczeniowy dłuższy niż jeden miesiąc) nie zostały zmierzone i zafakturowane. W przypadku sprzedaży usług dystrybucyjnych wartość tych przychodów ustala się metodą szacunkową w oparciu o średniodobowe zużycie energii elektrycznej w poprzednich okresach rozliczeniowych i ilości dni w analizowanym okresie rozliczeniowym. Wyliczenie dodatkowej sprzedaży odbywa się z zastosowaniem średnioważonej ceny sprzedaży z roku obrotowego.
- korekty przychodów ze sprzedaży zaliczane są do okresu, w którym zostały zidentyfikowane, a tylko w przypadkach istotnych do okresu, do którego się odnoszą.

W przychodach ze sprzedaży usług Grupa prezentuje również przychody z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych w związku ze świadczeniem przez spółki usług tolerancji usunięcia kolizji linii energetycznych lub ciepłowniczych oraz od dnia 1 lipca 2009 roku rozliczenia z tytułu transakcji wchodzących w zakres interpretacji KIMSF 18 *Aktywa otrzymane od klientów*. Przychody objęte zakresem interpretacji KIMSF 18 *Aktywa otrzymane od klientów* z tytułu nieodpłatnie otrzymanych od klientów środków trwałych służących przyłączeniu tych klientów do infrastruktury i zapewnieniu im stałego dostępu do dostaw usług lub przychody z tytułu otrzymanych od klientów środków pieniężnych na nabycie lub wytworzenie takich środków trwałych (opłaty za przyłączenie) są rozpoznawane jako przychody ze sprzedaży usług w okresie, w którym te aktywa od klientów zostały otrzymane.

Przychody z tytułu nielegalnego pobrania energii z sieci energetycznej (elektrycznej lub ciepłej) ujmowane są w ramach podstawowej działalności operacyjnej Grupy.

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i usług dystrybucyjnych w segmencie Sprzedaż

Spółki Grupy należące do segmentu Sprzedaż uzyskują przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i usług dystrybucyjnych od odbiorców detalicznych oraz od odbiorców hurtowych (sprzedaż na rynku bilansującym).

Przychody ze sprzedaży wynikają z zafakturowanej ilości i ceny, a także z doszacowań. Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów, na każdy dzień bilansowy z zachowaniem ostrożności, dokonywane są trzy rodzaje szacunków kwot przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i usług dystrybucyjnych:

- Doszacowanie sprzedaży energii elektrycznej i usług dystrybucyjnych dla odbiorców niezafakturowanych na dany dzień bilansowy

Odczyty układów pomiarowo - rozliczeniowych dotyczące wielkości sprzedanej energii elektrycznej w handlu detalicznym oraz jej fakturowanie są dokonywane w dużej mierze w okresach odmiennych od okresów sprawozdawczych. W związku z powyższym, spółki Grupy należące do segmentu Sprzedaż dokonują odpowiednich szacunków sprzedaży na dzień bilansowy. Dla klientów posiadających umowy kompleksowe doszacowanie wyliczane jest w systemach bilingowych w oparciu o średniodobowe zużycie energii elektrycznej w okresie od dnia ostatniego odczytu rzeczywistego do dnia bilansowego. Natomiast dla klientów posiadających umowy rozdzielone doszacowanie wyliczane jest dla odbiorców, którzy nie zostali zafakturowani na dzień bilansowy z powodu nie przekazania przez Operatorów Systemów Dystrybucyjnych odczytów wskazań układów pomiarowo- rozliczeniowych w terminach umożliwiających zafakturowanie sprzedaży na dany dzień bilansowy.

- Doszacowanie sprzedaży energii elektrycznej i usług dystrybucyjnych związane z migracją klientów do zintegrowanego systemu bilingowego

Wraz z rozpoczęciem wdrożenia scentralizowanego systemu bilingowego, na każdy dzień bilansowy począwszy od 2014 roku, dokonywane jest doszacowanie wynikające z przyspieszenia terminów odczytów liczników i zmiany modelu rozliczeń klientów. Doszacowanie podyktowane przyspieszeniem terminów odczytów koryguje zmniejszenie ilości energii podlegającej rozliczeniu oraz spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej. Natomiast zmiana modelu rozliczeń ogranicza do minimum ilość energii podlegającej rozliczeniu na fakturach rozliczeniowych, zwiększając jednocześnie ilości energii na fakturach prognozowych. Doszacowanie w tym zakresie, zmniejsza przychody ze sprzedaży energii elektrycznej poprzez urealnienie okresów prognozowych do rzeczywistych ilości dni występujących pomiędzy dniem rozliczenia odbiorców a dniem bilansowym.

- Doszacowanie sprzedaży energii elektrycznej wynikające z uzgodnienia bilansu energii

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy należące do segmentu Sprzedaż dokonują uzgodnienia bilansu energii elektrycznej, określając szacowany wolumen niezbilansowania po stronie zakupu lub sprzedaży. Do ksiąg rachunkowych wprowadzana jest kwota zwiększająca lub zmniejszająca przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, wyznaczona jako oszacowany wolumen niezbilansowania i średnioważonej ceny zakupu energii elektrycznej, określonej z wykorzystaniem dobowo-godzinowych zmian cen i zapotrzebowania spółek na energię na rynku bilansującym.

Przychody z hurtowej sprzedaży energii elektrycznej w segmencie Wytwarzanie

Hurtowa sprzedaż energii elektrycznej z jednostek wytwórczych centralnie dysponowanych oraz w ramach działalności obrotowej odbywa się poprzez zgłoszenie przez odbiorcę i dostawcę do Operatora Systemu Przesyłowego (OSP) poprzez scentralizowany komputerowy System Wymiany Informacji o Rynku Energii (WIRE) ilości deklarowanej w każdej godzinie ilości energii elektrycznej, którą spółka z segmentu Wytwarzanie jako dostawca zobowiązana jest zgodnie z poszczególnymi umowami dostarczyć (sprzedaż z własnej produkcji lub zakupionej w ramach działalności obrotowej) lub spowodować jej dostarczenie (poprzez zakup energii elektrycznej na Rynku Bilansującym), a odbiorca odebrać. Tak cena, jak i ilości w poszczególnych godzinach wynikają z wcześniej podpisanych, bądź (w przypadku TGE) elektronicznie zarejestrowanych transakcji. OSP jako swego rodzaju gwarant rozliczeń ilościowych zabezpiecza wiarygodność danych w zakresie dostarczanych ilości energii. Z uwagi na fakt, iż fakturowanie odbywa się w oparciu o raporty generowane przez OSP wszystkie wystawiane faktury za hurtową sprzedaż energii elektrycznej są wystawiane po jej dostawie z jednoznacznym określeniem ilości i wartości tej energii.

Faktury za sprzedaż energii elektrycznej dostarczanej na Rynek Bilansujący wystawiane są w oparciu o raporty ze scentralizowanego systemu bilansującego sprzedaż w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym. Rozliczenia te dokonywane są w cyklu dekadowym. Zasady wystawiania faktur oraz algorytmy i zasady wyliczania cen oraz terminy płatności są określone w zatwierdzonej przez Prezesa URE Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej.

Hurtowa sprzedaż energii elektrycznej z jednostek wytwórczych nie dysponowanych centralnie (jednostki wytwórcze poniżej 100 MW rozliczane na rynku lokalnym) odbywa się na podobnych zasadach, jednakże podmiotem odpowiedzialnym za rozliczenie jest operator rynku lokalnego.

Przychody ze sprzedaży ciepła w segmencie Ciepło

Sprzedaż ciepła prowadzona jest na podstawie zawartych umów sprzedaży ciepła z odbiorcami instytucjonalnymi i odbiorcami – konsumentami.

Odbiorcy instytucjonalni obciążani są opłatami stałymi za moc zamówioną z góry według stawek zgodnie z obowiązującą taryfą. Opłaty zmienne wystawiane są cyklicznie na podstawie odczytów krocących. Odczyty wykonywane są między pierwszym a ostatnim dniem odczytowym. Obciążenia danego punktu są cykliczne w danym miesiącu. Odbiorcy – konsumenci obciążani są raz w miesiącu opłatami stałymi i zmiennymi wg harmonogramu odczytów w danym dniu odczytowym wg stawek zgodnie z obowiązującą taryfą.

Przychody wyceniane są w oparciu o aktualną taryfę, ilość zafakturowanej mocy, ciepła, nośnika, stawkę dzierżawy, wielkość przekroczenia, innych faktycznych zużyć produktów. Obejmują one głównie opłaty za moc zamówioną, przesył stały i przesył zmienny.

Sprzedaż ciepła prowadzona jest w oparciu o odczyty krocące, w związku z tym na potrzeby księgowe wykonywane jest doszacowanie sprzedaży od daty odczytu do końca miesiąca, tak aby uzyskać miesięczną sprzedaż od pierwszego do ostatniego dnia miesiąca. Sprzedaż doszacowana dla każdego punktu odczytowego liczona jest indywidualnie.

Przychody ze sprzedaży węgla w segmencie Wydobycie

Dla segmentu Wydobycie wewnątrzgrupowym rynkiem sprzedaży jest sprzedaż miałów energetycznych płukanych dostarczanych na podstawie umów sprzedaży do elektrowni i elektrociepłowni Grupy TAURON. Strategiczny obszar sprzedaży węgla stanowią firmy należące do sieci handlowej spółki z segmentu Wydobycie, tj. Autoryzowani Sprzedawcy Węgla oraz Sprzedawcy Węgla. Pozostała sprzedaż realizowana jest w ramach wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów, a także w ramach sprzedaży detalicznej.

Sprzedaż dokonywana jest w systemie ciągłym w ramach sprzedaży wagonowej i samochodowej na podstawie harmonogramu wysyłek wagonowych i awizacji sprzedaży samochodowej. Za moment sprzedaży uważa się datę wydania węgla przewoźnikowi, zarówno w transporcie samochodowym jak i w transporcie wagonowym.

Przychody ze sprzedaży węgla wyceniane są w oparciu o wartości sprzedaży wynikające z zafakturowanej ilości i ceny. Korekty wielkości przychodów ze sprzedaży węgla wynikają w szczególności z przyznanych skont, rabatów oraz uznanych reklamacji ilościowych i jakościowych.

9.29. Koszt działalności operacyjnej

Do kosztu działalności operacyjnej zalicza się:

- koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, w tym utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych, należności oraz zapasów skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- całość poniesionych w okresie sprawozdawczym kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (wykazywane odrębnie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów).

Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez Grupę, wpływają na wynik finansowy Grupy za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez Grupę, wpływają na wynik finansowy Grupy w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

9.30. 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 jednostki dominującej, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym.

9.31. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne* za bieżący oraz porównywalne okresy sprawozdawcze.

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

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

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

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

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

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

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

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

Dodatkowo Grupa prezentuje obszary geograficzne swojej działalności, które nie stanowią segmentów operacyjnych.

Podział sprawozdawczości Grupy w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz w okresie porównywalnym oparty był na następujących segmentach operacyjnych:

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

* spółki ujmowane metodą praw własności

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

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

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

W dniu 10 grudnia 2014 roku Grupa TAURON wniosła do wspólnego przedsięwzięcia utworzonego z Grupą ArcelorMittal aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstw TAURON Wytwarzanie S.A (Elektrownia Blachownia) oraz TAURON Ciepło Sp. z o.o. (Zakład Wytwarzania Nowa), co zostało szerzej opisane w notce 21 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Obie grupy kapitałowe posiadają po 50% udziałów w TAMEH HOLDING Sp. z o.o., który jest właścicielem 100% udziałów w spółkach operacyjnych: TAMEH POLSKA Sp. z o.o., którą utworzyły: Zakład Wytwarzania Nowa, Elektrownia Blachownia, Elektrociepłownia w Krakowie (EC Kraków), oraz TAMEH Czech s.r.o. Do dnia przekazania aportu, tzn. 10 grudnia 2014 roku wyniki finansowe oraz aktywa i zobowiązania Zakładu Wytwarzania Nowa jako części TAURON Ciepło Sp. z o.o. prezentowane były w ramach segmentu Ciepło, a wyniki finansowe oraz aktywa i zobowiązania Elektrowni Blachownia jako części TAURON Wytwarzanie S.A. w ramach segmentu Wytwarzanie. Od dnia przekazania aportu wspomniane zorganizowane części przedsiębiorstwa stały się częścią spółki TAMEH POLSKA Sp. z o.o. i jako wspólne przedsięwzięcie wyceniane metodą praw własności ujmowane są w całości w segmencie Wytwarzanie.

10.1. Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i wyników oraz aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za lata zakończone dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku.

Rok zakończony 31 grudnia 2014	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Ciepło	Obsługa klienta	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / eliminacje	Razem
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	486 545	1 610 564	78 910	2 678 276	12 352 225	1 139 515	17 433	77 295	-	18 440 763
Sprzedaż między segmentami	707 479	1 607 598	202 088	3 396 370	2 925 226	215 939	592 588	183 768	(9 831 056)	-
Przychody segmentu ogółem	1 194 024	3 218 162	280 998	6 074 646	15 277 451	1 355 454	610 021	261 063	(9 831 056)	18 440 763
Zysk(strata) segmentu	(6 829)	(189 247)	102 577	1 209 344	582 307	158 763	41 120	15 473	(11 442)	1 902 066
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(71 953)	(71 953)
EBIT	(6 829)	(189 247)	102 577	1 209 344	582 307	158 763	41 120	15 473	(83 395)	1 830 113
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	1 247	-	-	-	(2 183)	-	-	-	(936)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(330 962)	(330 962)
Zysk(strata) przed opodatkowaniem	(6 829)	(188 000)	102 577	1 209 344	582 307	156 580	41 120	15 473	(414 357)	1 498 215
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(312 655)	(312 655)
Zysk(strata) netto za rok obrotowy	(6 829)	(188 000)	102 577	1 209 344	582 307	156 580	41 120	15 473	(727 012)	1 185 560
Aktywa i zobowiązania										
Aktywa segmentu	1 742 510	7 984 019	1 985 920	15 012 125	3 715 551	2 775 525	267 663	191 933	-	33 675 246
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	409 108	-	-	-	5 476	-	-	-	414 584
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	469 363	469 363
Aktywa ogółem	1 742 510	8 393 127	1 985 920	15 012 125	3 715 551	2 781 001	267 663	191 933	469 363	34 559 193
Zobowiązania segmentu	706 921	1 202 912	122 980	2 457 586	1 489 054	346 675	284 517	39 213	-	6 649 858
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	9 912 771	9 912 771
Zobowiązania ogółem	706 921	1 202 912	122 980	2 457 586	1 489 054	346 675	284 517	39 213	9 912 771	16 562 629
EBIT	(6 829)	(189 247)	102 577	1 209 344	582 307	158 763	41 120	15 473	(83 395)	1 830 113
Amortyzacja	(105 241)	(441 085)	(77 589)	(947 792)	(25 906)	(149 644)	(43 045)	(6 685)	-	(1 796 987)
EBITDA	98 412	251 838	180 166	2 157 136	608 213	308 407	84 165	22 158	(83 395)	3 627 100
Pozostałe informacje dotyczące segmentu										
Nakłady inwestycyjne *	188 897	403 503	115 951	1 934 781	5 928	335 575	96 346	8 611	-	3 089 592

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

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zgodne z MSSF
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony 31 grudnia 2013 (dane przekształcone)	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Ciepło	Obsługa klienta	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	663 986	880 474	62 604	2 287 238	14 025 034	1 091 201	10 906	109 679	-	19 131 122
Sprzedaż między segmentami	733 520	3 693 791	141 891	3 710 232	3 992 559	246 521	481 677	200 533	(13 200 724)	-
Przychody segmentu ogółem	1 397 506	4 574 265	204 495	5 997 470	18 017 593	1 337 722	492 583	310 212	(13 200 724)	19 131 122
Zysk/(strata) segmentu	65 786	(458 954)	92 978	1 295 639	864 579	110 909	26 837	10 816	(1 308)	2 007 282
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(73 216)	(73 216)
EBIT	65 786	(458 954)	92 978	1 295 639	864 579	110 909	26 837	10 816	(74 524)	1 934 066
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	(326)	-	-	-	(2 383)	-	-	-	(2 709)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(247 736)	(247 736)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	65 786	(459 280)	92 978	1 295 639	864 579	108 526	26 837	10 816	(322 260)	1 683 621
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(337 136)	(337 136)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	65 786	(459 280)	92 978	1 295 639	864 579	108 526	26 837	10 816	(659 396)	1 346 485
Aktywa i zobowiązania										
Aktywa segmentu	1 465 831	8 614 769	1 944 940	14 002 290	3 111 539	2 157 282	183 519	170 774	-	31 650 944
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	32 064	-	-	-	12 334	-	-	-	44 398
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	660 228	660 228
Aktywa ogółem	1 465 831	8 646 833	1 944 940	14 002 290	3 111 539	2 169 616	183 519	170 774	660 228	32 355 570
Zobowiązania segmentu	612 791	1 481 329	112 000	2 380 849	1 786 932	345 216	214 010	42 372	-	6 975 499
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	7 586 572	7 586 572
Zobowiązania ogółem	612 791	1 481 329	112 000	2 380 849	1 786 932	345 216	214 010	42 372	7 586 572	14 562 071
EBIT	65 786	(458 954)	92 978	1 295 639	864 579	110 909	26 837	10 816	(74 524)	1 934 066
Amortyzacja	(99 997)	(487 806)	(42 585)	(912 742)	(34 629)	(124 544)	(18 446)	(6 669)	-	(1 727 418)
EBITDA	165 783	28 852	135 563	2 208 381	899 208	235 453	45 283	17 485	(74 524)	3 661 484
Pozostałe informacje dotyczące segmentu										
Nakłady inwestycyjne *	256 524	520 926	606 915	2 080 675	21 424	202 252	82 746	8 093	-	3 779 555

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

10.2. Geograficzne obszary działalności

Działalność Grupy w przeważającym zakresie prowadzona jest na terenie Polski. Sprzedaż na rzecz klientów zagranicznych w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku wynosiła odpowiednio 487 453 tysiące złotych oraz 542 150 tysięcy złotych.

11. Przychody ze sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy	12 648 676	13 413 345
Podatek akcyzowy	(453 850)	(448 585)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	12 194 826	12 964 760
Energia elektryczna	10 503 015	11 148 161
Energia ciepła	629 766	657 396
Prawa majątkowe pochodzenia energii	213 062	156 791
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	4 469	63 608
Rekompensata z tytułu rozwiązania KDT	-	(18 886)
Węgiel	470 519	628 091
Dmuch wielkopiecowy	159 422	147 565
Powietrze sprężone	71 122	70 322
Produkty przemysłowe	31 813	27 654
Gaz	23 586	2 710
Pozostałe towary, produkty i materiały	88 052	81 348
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	6 193 716	6 114 597
Usługi dystrybucyjne i handlowe	5 816 878	5 701 653
Oplaty za przyłączanie odbiorców	122 594	158 695
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	111 634	98 002
Przychody z tytułu kolizji energetycznych i ciepłowniczych	20 463	31 928
Oplaty za nielegalny pobór energii elektrycznej	6 618	8 095
Pozostałe usługi	115 529	116 224
Pozostałe przychody	52 221	51 765
Razem przychody ze sprzedaży	18 440 763	19 131 122

12. Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług

12.1. Koszty według rodzaju

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(1 796 987)	(1 727 418)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(51 636)	(280 954)
Zużycie materiałów i energii	(2 199 889)	(2 443 547)
Usługi konserwacji i remontowe	(416 141)	(423 395)
Usługi dystrybucyjne	(1 541 950)	(1 287 692)
Pozostałe usługi obce	(736 375)	(803 000)
Podatki i opłaty	(692 189)	(1 075 581)
Koszty świadczeń pracowniczych	(2 795 472)	(2 668 301)
Odpis aktualizujący zapasy	(9 934)	50 075
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(36 218)	(49 662)
Pozostałe koszty rodzajowe	(129 784)	(117 509)
Razem koszty według rodzaju	(10 406 575)	(10 826 984)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	61 872	82 674
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	597 273	508 524
Koszty sprzedaży	549 164	553 502
Koszty ogólnego zarządu	664 187	645 406
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(6 977 984)	(6 953 583)
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	(15 512 063)	(15 990 461)

12.2. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wynagrodzenia	(2 003 756)	(2 013 486)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(394 979)	(400 116)
Nagrody jubileuszowe	(137 866)	(26 714)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(59 782)	(60 125)
Koszty świadczeń po okresie zatrudnienia, w tym:	(72 537)	(62 065)
Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	(7 513)	(8 810)
Deputaty węglowe i taryfa energetyczna	(1 514)	(1 829)
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(1 858)	3 835
Koszty pracowniczych programów emerytalnych	(61 652)	(55 261)
Program dobrowolnych odejść	(42 809)	(36 101)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(83 743)	(69 694)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym :	(2 795 472)	(2 668 301)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	(1 841 096)	(1 673 918)
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(276 414)	(242 707)
Zmiana stanu produktów	(93 151)	(184 226)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(358 789)	(360 811)
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia świadczeń na potrzeby własne	(226 022)	(206 639)

Wzrost kosztów związanych z rezerwami na nagrody jubileuszowe w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku wynika ze zmiany stopy dyskonta przyjętej do wyceny aktuarialnej z 4% do 2,25%, o czym szerzej w nocie 38.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zyski i straty aktuarialne od rezerw na nagrody jubileuszowe odnoszone są w koszty okresu.

12.3. Koszty amortyzacji oraz odpisy aktualizujące

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	(1 748 760)	(1 912 652)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(1 660 950)	(1 602 453)
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	(49 443)	(266 822)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(37 573)	(29 245)
Odpis aktualizujący aktywa niematerialne	(794)	(14 132)
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	(42 786)	(27 801)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(28 513)	(15 315)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(14 273)	(12 486)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	(41 505)	(52 222)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(23 049)	(25 067)
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	(1 327)	-
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(17 057)	(27 155)
Odpis aktualizujący aktywa niematerialne	(72)	-
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia świadczeń na własne potrzeby:	(15 572)	(15 697)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(15 380)	(15 388)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(192)	(309)
Razem amortyzacja i odpisy aktualizujące, w tym:	(1 848 623)	(2 008 372)
Amortyzacja	(1 796 987)	(1 727 418)
Odpisy aktualizujące	(51 636)	(280 954)

13. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Otrzymane lub należne kary, grzywny, odszkodowania	27 530	51 517
Rozwiązanie rezerw na bezumowne korzystanie z nieruchomości	46 588	8 297
Rozwiązanie pozostałych rezerw	61 112	6 077
Dotacje oraz przychody stanowiące równowartość odpisów amortyzacyjnych od dotacji do lub nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych	25 335	20 998
Nadwyżka wartości objętych udziałów we wspólnym przedsięwzięciu nad wartością wniesionych aktywów	38 965	-
Spadek szacunków rezerw dla obecnych emerytów i rencistów w związku ze zmianą zasad wypłaty świadczeń	-	17 326
Rozwiązanie pozostałych odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	4 334	2 107
Otrzymane lub należne zwroty kosztów sądowych, egzekucyjnych i procesowych	2 253	3 674
Przedawnione/ umorzone zobowiązania	7 721	2 886
Pozostałe	19 468	14 554
Razem pozostałe przychody operacyjne	233 306	127 436

W roku 2014 Grupa rozpoznała znaczne przychody z tytułu rozwiązania pozostałych rezerw: rezerwy na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych oraz rezerwy na spory sądowe, roszczenia i pozostałe rezerwy, o czym szerzej w nocie 39.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W wyniku transakcji objęcia udziałów we wspólnym przedsięwzięciu TAMEH HOLDING Sp. z o.o. o wartości 374 883 tysiące złotych w zamian za wniesione aktywa w postaci Elektrowni Blachownia i Zakładu Wytwarzania Nowa o wartości 335 918 tysięcy złotych rozpoznano zysk w wysokości 38 965 tysięcy złotych. Transakcja została szerzej opisana w nocie 21 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Utworzenie rezerw na bezumowne korzystanie z nieruchomości	(35 614)	(39 263)
Utworzenie pozostałych rezerw bilansowych	(27 414)	(27 129)
Strata ze zbycia środków trwałych / aktywów niematerialnych	(10 224)	(5 274)
Koszty szkód elektrycznych i innych w majątku trwałym	(7 378)	(10 779)
Koszty działalności socjalnej	(1 647)	(2 048)
Koszty sądowe, egzekucyjne, procesowe	(8 561)	(6 602)
Kary, grzywny, odszkodowania	(4 098)	(3 998)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	(1 667)	(6 483)
Pracownicy oddelegowani	(4 271)	(4 142)
Darowizny	(2 439)	(2 131)
Składki na rzecz organizacji	(2 726)	(2 252)
Odpisanie zaniechanych inwestycji i produkcji oraz likwidowanych materiałów	(1 826)	(7 297)
Koszty akcji ratowniczej	-	(3 414)
Korekta podatku od nieruchomości za lata poprzednie	(1 129)	(1 134)
Pozostałe	(9 548)	(13 177)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(118 542)	(135 123)

15. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	78 447	96 696
Przychody odsetkowe	51 315	69 914
Przychody z tytułu dywidendy	3 931	18 323
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	292	3 014
Zysk ze zbycia inwestycji	22 909	4 506
Przychody netto z tytułu zrealizowanych instrumentów pochodnych	-	939
Pozostałe przychody finansowe	7 751	2 561
Razem przychody finansowe	86 198	99 257

Zysk ze zbycia inwestycji powstał głównie w wyniku transakcji sprzedaży udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA Jaworzno III Sp. z o.o. – zysk ze zbycia inwestycji wyniósł 22 788 tysięcy złotych. Dodatkowe informacje dotyczące transakcji zostały zawarte w nocie 49.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Koszty z tytułu instrumentów finansowych, w tym :	(328 847)	(271 402)
Koszty odsetkowe	(285 474)	(237 021)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(2 170)	(18 304)
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	(12 236)	(1 049)
Różnice kursowe	(14 340)	(2 364)
Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi	(14 013)	(12 664)
Koszty netto z tytułu zrealizowanych instrumentów pochodnych	(614)	-
Pozostałe koszty finansowe, w tym :	(88 313)	(75 591)
Odsetki od świadczeń pracowniczych	(64 096)	(65 125)
Inne koszty finansowe	(24 217)	(10 466)
Razem koszty finansowe	(417 160)	(346 993)

Aktualizacja wartości instrumentów finansowych odnosi się do wyceny instrumentów pochodnych posiadanych przez jednostkę dominującą. Wzrost kosztów z tytułu wyceny instrumentów pochodnych związany jest głównie z ujemną wyceną kontraktu terminowego swap procentowy Interest Rate Swap (IRS), który częściowo zabezpieczał przepływy odsetkowe związane z transzą A obligacji, która w dniu 29 grudnia 2014 roku została wykupiona. Do momentu wcześniejszego wykupu ujęcie księgowe tego instrumentu podlegało zasadom rachunkowości zabezpieczeń. W związku z zamknięciem pozycji zabezpieczanej IRS przestał podlegać rachunkowości zabezpieczeń i jego wycena bilansowa w wysokości 13 380 tysięcy złotych została odpowiednio ujęta w wyniku finansowym.

17. Podatek dochodowy

17.1. Obciążenia podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Bieżący podatek dochodowy	(238 340)	(397 641)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(258 363)	(401 918)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	20 023	4 277
Odroczony podatek dochodowy	(74 315)	60 505
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(312 655)	(337 136)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	68 172	(10 495)

17.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za lata zakończone dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	1 498 215	1 683 621
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(284 661)	(319 888)
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	20 023	4 277
Podatek wynikający z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów, w tym:	(68 213)	(35 284)
Utworzenie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących	(12 879)	(9 829)
PFRON	(4 766)	(4 556)
Trwale różnice w kosztach związanych z rzeczowymi aktywami trwałymi	(26 317)	(2 599)
Koszty reprezentacji	(1 723)	(1 455)
Pozostałe	(22 528)	(16 845)
Podatek wynikający z przychodów nie będących podstawą opodatkowania, w tym:	25 286	16 668
Dywidendy	721	3 480
Rozwiązanie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących	9 750	4 762
Pozostałe	14 815	8 426
Zmiany szacunku w podatku odroczonym	(192)	1 757
Podatek od dywidend	(159)	(69)
Pozostałe	(4 739)	(4 597)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20,9% (2013 - 20,0%)	(312 655)	(337 136)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w wyniku finansowym	(312 655)	(337 136)

17.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego		
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	2 037 038	2 030 622
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	21 505	21 551
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	59 105	36 847
- z tytułu ujęcia szacowanych przychodów ze sprzedaży usługi dystrybucyjnej energii elektrycznej	8 326	40 294
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	47 490	29 688
- pozostałe	14 487	16 469
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	2 187 951	2 175 471
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	5 620	7 317
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	5 130	2 748
- nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	62 177	67 401
- od rezerw bilansowych	667 464	672 754
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	27 323	29 594
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	20 680	6 239
- od wyceny instrumentów zabezpieczających	34 377	30 354
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	38 632	35 149
- pozostałe naliczone koszty	3 467	17 647
- straty podatkowe	12 758	-
- pozostałe	15 274	13 250
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	892 902	882 453
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczony Grupy prezentowany jest jako:		
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	62 108	46 039
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	(1 357 157)	(1 339 057)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku spółek tworzących Podatkową Grupę Kapitałową, która została szerzej opisana w nocie 9.25 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały skompensowane ze względu na fakt, iż poczynając od dnia 1 stycznia 2012 roku spółki te składają wspólną deklarację podatkową.

Zmiana stanu zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Bilans otwarcia	2 175 471	2 160 699
<i>Zmiana stanu:</i>		
w korespondencji z wynikiem finansowym	42 968	14 579
aport	(12 397)	-
przekazanie do grupy do zbycia przeznaczonej do sprzedaży	(18 910)	-
pozostałe zmiany	819	193
Bilans zamknięcia	2 187 951	2 175 471

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Bilans otwarcia	882 453	817 147
<i>Zmiana stanu:</i>		
w korespondencji z wynikiem finansowym	(31 347)	75 084
w korespondencji z pozostałymi całkowitymi dochodami	68 172	(10 495)
aport	(16 627)	-
przekazanie do grupy do zbycia przeznaczonej do sprzedaży	(11 585)	-
pozostałe zmiany	1 836	717
Bilans zamknięcia	892 902	882 453

17.4. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiada następujące rozrachunki z tytułu podatku dochodowego:

- należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 26 489 tysięcy złotych, z czego kwota 8 390 tysięcy złotych stanowi należność Podatkowej Grupy Kapitałowej,
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 13 518 tysięcy złotych dotyczące w całości spółek spoza Podatkowej Grupy Kapitałowej.

Ponadto Podatkowa Grupa Kapitałowa posiada należność wynikającą ze złożonego wniosku o nadpłatę oraz deklaracji korygującej podatek dochodowy za rok 2013 w kwocie 22 250 tysięcy złotych, objętą w całości odpisem aktualizującym w związku z prowadzonym postępowaniem sądowym. Powyższa należność związana jest z korektą ujęcia remontów komponentowych przez spółki Grupy, co zostało opisane szerzej w nocie 45 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	114 112	17 385 870	14 909 785	738 450	1 213 948	34 362 165
Zakup bezpośredni	-	-	107	32	2 818 951	2 819 090
Rozliczenie środków trwałych w budowie	4 511	1 409 386	1 208 791	96 797	(2 719 485)	-
Sprzedaż	(615)	(6 231)	(13 159)	(13 421)	(37)	(33 463)
Likwidacja	-	(44 419)	(196 767)	(9 842)	-	(251 028)
Nieodpłatne otrzymanie	10	14 620	748	72	-	15 450
Przekazanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	(80)	(488 270)	(793 781)	(868)	(21 192)	(1 304 191)
Aport	-	(179 107)	(298 531)	(2 773)	(60 296)	(540 707)
Koszty remontów alokowane do środków trwałych	-	205	12 612	-	91 867	104 684
Spisanie inwestycji zaniechanych	-	-	-	-	(1 733)	(1 733)
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	47 445	47 445
Koszty demontażu farm wiatrowych oraz likwidacji zakładów górniczych	-	86 061	3 145	-	-	89 206
Pozostałe zmiany	(796)	17 341	(13 863)	154	(5 205)	(2 369)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	4	6	-	10
Bilans zamknięcia	117 142	18 195 456	14 819 091	808 607	1 364 263	35 304 559
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	(645)	(4 360 059)	(4 490 207)	(377 855)	(5 760)	(9 234 526)
Amortyzacja za okres	-	(802 467)	(840 332)	(85 093)	-	(1 727 892)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	(135)	(50 575)	(32 172)	(2 115)	(22)	(85 019)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	322	12 794	20 064	1 164	459	34 803
Sprzedaż	-	2 427	11 361	11 608	-	25 396
Likwidacja	-	33 287	190 786	8 890	-	232 963
Przekazanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	45 919	43 679	836	-	90 434
Aport	-	70 684	136 587	1 989	-	209 260
Pozostałe zmiany	-	(1 673)	2 769	(129)	-	967
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(2)	(1)	-	(3)
Bilans zamknięcia	(458)	(5 049 663)	(4 957 467)	(440 706)	(5 323)	(10 453 617)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	113 467	13 025 811	10 419 578	360 595	1 208 188	25 127 639
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	116 684	13 145 793	9 861 624	367 901	1 358 940	24 850 942

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	72 024	15 389 230	12 633 180	641 240	2 034 339	30 770 013
Zakup bezpośredni	-	-	28	344	3 499 017	3 499 389
Rozliczenie środków trwałych w budowie	38 834	1 961 089	2 374 464	112 884	(4 487 271)	-
Sprzedaż	(62)	(3 598)	(17 135)	(10 214)	(47)	(31 056)
Likwidacja	(12)	(60 393)	(94 406)	(7 505)	-	(162 316)
Nieodpłatne otrzymanie	-	28 793	126	-	-	28 919
Przekazanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(4 104)	(146)	33	197	(4 020)
Przyjęte do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	-	36 169	139	-	-	36 308
Koszty remontów alokowane do środków trwałych	-	200	2 221	-	130 063	132 484
Spisanie inwestycji zaniechanych	-	-	-	-	(7 014)	(7 014)
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	39 408	39 408
Koszty demontażu farm wiatrowych oraz likwidacji zakładów górniczych	-	39 471	4 600	-	-	44 071
Pozostałe zmiany	3 328	(987)	6 730	1 695	5 256	16 022
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(16)	(27)	-	(43)
Bilans zamknięcia	114 112	17 385 870	14 909 785	738 450	1 213 948	34 362 165
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	(645)	(3 596 281)	(3 558 914)	(306 975)	(6 555)	(7 469 370)
Amortyzacja za okres	-	(770 276)	(804 655)	(83 292)	-	(1 658 223)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(39 191)	(227 181)	(1 473)	-	(267 845)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	94	225	29	795	1 143
Sprzedaż	-	785	14 809	7 837	-	23 431
Likwidacja	-	41 704	87 327	6 257	-	135 288
Przekazanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	2 683	132	(15)	-	2 800
Pozostałe zmiany	-	423	(1 959)	(224)	-	(1 760)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	9	1	-	10
Bilans zamknięcia	(645)	(4 360 059)	(4 490 207)	(377 855)	(5 760)	(9 234 526)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	71 379	11 792 949	9 074 266	334 265	2 027 784	23 300 643
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	113 467	13 025 811	10 419 578	360 595	1 208 188	25 127 639

Utworzenie oraz rozwiązywanie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe miało wpływ na wynik następujących segmentów operacyjnych.

	Rok zakończony 31 grudnia 2014				Rok zakończony 31 grudnia 2013			
	Wytwarzanie	Dystrybucja	Pozostała działalność	Razem	Wytwarzanie	Dystrybucja	Pozostała działalność	Razem
Zwiększenie odpisów aktualizujących	(72 441)	(12 556)	(22)	(85 019)	(262 396)	(5 449)	-	(267 845)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	33 865	929	9	34 803	208	932	3	1 143
Łączny wpływ na wynik okresu	(38 576)	(11 627)	(13)	(50 216)	(262 188)	(4 517)	3	(266 702)

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku Grupa dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2 819 090 tysięcy złotych. Największe zakupy dokonane zostały w związku z inwestycjami w następujących segmentach operacyjnych:

Zakup rzeczowych aktywów trwałych w segmentach	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Dystrybucja	1 883 562	2 031 472
Wytwarzanie	298 733	392 425
Ciepło	288 933	154 594
Wydobycie	185 682	251 268
Odnawialne źródła energii	115 938	606 915

Największe zadania inwestycyjne realizowane przez Grupę w roku obrotowym 2014 opisane zostały w punkcie 1.4.3.2. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2014.

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 45 126 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 51 677 tysięcy złotych). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu lub stanowią one własność leasingodawcy.

Wartość bilansowa budynków i budowli użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 50 857 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 55 786 tysięcy złotych). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu lub stanowią one własność leasingodawcy.

W roku 2014 Grupa dokonała kapitalizacji odsetek w wartości środków trwałych w budowie oraz aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania w wysokości 46 275 tysięcy złotych (w roku 2013 - 73 138 tysięcy złotych). Zmniejszenie kapitalizacji wynika z oddania do użytkowania w drugiej połowie 2013 roku znacznych zadań inwestycyjnych: odbudowa mocy wytwórczych w Elektrociepłowni Bielsko-Biała i budowa farm wiatrowych Wicko i Marszewo. Tym samym zaprzestano kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego na te zadania.

Testy na utratę wartości

Uwzględniając przesłanki dotyczące utrzymywania się w ostatnim czasie wartości rynkowej aktywów netto Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz ogólną sytuację na rynku energetycznym, na dzień 31 grudnia 2014 roku przeprowadzono testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Przeprowadzone testy wymagały oszacowania wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne, w oparciu o ich przyszłe przepływy pieniężne, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej zostały skorygowane do wartości bieżącej.

Test na utratę wartości rzeczowych składników aktywów trwałych został przeprowadzony na poziomie poszczególnych spółek, za wyjątkiem:

- TAURON Wytwarzanie S.A., gdzie identyfikacja ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”) dokonana została w oparciu o charakterystykę kosztową oraz analizę aktualnego sposobu kontraktowania i alokowania produkcji z poszczególnych jednostek wytwórczych. W efekcie tych działań test przeprowadzono dla CGU rozumianych jako jednostka lub grupa jednostek wytwórczych;
- TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., gdzie test przeprowadzono osobno dla działalności związanej z wytwarzaniem energii elektrycznej w elektrowniach wodnych i w elektrowniach wiatrowych, oraz
- TAURON Ciepło Sp. z o.o., gdzie oddzielono działalność związaną z wytwarzaniem ciepła i energii elektrycznej od działalności związanej z przesyłem i dystrybucją ciepła (dawne przedsiębiorstwa energetyki ciepłej).

Przyjęto następujące założenia do oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych:

- Przyjęta ścieżka ceny węgla energetycznego, pozostałych sortymentów węgla oraz paliw gazowych;
- Przyjęta ścieżka hurtowych cen energii elektrycznej na lata 2015 - 2024, uwzględniająca m.in. wpływ bilansu podaży i popytu energii elektrycznej na rynku, kosztów paliwa oraz kosztów zakupu uprawnień do emisji CO₂;
- Limity emisji dla produkcji energii elektrycznej zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów, skorygowane o poniesione nakłady inwestycyjne, a dla produkcji ciepła zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów, skorygowane o poziom działalności tj. produkcji ciepła;
- Wolumeny produkcji energii zielonej, czerwonej i żółtej wynikające ze zdolności wytwórczych wraz ze ścieżką cenową dla poszczególnych świadectw pochodzenia;
- Przychód regulowany przedsiębiorstw dystrybucyjnych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie. Poziom zwrotu uzależniony jest od tzw. Wartości Regulacyjnej Aktywów;
- Przyjęta ścieżka cen detalicznych energii elektrycznej na podstawie hurtowej ceny energii czarnej przy uwzględnieniu kosztu akcyzy, kosztu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia oraz odpowiedniego poziomu marży;
- Wolumeny sprzedaży uwzględniające wzrost PKB oraz rosnącą konkurencję na rynku;
- Przychód taryfowy przedsiębiorstw ciepłowniczych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie;
- Utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym;
- Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtujący się w okresie projekcji między 7,70% - 10,03% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem.

Wyniki przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku testu na utratę wartości aktywów wykazały, iż część aktywów segmentu Wytwarzanie dotyczących Oddziału Elektrownia Stalowa Wola, obejmujących w szczególności aktywa wspólne, których wykorzystanie w związku z brakiem realizacji planowanej rozbudowy jednostki OZE będzie mniejsze niż początkowo zakładano, należy objąć dodatkowym odpisem w kwocie 54 901 tysięcy złotych. Wartość odzyskiwalna tej grupy aktywów odpowiada ich wartości użytkowej, do szacunku której wykorzystano stopę dyskontową po opodatkowaniu w wysokości 7,37%. Odpis aktualizujący obciążył koszt własny sprzedaży.

Wartość odpisu rzeczowych aktywów trwałych w nieefektywnych jednostkach wytwórczych na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 262 187 tysięcy złotych.

19. Wartość firmy

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

Wartość firmy w segmencie	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Wydobycie	13 973	13 973
Odnawialne źródła energii	-	51 902
Dystrybucja	25 602	25 602
Ciepło	155 580	155 580
Razem	195 155	247 057

Test na utratę wartości bilansowej wartości firmy na dzień 31 grudnia 2014 roku przeprowadzono w odniesieniu do aktywów netto powiększonych o wartość firmy na poszczególnych segmentach działalności: Wydobycie, Odnawialne źródła energii, Dystrybucja oraz Ciepło.

Wartość firmy w segmencie Odnawialne źródła energii w kwocie 51 902 tysiące złotych została zreklasyfikowana w związku z planowaną sprzedażą farm wiatrowych do grupy aktywów do zbycia zaklasyfikowanych zgodnie z MSSF 5 jako przeznaczona do sprzedaży, o czym szerzej w nocie 29.

Podstawę wyceny wartości odzyskiwalnej poszczególnych segmentów stanowiła ich wartość użytkowa.

Kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanych segmentów to:

Wydobycie

- Przyjęta ścieżka ceny węgla energetycznego oraz pozostałych sortymentów węgla;
- Przyjęta ścieżka cen detalicznych energii elektrycznej na podstawie hurtowej ceny energii czarnej przy uwzględnieniu kosztu akcyzy, kosztu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia oraz odpowiedniego poziomu marży;
- Utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym.

Odnawialne źródła energii

- Wolumeny produkcji energii zielonej wynikające ze zdolności wytwórczych wraz z przyjętą ścieżką cen energii elektrycznej na podstawie hurtowej ceny energii czarnej z roku poprzedniego, ceny certyfikatów na podstawie obecnych regulacji;
- Utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym.

Dystrybucja

- 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;
- Utrzymanie zdolności dystrybucji energii elektrycznej przy wykorzystaniu istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym.

Ciepło

- Przychód taryfowy przedsiębiorstw ciepłowniczych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie;
- Wolumeny produkcji energii zielonej, czerwonej i żółtej wynikające ze zdolności wytwórczych wraz ze ścieżką cenową dla poszczególnych świadectw pochodzenia;
- Limity emisji dla produkcji energii elektrycznej i ciepła zgodnie z rozporządzeniami rady Ministrów;
- Utrzymanie zdolności wytwarzania, dystrybucji i sprzedaży ciepła przy wykorzystaniu istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym.

Założenia wykorzystano również do oszacowania wartości użytkowej pozostałych aktywów niematerialnych.

Test został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności. Wyliczeń dokonano na podstawie szczegółowych prognoz na okres od 2015 do 2024 roku oraz oszacowanej wartości rezydualnej. Podstawę do wyliczeń przepływów pieniężnych stanowi planowany wynik operacyjny (EBIT) w latach 2015 - 2024 oraz amortyzacja tego okresu. Wielkość EBIT-u wynika z planu długoterminowego spółek Grupy do roku 2024. Dla potrzeb testu na utratę wartości w segmentach Odnawialne źródła energii oraz Ciepło posłużono się szczegółowymi prognozami na cały okres ich funkcjonowania bez szacowania 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.

Uzyskane wartości odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenia oraz są spójne z przesłankami pochodzącymi z zewnętrznych źródeł informacji.

Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji odzwierciedla średnioważony koszt kapitału (WACC) przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 4,3%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (5,5%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji.

Stopy dyskontowe do kalkulacji wartości użytkowej dla poszczególnych segmentów przyjęto w następujących wielkościach przed opodatkowaniem:

- Wydobycie: 10,03 %
- Odnawialne źródła energii: 8,91 %
- Dystrybucja: 8,26 %
- Ciepło: 7,87 %

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazują, iż najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na szacunek wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne są prognozowane hurtowe ceny energii elektrycznej oraz przyjęte stopy dyskontowe.

Spółka prognozuje, że żadna racjonalnie możliwa i wysoce prawdopodobna zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia przyjętego do analiz nie spowoduje, iż wartość bilansowa aktywów netto powiększonych o wartość firmy będzie wyższa niż ich wartość odzyskiwalna.

Na podstawie wyników przeprowadzonego testu nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów wartości firmy na żadnym z CGU.

20. Długoterminowe aktywa niematerialne

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO								
Bilans otwarcia	4 030	810 712	379 236	20 250	34 528	109 979	84 633	1 443 368
Zakup bezpośredni	-	-	175	152 946	226 566	-	118 198	497 885
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	5 452	105 783	-	-	43 677	(154 912)	-
Sprzedaż	-	(1 389)	-	-	-	-	-	(1 389)
Likwidacja	-	(77)	(7 504)	-	-	(240)	-	(7 821)
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	50 384	-	-	-	50 384
Reklasyfikacja	-	-	-	(16 183)	4 009	-	-	(12 174)
Aport	-	(22 178)	(3 704)	-	-	-	-	(25 882)
Przekazanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(2 837)	-	-	-	(173)	-	(3 010)
Pozostałe zmiany	640	(13)	1 293	-	-	527	5 515	7 962
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	12	-	-	-	2	14
Bilans zamknięcia	4 670	789 670	475 291	207 397	265 103	153 770	53 436	1 949 337
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	(3 442)	(14 449)	(242 012)	-	-	(23 460)	-	(283 363)
Amortyzacja za okres	(380)	-	(56 304)	-	-	(12 411)	-	(69 095)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(3 083)	(88)	-	-	-	-	(3 171)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	2 235	116	-	-	-	-	2 351
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	7 454	-	-	236	-	7 690
Aport	-	-	2 051	-	-	-	-	2 051
Pozostałe zmiany	-	-	(1 158)	-	-	-	-	(1 158)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(8)	-	-	-	-	(8)
Bilans zamknięcia	(3 822)	(15 297)	(289 949)	-	-	(35 635)	-	(344 703)
WARTOŚĆ NETTO NA POZĄTEK OKRESU	588	796 263	137 224	20 250	34 528	86 519	84 633	1 160 005
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	848	774 373	185 342	207 397	265 103	118 135	53 436	1 604 634

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO								
Bilans otwarcia	3 898	812 667	345 194	-	95 874	91 351	39 048	1 388 032
Zakup bezpośredni	-	-	-	20 250	235 139	-	108 135	363 524
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	5 043	38 196	-	-	18 103	(61 342)	-
Sprzedaż	-	(2 286)	-	-	-	-	-	(2 286)
Likwidacja	-	(382)	(5 878)	-	-	(12)	-	(6 272)
Reklasyfikacja	-	-	-	-	(296 200)	-	-	(296 200)
Przekazanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(889)	-	-	-	-	-	(889)
Pozostałe zmiany	132	(3 441)	1 779	-	(285)	537	(1 200)	(2 478)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(55)	-	-	-	(8)	(63)
Bilans zamknięcia	4 030	810 712	379 236	20 250	34 528	109 979	84 633	1 443 368
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	(3 263)	(573)	(189 764)	-	-	(12 176)	-	(205 776)
Amortyzacja za okres	(155)	-	(57 711)	-	-	(11 329)	-	(69 195)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	(24)	(13 877)	(231)	-	-	-	-	(14 132)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	5 539	-	-	5	-	5 544
Pozostałe zmiany	-	1	132	-	-	40	-	173
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	23	-	-	-	-	23
Bilans zamknięcia	(3 442)	(14 449)	(242 012)	-	-	(23 460)	-	(283 363)
WARTOŚĆ NETTO NA POZĄTEK OKRESU	635	812 094	155 430	-	95 874	79 175	39 048	1 182 256
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	588	796 263	137 224	20 250	34 528	86 519	84 633	1 160 005

Testy na utratę wartości

Uwzględniając przesłanki dotyczące utrzymywania się wartości rynkowej aktywów netto Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz ogólną sytuację na rynku energetycznym, na dzień 31 grudnia 2014 roku przeprowadzono testy na utratę wartości aktywów niematerialnych.

Wartość użytkową aktywów niematerialnych oszacowano przy wykorzystaniu założeń przyjętych do testów wartości firmy, opisanych w nocie 19.

21. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.

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

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

Na mocy umów zawartych w dniu 20 czerwca 2012 roku pomiędzy PGNiG S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. w celu spełnienia warunków koniecznych do udzielenia finansowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Europejski Bank Inwestycyjny, TAURON Polska Energia S.A. udzieliła Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczek, których salda na dzień bilansowy wynosiły:

	Stan na 31 grudnia 2014		Stan na 31 grudnia 2013	
	Kapitał	Odsetki	Kapitał	Odsetki
Pożyczka podporządkowana	177 000	21 331	177 000	12 310
Pożyczka VAT	5 850	12	-	-
Razem pożyczki dla Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., w tym :	182 850	21 343	177 000	12 310
Długoterminowa	177 000	21 331	177 000	12 310
Krótkoterminowa	5 850	12	-	-

Wartość przekazanych środków z tytułu pożyczki podporządkowanej wynosiła na dzień bilansowy 177 000 tysięcy złotych, co zgodnie z postanowieniami umownymi stanowi maksymalną wartość pożyczki. Całkowita spłata pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić nie później niż do końca 2032 roku.

Przychody finansowe z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku wyniosły 9 139 tysięcy złotych. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zaprezentowała przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. jedynie w stopniu odzwierciedlającym udziały niepowiązanych inwestorów we wspólnym przedsięwzięciu.

Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o.

W dniu 5 września 2012 roku spółka zależna TAURON Wytwarzanie S.A. i KGHM Polska Miedź S.A. zawiązały spółkę celową pod nazwą Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu. Spółka ta została powołana w celu kompleksowej realizacji inwestycji, która obejmować będzie przygotowanie, budowę oraz eksploatację bloku gazowo-parowego o mocy ok. 850 MWe na terenie TAURON Wytwarzanie S.A. – Oddział Elektrownia Blachownia.

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

W dniu 30 grudnia 2013 roku TAURON Polska Energia S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz TAURON Wytwarzanie S.A. podpisały porozumienie, na mocy którego postanowiono o czasowym zawieszeniu realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego w spółce Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. Przyczyną zawieszenia jest bieżąca sytuacja na rynku energii elektrycznej i gazu skutkująca wzrostem ryzyka inwestycyjnego i powstała w związku z tym potrzeba weryfikacji i optymalizacji projektu. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku nie nastąpiły zmiany w statusie projektu.

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

TAMEH HOLDING Sp. z o.o. i spółki zależne

W dniu 9 lipca 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. utworzyła spółki TAMEH HOLDING Sp. z o.o. oraz TAMEH POLSKA Sp. z o.o., obie z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Spółki zostały zawiązane w celu realizacji wspólnego projektu Grupy TAURON oraz Grupy ArcelorMittal.

W dniu 11 sierpnia 2014 roku została zawarta umowa pomiędzy Grupą TAURON i Grupą ArcelorMittal. Jest to umowa współników w spółce TAMEH HOLDING Sp. z o.o., która będzie odpowiadała za zadania inwestycyjne i operacyjne w obszarze energetyki przemysłowej. Umowa została zawarta na okres 15 lat z możliwością jej przedłużenia.

W dniu 26 listopada 2014 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki TAMEH POLSKA Sp. z o.o. 96,83% udziałów w podwyższonym kapitale TAMEH POLSKA Sp. z o.o. objęte zostało przez Spółkę i pokryte aportem w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstw: TAURON Wytwarzanie S.A. (Elektrownia Blachownia) oraz TAURON Ciepło Sp. z o.o. (Zakład Wytwarzania Nowa). Pozostała część udziałów objęta została przez spółki Grupy ArcelorMittal i pokryta aportem w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ArcelorMittal Poland S.A. (Elektrociepłownia Kraków).

W dniu 10 grudnia 2014 roku zarejestrowany został podział spółek TAURON Wytwarzanie S.A. oraz TAURON Ciepło Sp. z o.o. w drodze wydzielienia zorganizowanych części przedsiębiorstw wnoszonych do TAMEH POLSKA Sp. z o.o. W wyniku podziału kapitał zakładowy TAURON Ciepło Sp. z o.o. został obniżony o kwotę 276 877 tysięcy złotych, tj. z kwoty 1 375 226 tysięcy złotych do kwoty 1 098 349 tysięcy złotych. Podział spółki TAURON Wytwarzanie S.A. dokonany został bez obniżenia kapitału podstawowego.

W dniu 11 grudnia 2014 roku Spółka sprzedała 50% udziałów spółki TAMEH HOLDING Sp. z o.o. o wartości 41 tysięcy złotych do spółki ArcelorMittal Poland S.A. W tym samym dniu Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników TAMEH HOLDING Sp. z o.o. podjęło również uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 5 tysięcy złotych do kwoty 658 681 tysięcy złotych. W dniu 19 grudnia 2014 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału TAMEH HOLDING Sp. z o.o. TAURON Polska Energia S.A. objęła 50% udziałów w podwyższonym kapitale TAMEH HOLDING Sp. z o.o. w zamian za aport w postaci posiadanych udziałów TAMEH POLSKA Sp. z o.o. Jednocześnie 50% udziałów zostało objęte przez spółki Grupy ArcelorMittal, w zamian za aport w postaci posiadanych udziałów TAMEH POLSKA Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Energy Ostrava s.r.o. (obecnie: TAMEH Czech s.r.o.).

Wartość objętych udziałów TAMEH HOLDING Sp. z o.o. wyniosła 374 883 tysiące złotych. Cena zakupu obejmowanych udziałów powiększona została o koszty nabycia w kwocie 873 tysiące złotych. Wartość przekazanych przez Grupę aktywów netto wyniosła 335 918 tysięcy złotych.

W konsekwencji przeprowadzonych transakcji, w spółce TAMEH HOLDING Sp. z o.o. obie grupy kapitałowe posiadają po 50% udziałów. TAMEH HOLDING Sp. z o.o. jest właścicielem 100% udziałów w TAMEH POLSKA Sp. z o.o., którą utworzyły: Zakład Wytwarzania Nowa, Elektrownia Blachownia, Elektrociepłownia w Krakowie (EC Kraków), a także posiada 100% udziałów w TAMEH Czech s.r.o.

Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku prezentuje poniższa nota:

	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o.	TAMEH HOLDING Sp. z o.o. *	Stan na 31 grudnia 2014
Aktywa trwałe (długoterminowe)	973 128	27 351	985 875	1 986 354
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	53 283	36 920	319 756	409 959
Zobowiązania długoterminowe (-)	(900 635)	-	(34 085)	(934 720)
Zobowiązania krótkoterminowe (-)	(92 570)	(59)	(433 758)	(526 387)
Razem aktywa netto	33 206	64 212	837 788	935 206
Udział w aktywach netto	16 603	32 106	418 894	467 603
Eliminacja transakcji ze spółkami Grupy	(11 127)	-	-	(11 127)
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	5 476	32 106	377 002	414 584
Udział w przychodach wspólnych przedsięwzięć	54	490	17 446	17 990
Udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć	(2 183)	42	1 205	(936)

* Zaprezentowane informacje dotyczą TAMEH HOLDING Sp. z o.o. oraz jej podmiotów zależnych i mają charakter wstępny w związku z tym, iż nie nastąpiło jeszcze ostateczne rozliczenie nabycia spółek zależnych przez TAMEH HOLDING Sp. z o.o.

Wartość posiadanego udziału w TAMEH HOLDING Sp. z o.o. jest różna od wartości aktywów netto przypadających Grupie, ze względu na fakt, iż cena nabycia udziałów TAMEH HOLDING Sp. z o.o. została skalkulowana przy uwzględnieniu wartości godziwej udziału wnoszonego do wspólnego przedsięwzięcia przez spółki Grupy ArcelorMittal.

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

	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o.	Stan na 31 grudnia 2013
Aktywa trwałe (długoterminowe)	728 455	27 710	756 165
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	9 588	36 624	46 212
Zobowiązania długoterminowe (-)	(697 185)	-	(697 185)
Zobowiązania krótkoterminowe (-)	(3 203)	(64)	(3 267)
Razem aktywa netto	37 655	64 270	101 925
Udział w aktywach netto	18 786	32 064	50 850
Eliminacja transakcji ze spółkami Grupy	(6 452)	-	(6 452)
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	12 334	32 064	44 398
Udział w przychodach wspólnych przedsięwzięć	110	540	650
Udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć	(2 383)	(326)	(2 709)

22. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Udziały i akcje	112 396	125 303
Zaliczka na nabycie akcji	-	232 500
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	23 622	1 890
Lokaty i depozyty	35 823	30 831
Pożyczki udzielone	198 331	189 310
Pozostałe należności długoterminowe	30 530	20 747
Pozostałe	4 220	2 463
Razem	404 922	603 044
Długoterminowe	377 383	587 166
Krótkoterminowe	27 539	15 878

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

23. Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Zaliczki na środki trwałe w budowie oraz aktywa niematerialne	407 845	109 818
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	6 564	46 322
Koszty przygotowania produkcji w kopalniach węgla kamiennego	243 534	198 564
Razem	657 943	354 704

Wzrost pozostałych aktywów niefinansowych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku w kwocie 303 239 tysięcy złotych wynika w głównej mierze z przekazania przez spółkę TAURON Wytwarzanie S.A. rat zaliczki na budowę bloku o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno w kwocie 321 819 tysięcy złotych.

24. Krótkoterminowe aktywa niematerialne

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Świadectwa pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Krótkoterminowe aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Bilans otwarcia	695 427	461 123	1 156 550
Zakup bezpośredni	554 863	22 794	577 657
Wytworzenie we własnym zakresie	269 290	-	269 290
Umorzenie	(838 186)	(463 362)	(1 301 548)
Reklasyfikacja	43 524	(12 425)	31 099
Bilans zamknięcia	724 918	8 130	733 048
ODPISY AKTUALIZUJĄCE			
Bilans otwarcia	-	-	-
Bilans zamknięcia	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	695 427	461 123	1 156 550
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	724 918	8 130	733 048

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

	Świadectwa pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Krótkoterminowe aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Bilans otwarcia	649 473	61 626	711 099
Zakup bezpośredni	613 145	173 566	786 711
Wytworzenie we własnym zakresie	168 419	-	168 419
Umorzenie	(888 413)	(70 269)	(958 682)
Sprzedaż	(8 354)	-	(8 354)
Reklasyfikacja	161 157	296 200	457 357
Bilans zamknięcia	695 427	461 123	1 156 550
ODPISY AKTUALIZUJĄCE			
Bilans otwarcia	-	-	-
Bilans zamknięcia	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	649 473	61 626	711 099
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	695 427	461 123	1 156 550

25. Zapasy

	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Koszt historyczny		
Materiały	285 135	337 940
Półprodukty i produkcja w toku	123 228	117 257
Produkty gotowe	117 798	18 509
Towary	707	1 479
Prawa majątkowe pochodzenia energii	20 055	84 800
Prawa do emisji zanieczyszczeń	1 761	-
Razem	548 684	559 985
Odpisy aktualizujące wartość		
Materiały	(7 305)	(4 829)
Produkty gotowe	(12)	(169)
Towary	(21)	-
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(13 750)	(45 763)
Razem	(21 088)	(50 761)
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Materiały	277 830	333 111
Półprodukty i produkcja w toku	123 228	117 257
Produkty gotowe	117 786	18 340
Towary	686	1 479
Prawa majątkowe pochodzenia energii	6 305	39 037
Prawa do emisji zanieczyszczeń	1 761	-
Razem	527 596	509 224
Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy		
Bilans otwarcia	(50 761)	(93 313)
Utworzenie	(21 441)	(47 868)
Rozwiązanie	5 633	90 409
Wykorzystanie	45 763	11
Pozostałe	(282)	-
Bilans zamknięcia	(21 088)	(50 761)

Najistotniejsze odpisy aktualizujące wartość zapasów dotyczą praw majątkowych pochodzenia energii. Utworzenie i wykorzystanie odpisów aktualizujących prawa majątkowe pochodzenia energii zostało opisane w nocie 6 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług	1 664 191	1 862 717
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych i aktywów niematerialnych	483	8 355
Należności dochodzone na drodze sądowej	20 328	20 342
Pożyczki udzielone	6 368	-
Pozostałe należności	277 799	243 227
Razem	1 969 169	2 134 641

Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są w aktywach trwałych jako pozostałe aktywa finansowe, na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 30 530 tysięcy złotych, w tym długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług - 38 tysięcy złotych i pozostałe należności długoterminowe - 30 492 tysiące złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wynosiły 20 747 tysięcy złotych, w tym długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług - 434 tysiące złotych i pozostałe należności długoterminowe - 20 313 tysięcy złotych (nota 22 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

27. Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Koszty rozliczane w czasie, w tym:	87 478	108 103
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	16 795	15 962
Usługi informatyczne, telekomunikacyjne i pocztowe	18 624	18 605
Koszty przygotowania produkcji w kopalniach węgla kamiennego	38 079	38 847
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	13 980	34 689
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe, w tym:	266 511	162 326
Zaliczka na aktywa niematerialne	-	40 475
Zaliczki na dostawy	116 299	1 238
Należności z tytułu podatku VAT	106 629	55 883
Należności z tytułu akcyzy	22 138	55 534
Pozostałe należności z tytułu podatków	4 188	104
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	5 212	2 822
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	12 045	6 270
Razem	353 989	270 429

Wzrost zaliczek na dostawy związany jest zakupem przez spółkę TAURON Wytwarzanie S.A. za kwotę 115 344 tysięcy złotych węgla, który znajduje się w depozycie u dostawcy – Kompanii Węglowej S.A.

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	410 082	153 103
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	1 009 991	482 206
Inne	836	1 600
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	1 420 909	636 909
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	116 568	121 129
Kredyt w rachunku bieżącym	(11 918)	(93 645)
Różnice kursowe i pozostałe różnice	(920)	(2 116)
Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 408 071	541 148

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

Spadek salda kredytu w rachunku bieżącym związany jest w głównej mierze z faktem, iż na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa nie posiada finansowania zewnętrznego w postaci kredytów w rachunku bieżącym w ramach umowy cash pool, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2013 roku finansowanie to wynosiło 88 515 tysięcy złotych.

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 37 341 tysięcy złotych posiadanych przez jednostkę dominującą oraz salda środków pieniężnych na rachunkach wadium i kaucji w łącznej kwocie 72 138 tysięcy złotych.

29. Aktywa trwałe i grupa do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Grupę do zbycia stanowią aktywa i zobowiązania czterech istniejących farm wiatrowych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży z uwagi na realizowaną koncepcję pozabilansowego finansowania aktywów, prowadzącą do sprzedaży (z opcją odkupu) większościowego pakietu udziałów w istniejących farmach wiatrowych na rzecz inwestora finansowego oraz pozyskania refinansowania obecnego długu przypisanego do farm wiatrowych długiem bankowym w momencie, kiedy Spółka będzie już udziałowcem mniejszościowym. Pozyskane w ten sposób środki finansowe będą mogły być przeznaczone na realizację innych projektów inwestycyjnych.

Sprzedaż udziału większościowego w aktywach wiatrowych planowana jest na koniec pierwszego półrocza 2015 roku. W celu przeprowadzenia tej transakcji aktywa wiatrowe zostaną wydzielone z TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. i przeniesione do istniejącej spółki Marselwind Sp. z o.o., w której to spółce TAURON Polska Energia S.A. posiada 100% udziałów. Podział TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. dokonany zostanie w trybie art. 529 §1 pkt 4 kodeksu spółek handlowych poprzez wydzielenie i przeniesienie na Marselwind Sp. z o.o. wydzielonej części majątku stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa (w postaci czterech farm wiatrowych) w zamian za udziały spółki przejmującej, które zostaną w całości objęte przez TAURON Polska Energia S.A.

Główne kategorie aktywów i zobowiązań grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2014 roku prezentuje poniższa tabela.

	Stan na 31 grudnia 2014
Rzeczowe aktywa trwałe	1 208 545
Wartość firmy i pozostałe aktywa niematerialne	52 077
Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe	36 678
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	1 937
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	21 695
Razem aktywa grupy do zbycia	1 320 932
Pozostałe rezerwy długoterminowe	58 336
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 325
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 484
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 038
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe krótkoterminowe	7 787
Razem zobowiązania bezpośrednio związane z grupą do zbycia	84 970
Aktywa netto grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	1 235 962

Aktywa trwałe oraz grupa do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku prezentuje poniższa tabela.

	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Grupa do zbycia	1 320 932	-
Pozostałe aktywa trwałe	16 773	33 041
Aktywa trwałe i aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 337 705	33 041
Zobowiązania grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	84 970	-

Zmiana stanu pozostałych aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku związana jest głównie ze sfinalizowaniem sprzedaży aktywów byłej Elektrowni Halemba klasyfikowanej na dzień 31 grudnia 2013 roku do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Łącznie przychody ze sprzedaży wyniosły 12 800 tysięcy złotych. Wartość księgowa sprzedanych aktywów to 17 866 tysięcy złotych. Grupa rozpoznała więc stratę na sprzedaży aktywów w wysokości 5 066 tysięcy złotych. Jednocześnie w związku ze sprzedażą rozwiązano rezerwę na rekultywację składowiska Elektrowni Halemba w wysokości 12 791 tysięcy złotych.

30. Prawa do emisji dwutlenku węgla

W dniu 1 stycznia 2013 roku rozpoczął się w Unii Europejskiej trzeci okres rozliczeniowy europejskiego systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (EU ETS). W trzecim okresie rozliczeniowym założeniem jest stworzenie jednej puli uprawnień do emisji w całej UE, która do 2020 roku będzie malała o 1,74% rocznie. Zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/29/WE z dnia 23 kwietnia 2009 roku zmieniającą dyrektywę 2003/87/WE w celu usprawnienia i rozszerzenia wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, podstawową formą pozyskiwania uprawnień EUA, w odróżnieniu od dotychczasowych zasad funkcjonowania systemu EU ETS, stały się aukcje uprawnień. Poszczególne państwa członkowskie UE sprzedadzą za pośrednictwem aukcji ponad 40% przyznanej im puli uprawnień w okresie 2013 - 2020. Reszta uprawnień zostanie rozdzielona bezpłatnie pomiędzy: energochłonne sektory przemysłu (narażone na zjawisko tzw. ucieczki emisji), pozostałe sektory przemysłu (wg zasady stopniowego odchodzenia od przydziałów bezpłatnych) - na mocy art. 10a Dyrektywy, a także sektor elektroenergetyki w niektórych państwach członkowskich, w tym w Polsce, kwalifikujący się do objęcia tzw. derogacjami

na mocy art. 10c. ("uprawnienia derogacyjne"). Podstawą przydziału uprawnień derogacyjnych w latach 2013 - 2020 są poniesione koszty inwestycji, które są warunkiem koniecznym do uzyskania uprawnień.

W 2014 roku Grupa TAURON otrzymała na rejestry uprawnienia na podstawie złożonych w wniosków o przyznanie uprawnień bezpłatnych na mocy art. 10a Dyrektywy oraz uprawnień derogacyjnych w wysokości 1 275 401 uprawnień z tytułu produkcji ciepła oraz 11 925 960 uprawnień na potrzeby wytwarzania energii elektrycznej. Ponadto w 2014 roku zostały przydzielone i zarejestrowane 964 995 uprawnień z tytułu produkcji ciepła na 2014 rok.

W ramach złożonych w 2014 roku przez Grupę TAURON sprawozdań rzeczowo-finansowych z realizacji zadań inwestycyjnych ujętych w KPI za okres rozliczeniowy od 1 lipca 2013 do 30 czerwca 2014, została zbilansowana wartość przydziałów bezpłatnych uprawnień do emisji w ramach modernizacji wytwarzania energii elektrycznej za rok 2014 w łącznej ilości 6 197 006 EUA, które to uprawnienia Grupa spodziewa się otrzymać na rejestry do kwietnia 2015 roku.

Bilans praw do emisji dwutlenku węgla w latach zakończonych 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku

Bilans uprawnień do emisji CO ₂	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Uprawnienia na rejestrze na początek roku	23 566 799	25 646 311
Uprawnienia umorzone (emisja poprzedniego roku):		
w segmencie Wytwarzanie	(17 277 731)	(17 850 011)
w segmencie Ciepło	(4 381 680)	(3 977 648)
Przydział nieodpłatnych uprawnień	14 166 356	-
Uprawnienia nabyte na rynku wtórnym	47 027 230	45 991 345
Uprawnienia sprzedane na rynek wtórny	(36 123 000)	(26 243 198)
Pozostałe zmiany - przekazanie do TAMEH	(99 738)	-
Uprawnienia na rejestrze na koniec roku	26 878 236	23 566 799
Uprawnienia przeznaczone do umorzenia za dany rok:		
w segmencie Wytwarzanie	(14 110 585)	
w segmencie Ciepło	(12 620 750)	
	(1 489 835)	

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa ogółem posiadała 26 878 236 jednostek na rachunkach w Krajowym Rejestrze Uprawnień, z czego 14 110 585 przeznacza się na umorzenie wynikające z emisji w 2014 roku. Wartość rezerwy z tego tytułu została oszacowana na 8 130 tysięcy złotych i jest zdecydowanie niższa w porównaniu z rezerwą skalkulowaną na 31 grudnia 2013 roku w wysokości 461 123 tysiące złotych, co wynika z faktu iż w 2014 roku rezerwa jest w większości oparta na otrzymanych przydziałach nieodpłatnych uprawnień.

W nowym Okresie rozliczeniowym, obejmującym lata 2013 – 2020, w którym przestała funkcjonować formalna (ustawowa) Grupa Instalacji, zarządzanie uprawnieniami do emisji CO₂ wsparte zostało nowymi regulacjami umownymi, w ramach których Spółka świadczy usługi zarządzania portfelem uprawnień spółek Grupy: TAURON Wytwarzanie S.A. oraz TAURON Ciepło Sp. z o.o. W kompetencjach Spółki leży działalność związana z obrotem oraz umarzaniem uprawnień na rzecz Grupy, a do obowiązków spółek należy ustalenie wielkości emisji z instalacji i sprawozdawanie jej do właściwych organów oraz poddawanie weryfikacji sporządzonego rocznego raportu emisyjnego, dokonywanej przez uprawnionego niezależnego weryfikatora.

31. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

31.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2014 roku

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

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

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2014 roku (wg 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%

31.2. Prawa akcjonariuszy

Prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej 10% ogółu głosów w Spółce zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce.

Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa powyżej nie dotyczy Skarbu Państwa i podmiotów zależnych od Skarbu Państwa w okresie, w którym Skarb Państwa wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania co najmniej 25% ogółu głosów w Spółce.

Szerzej na temat ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu zostało przedstawione w punkcie 6.6. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

31.3. Kapitał zapasowy

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku kapitał zapasowy został zwiększony o 1 355 987 tysięcy złotych. Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 maja 2014 roku dotyczącej podziału zysku za rok 2013 wspomniana kwota została przeznaczona na zasilenie kapitału zapasowego.

31.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

W zakresie kwoty zysków zatrzymanych/niepokrytych strat podziałowi podlega kwota 1 149 138 tysięcy złotych stanowiąca w głównej mierze niepodzielony do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wynik Spółki za rok 2014 w kwocie 1 146 443 tysiące złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 32.5 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014.

Podziałowi nie podlegają kwoty wyniku z lat ubiegłych powstałe w wyniku rozliczenia połączenia z jednostkami zależnymi, jak również zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia ujmowane poprzez pozostałe całkowite dochody.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

31.5. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Na początek okresu	(126 651)	(153 703)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(21 171)	30 904
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	964	2 493
Podatek odroczony	3 839	(6 345)
Na koniec okresu	(143 019)	(126 651)

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym. Zgodnie z decyzją Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym z dnia 30 stycznia 2012 roku jednostka dominująca zabezpieczyła w marcu 2012 roku ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji poprzez zawarcie transakcji zabezpieczającej Swap procentowy (IRS) na okres pięciu lat. Zawarcie transakcji podyktowane było zmiennością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetkowych wynikających z wyemitowania obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu opartych na stopie referencyjnej WIBOR dla okresu sześciomiesięcznego (WIBOR 6M). Spółka zabezpieczyła 80% przepływów. W związku z wcześniejszym wykupem przez Spółkę w dniu 29 grudnia 2014 roku obligacji transzy A, co zostało szerzej opisane w nocie 35.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Spółka zaprzestała stosowania rachunkowości zabezpieczeń

w odniesieniu do części zawartych transakcji zabezpieczających IRS, które zabezpieczały spłaconą transzę. Dla pozostałych zawartych transakcji Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę (143 019) tysięcy złotych. Kwota ta stanowi zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 180 933 tysiące złotych, skorygowaną o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Wynik finansowy bieżącego okresu obciążony został kwotą 75 699 tysięcy złotych, z czego kwota 74 735 tysięcy złotych stanowi zapłaconą kwotę zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zakończonych okresów odsetkowych, natomiast kwota 964 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.

31.6. Udziały niekontrolujące

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Na początek okresu	466 334	493 339
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	(1 163)	(8 328)
Udział w zyskach/(stratach) aktuarialnych dotyczących rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	(370)	2 683
Nabycie udziałów niekontrolujących przez Grupę Kapitałową	(407 596)	(55 772)
Odkup udziałów niekontrolujących	(32 567)	(2 083)
Udział w wyniku jednostek zależnych	4 667	38 167
Zmiana udziałów niekontrolujących w wyniku połączeń	811	(1 672)
Na koniec okresu	30 116	466 334

32. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na jedną akcję (w złotych)	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,67	0,75

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk netto za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 180 893	1 308 318
Liczba akcji zwykłych	1 752 549 394	1 752 549 394

33. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Dywidendy wypłacone w okresie		
Dywidendy wypłacone z zysku w roku przez jednostki zależne	(1 233)	(8 047)
Dywidendy końcowe wypłacone z zysku w roku przez jednostkę dominującą	(332 984)	(350 510)
Dywidenda wypłacona łącznie	(334 217)	(358 557)

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie została podjęta decyzja odnośnie propozycji wypłaty dywidendy z zysku roku 2014 przez jednostkę dominującą.

Ograniczenia w wypłacie dywidendy zostały opisane w nocy 31.4. niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W dniu 16 maja 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwoty 350 510 tysięcy złotych, co dawało 0,20 zł na jedną akcję. Dywidenda została

wypłacona z wypracowanego przez Spółkę w 2012 roku zysku netto, który wyniósł 1 435 188 tysięcy złotych. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 3 czerwca 2013 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 18 czerwca 2013 roku.

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej przez jednostkę dominującą za poszczególne lata przedstawiała się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wypłacona dywidenda na akcję (w złotych)	0,19	0,20

34. Nabycie udziałów niekontrolujących i zmiany reorganizacyjne

Nabycie udziałów niekontrolujących

- Nabycie akcji TAURON Wydobyć S.A.**

W dniu 10 grudnia 2013 roku podpisana została umowa w sprawie nabycia przez TAURON Polska Energia S.A. 16 730 525 akcji imiennych TAURON Wydobyć 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 kwota w wysokości 77 500 tysięcy złotych została zapłacona w dniu 22 stycznia 2014 roku po spełnieniu warunków zawieszających przeniesienie własności akcji TAURON Wydobyć S.A. W tym dniu na Spółkę przeniesiona została własność akcji TAURON Wydobyć S.A. należących do Kompanii Węglowej S.A.

W wyniku realizacji umowy TAURON Polska Energia S.A. dysponowała 100% akcji TAURON Wydobyć 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. posiadała w sposób bezpośredni, a dysponowanie pozostałymi 52,48% akcji upoważniającymi do 68,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu TAURON Wydobyć S.A. wynikało z umowy użytkowania przez Spółkę akcji TAURON Wydobyć S.A. będących własnością TAURON Wytwarzanie S.A.

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

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

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

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

Odkup udziałów niekontrolujących

W wyniku kontynuowanych w Grupie TAURON procesów przymusowego odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia w spółce TAURON Wytwarzanie S.A., TAURON Dystrybucja S.A. oraz TAURON Ciepło Sp. z o.o. wartość udziałów niekontrolujących uległa zmniejszeniu o 32 567 tysięcy złotych, natomiast zyski zatrzymane zostały zwiększone o 5 261 tysięcy złotych. Na dzień bilansowy procesy te zakończyły się w TAURON Wytwarzanie S.A. i TAURON Ciepło Sp. z o.o. – TAURON Polska Energia S.A. posiada 100% udział w kapitale i organie stanowiącym tych spółek zależnych. Udziały niekontrolujące pozostają jedynie w TAURON Dystrybucja S.A.

Zmiana udziałów niekontrolujących w wyniku reorganizacji

- Podział spółki TAURON Wytwarzanie S.A.**

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

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

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

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

Zmiany reorganizacyjne i pozostałe zdarzenia

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

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

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

Połączenie nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

Połączenie nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Objęcie udziałów we wspólnym przedsięwzięciu TAMEH HOLDING Sp. z o.o.**

W dniu 11 sierpnia 2014 roku została zawarta umowa pomiędzy Grupą TAURON i Grupą ArcelorMittal. Jest to umowa wspólników, dzięki której po spełnieniu warunków zawieszających podmioty zostały partnerami w spółce TAMEH HOLDING Sp. z o.o., która będzie odpowiadała za zadania inwestycyjne i operacyjne w obszarze energetyki przemysłowej. Umowa została zawarta na okres 15 lat z możliwością jej przedłużenia.

Zgodnie z zawartą umową Grupa TAURON wniosła do wspólnego przedsięwzięcia aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstw TAURON Wytwarzanie S.A. (Elektrownia Blachownia) oraz TAURON Ciepło Sp. z o.o. (Zakład Wytwarzania Nowa), co zostało szerzej opisane w nocie 21 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W konsekwencji przeprowadzonych transakcji, w spółce TAMEH HOLDING Sp. z o.o. obie grupy kapitałowe posiadają po 50% udziałów. TAMEH HOLDING Sp. z o.o. jest właścicielem 100% udziałów w spółkach operacyjnych: TAMEH POLSKA Sp. z o.o., którą utworzyły: Zakład Wytwarzania Nowa, Elektrownia Blachownia, Elektrociepłownia w Krakowie (EC Kraków), oraz TAMEH Czech s.r.o.

W wyniku rozliczenia przeprowadzonych transakcji wynik finansowy Grupy zwiększył się o kwotę 38 965 tysięcy złotych.

- **Nabycie przez Spółkę pozostałych akcji TAURON Wydobyć S.A. oraz udziałów w Kopalni Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.**

W dniu 28 sierpnia 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. nabyła od swojej spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. pozostałe akcje TAURON Wydobyć S.A. oraz udziały w spółce Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. W wyniku transakcji na dzień 31 grudnia 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. posiada bezpośrednio 100% akcji TAURON Wydobyć S.A. oraz 100% udziałów w Kopalni Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.

Powyższe zdarzenie nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej spółki Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji**

W dniu 27 października 2014 roku w Sądzie Rejonowym w Tarnowie, Wydział V Gospodarczy został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej spółki zależnej Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Tarnowie, w której Spółka posiada 100% udział w kapitale zakładowym i 100% udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Przyczyną złożenia wniosku było zgłoszenie przez kontrahentów spółki potencjalnych wierzytelności przyszłych, których wartość przekracza wartość majątku spółki. Postanowieniem z dnia

11 grudnia 2014 roku Sąd Rejonowy w Tarnowie oddalił wniosek spółki Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji o ogłoszenie jej upadłości obejmującej likwidację majątku.

Wcześniej, w dniu 2 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu i likwidacji spółki. Decyzja o likwidacji spółki PE-PKH została podjęta z przyczyn ekonomicznych oraz jest elementem działań reorganizacyjnych. Przychody generowane przez spółkę Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji stanowiły w roku 2014 ok. 1% przychodów Grupy Kapitałowej.

• **Podpisanie planu podziału spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.**

W dniu 3 listopada 2014 roku podpisany został plan podziału spółki zależnej TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. Podział spółki dokonany zostanie w trybie art 529 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych przez wydzielenie i przeniesienie na spółkę przejmującą Marselwind Sp. z o.o. wydzielonej części majątku TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w postaci farm wiatrowych, stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa, w zamian za udziały spółki przejmującej, które zostaną w całości objęte przez TAURON Polska Energia S.A. Na dzień 31 grudnia 2014 roku aktywa i zobowiązania farm wiatrowych zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako grupa do zbycia zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży.

• **Objęcie udziałów w spółce TAURON Sweden Energy AB (publ)**

W dniu 14 listopada 2014 roku została zarejestrowana spółka TAURON Sweden Energy AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie. TAURON Polska Energia S.A. objęła 100% akcji nowo założonej spółki, dokonując wpłaty na kapitał w kwocie 232 tysięcy złotych (55 tysięcy euro).

35. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Kredyty i pożyczki	1 232 032	1 484 643
Wyemitowane obligacje	6 821 830	4 300 522
Razem	8 053 862	5 785 165
Krótkoterminowe	631 530	284 633
Długoterminowe	7 422 332	5 500 532

35.1. Kredyty i pożyczki

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

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku

Waluta kredytu	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego):					
		w walucie	w złotych	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	59 697	59 697	6 116	6 126	7 534	7 333	18 466	14 122
	stała	1 153 997	1 153 997	20 443	112 289	132 733	132 733	265 464	490 335
Razem PLN		1 213 694	1 213 694	26 559	118 415	140 267	140 066	283 930	504 457
EUR	zmienna	2 796	11 918	11 918	-	-	-	-	-
Razem EUR		2 796	11 918	11 918	-	-	-	-	-
Razem			1 225 612	38 477	118 415	140 267	140 066	283 930	504 457
Odsetki zwiększające wartość bilansową			6 420						
Razem kredyty i pożyczki			1 232 032						

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

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

Zmianę stanu kredytów i pożyczek bez odsetek zwiększających wartość bilansową w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Bilans otwarcia	1 477 456	1 205 637
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	(81 727)	(35 921)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym):	(170 117)	307 740
Zaciągnięcie	-	452 325
Spłata	(169 971)	(141 226)
Zmiana wyceny	(146)	(3 359)
Bilans zamknięcia	1 225 612	1 477 456

Zobowiązania Grupy z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 1 232 032 tysiące złotych i dotyczyły głównie:

- kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 1 160 411 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 6 415 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku – 1 293 749 tysięcy złotych);
- kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 11 918 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku – 93 645 tysięcy złotych);
- kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółki Grupy na cele inwestycyjne lub refinansowanie wydatków inwestycyjnych, w tym głównie:
 - pożyczki otrzymanej przez TAURON Wytwarzanie S.A. od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na inwestycje OZE w Elektrowni Jaworzno III. Saldo pożyczki na dzień bilansowy wynosiło 32 000 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku – 36 000 tysięcy złotych);
 - pożyczki otrzymanej przez TAURON Ciepło Sp. z o.o. od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na inwestycje proekologiczne. Saldo pożyczki na dzień bilansowy wynosiło 21 747 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku – 24 290 tysięcy złotych).

Podpisanie umowy kredytowej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym

W dniu 22 lipca 2014 roku TAURON Polska Energia S.A. podpisała z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym kolejną umowę kredytową o wartości 295 000 tysięcy złotych na realizację inwestycji w obszarach energetyki odnawialnej oraz dystrybucji energii. Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie uruchomiono środków w ramach wspomnianej umowy.

35.2. Wyemitowane obligacje

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

Wartość wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2014 roku

Emitent	Transza/ Bank	Termin wykupu	Waluta kredytu	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)					
				Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	do 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
TAURON Polska Energia S.A.	B	12 grudzień 2015	PLN	485	299 716	-	299 716	-	-	-	-
	B	30 styczeń 2015	PLN	2 287	150 000	150 000	-	-	-	-	-
	C	12 grudzień 2016	PLN	4 849	2 997 442	-	-	2 997 442	-	-	-
	BGK*	20 grudzień 2019	PLN	115	99 797	-	-	-	-	99 797	-
		20 grudzień 2020	PLN	115	99 791	-	-	-	-	-	99 791
		20 grudzień 2021	PLN	115	99 787	-	-	-	-	-	99 787
		20 grudzień 2022	PLN	115	99 784	-	-	-	-	-	99 784
		20 grudzień 2023	PLN	115	99 781	-	-	-	-	-	99 781
		20 grudzień 2024	PLN	115	99 781	-	-	-	-	-	99 781
		20 grudzień 2025	PLN	115	99 780	-	-	-	-	-	99 780
		20 grudzień 2026	PLN	115	99 777	-	-	-	-	-	99 777
		20 grudzień 2027	PLN	115	99 776	-	-	-	-	-	99 776
	ING**	4 listopad 2019	PLN	7 953	1 748 810	-	-	-	-	1 748 810	-
	TAURON Sweden Energy AB (publ)	3 grudzień 2029	EUR	1 923	709 276	-	-	-	-	-	709 276
Razem obligacje				18 532	6 803 298	150 000	299 716	2 997 442	-	1 848 607	1 507 533

*Bank Gospodarstwa Krajowego

** ING Bank Śląski

Wartość wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2013 roku

Emitent	Transza	Termin wykupu	Waluta kredytu	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)					
				Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	do 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
TAURON Polska Energia S.A.	A	29 grudzień 2015	PLN	252	847 060	-	-	847 060	-	-	-
	B	12 grudzień 2015	PLN	592	299 426	-	-	299 426	-	-	-
	B	30 styczeń 2015	PLN	2 300	150 000	-	-	150 000	-	-	-
	C	12 grudzień 2016	PLN	5 918	2 994 974	-	-	-	2 994 974	-	-
Razem obligacje				9 062	4 291 460	-	-	1 296 486	2 994 974	-	-

Zmianę stanu obligacji bez odsetek zwiększających wartość bilansową w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Bilans otwarcia	4 291 460	4 288 247
Emisja*	3 649 150	-
Wykup	(1 148 200)	-
Zmiana wyceny	10 888	3 213
Bilans zamknięcia	6 803 298	4 291 460

* Uwzględnione zostały koszty emisji.

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

Zmiany w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku w zakresie obligacji wyemitowanych przez TAURON Polska Energia S.A.:

- W ramach umowy zawartej w 2013 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Spółka wyemitowała obligacje o łącznej nominalnej wartości 900 000 tysięcy złotych z terminami wykupu w okresach rocznych, od dnia 20 grudnia 2019 roku do dnia 20 grudnia 2027 roku, w równych kwotach w wysokości 100 000 tysięcy złotych;
- W dniu 4 listopada 2014 roku Spółka wyemitowała pięcioletnie niezabezpieczone obligacje na kwotę 1 750 000 tysięcy złotych w ramach Programu Emisji Obligacji o wartości do 5 000 000 tysięcy złotych z lipca 2013 roku. Oprocentowanie obligacji jest zmienne, oparte o sześciomiesięczny WIBOR powiększony o marżę w wysokości 0,9 proc., z półrocznym okresem odsetkowym. Proces emisji prowadzony jest przez konsorcjum banków w składzie: ING Bank Śląski S.A. (lider konsorcjum), mBank S.A. oraz Bank Pekao S.A.;
- Dodatkowo, w ramach transzy E w dniu 24 stycznia 2014 roku Spółka wyemitowała krótkoterminowe obligacje o wartości nominalnej 200 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 24 lutego 2014 roku. Kolejna emisja w ramach transzy E miała miejsce w dniu 28 marca 2014 roku w wysokości 100 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 28 kwietnia 2014 roku;

- W dniu 29 grudnia 2014 roku Spółka dokonała wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych w ramach transzy A o wartości nominalnej 848 200 tysięcy złotych. Termin wykupu tej transzy przypadał na dzień 29 grudnia 2015 roku.

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

W marcu 2012 roku Spółka zabezpieczyła część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami – transza C i część transzy A, zawierając kontrakty terminowe swap procentowy (IRS). Instrumenty te objęte były rachunkowością zabezpieczeń. W związku z wcześniejszym wykupem przez Spółkę w dniu 29 grudnia 2014 roku obligacji transzy A, Spółka zaprzestała stosowania rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do transakcji zabezpieczających IRS, które zabezpieczały spłaconą transzę. Dla pozostałych zawartych transakcji IRS, zabezpieczających transzę C, Spółka nadal stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

W dniu 3 grudnia 2014 roku jednostka zależna TAURON Sweden Energy AB (publ) wyemitowała obligacje o wartości nominalnej 168 000 tysięcy euro. Wartość emisyjna tych obligacji wyniosła 166 572 tysiące euro. Oprocentowanie jest stałe, a odsetki z tytułu obligacji są płatne w okresach rocznych. Spółka udzieliła gwarancji korporacyjnej na rzecz TAURON Sweden Energy AB (publ) celem zabezpieczenia wspomnianych obligacji. Gwarancja obowiązuje w całym okresie obligacji, tj. do dnia 3 grudnia 2029 roku i opiewa na kwotę 168 000 tysięcy euro.

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 2014 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kovenantów, czyli naruszenia warunków umów.

36. Leasing

36.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Jednostka dominująca na podstawie umów najmu użytkuje nieruchomość położoną przy ul. ks. Piotra Ściegiennego 3, gdzie znajduje się siedziba Spółki. Użytkowana powierzchnia wynosi 6 100 m². Średni miesięczny koszt najmu siedziby Spółki wraz z opłatami eksploatacyjnymi wynosi 465 tysięcy złotych.

Ponadto spółka zależna TAURON Wydobywanie S.A. użytkuje maszyny i urządzenia górnicze na podstawie umów dzierżawy. Roczne koszty dzierżawy w latach 2014 i 2013 wynosiły odpowiednio 40 104 tysiące złotych i 39 386 tysięcy złotych.

36.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu finansowego i podobnych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	Stan na 31 grudnia 2014		Stan na 31 grudnia 2013	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	15 146	13 461	20 221	17 327
W okresie od 1 do 5 lat	48 731	46 420	65 864	61 620
Powyżej 5 lat	26	23	23	23
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	63 903	59 904	86 108	78 970
Minus koszty finansowe	(3 999)	-	(7 138)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	59 904	59 904	78 970	78 970
Krótkoterminowe	13 461	13 461	17 327	17 327
Długoterminowe	46 443	46 443	61 643	61 643

Na dzień 31 grudnia 2014 roku główne pozycje leasingu finansowego stanowią:

- Zobowiązanie TAURON Ciepło Sp. z o.o. z tytułu leasingu maszyn i urządzeń technicznych oraz nieruchomości. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość bilansowa wspomnianych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wynosiła 24 928 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku – 38 877 tysiące złotych);
- zobowiązanie z tytułu leasingu budynków w Katowicach w wysokości 33 159 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku – 35 946 tysięcy złotych).

37. Instrumenty pochodne

	Stan na dzień 31 grudnia 2014				Stan na dzień 31 grudnia 2013			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem		Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem	
			Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania
CCIRS	258	-	1 499	(1 241)	-	-	-	-
IRS	(17 746)	(176 567)	-	(194 313)	(3 403)	(156 359)	-	(159 762)
Forward/futures towarowy	(250)	-	312	(562)	(6)	-	34	(40)
Forward walutowy	-	-	-	-	(1 129)	-	-	(1 129)
Instrumenty pochodne razem, w tym:			1 811	(196 116)			34	(160 931)
Krótkoterminowe			1 811	(102 615)			34	(73 358)
Długoterminowe			-	(93 501)			-	(87 573)

W dniu 24 listopada 2014 roku Spółka zawarła transakcję Coupon Cross Currency Swap (CCIRS) - wymianę płatności odsetkowych od kwoty nominalnej 168 000 tysięcy euro. Transakcja została zawarta na okres 15 lat. Zgodnie z założeniami, Spółka płaci odsetki naliczone na podstawie zmiennej stopy procentowej w złotych, równocześnie otrzymując płatności według stałej stopy procentowej w euro. Powyższa transakcja nie podlega rachunkowości zabezpieczeń.

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

Instrumenty pochodne IRS obejmują kontrakty terminowe swap procentowy zawarte w celu zabezpieczenia przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami, co zostało szerzej opisane w nocie 31.5 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

38. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	2 044 405	1 605 629
Rezerwa na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	62 872	54 553
Razem	2 107 277	1 660 182
Krótkoterminowe	158 954	162 368
Długoterminowe	1 948 323	1 497 814

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

Na podstawie wyceny dokonanej metodami aktuarialnymi Grupa ujmuje rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze, obejmujące świadczenia po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe.

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

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze, rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwa na deputaty węglowe	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	282 621	569 140	121 571	49 457	582 840	1 605 629
Koszty bieżącego zatrudnienia	12 492	6 716	2 564	942	37 216	59 930
Zyski i straty aktuarialne, w tym:	76 361	198 657	46 547	17 029	112 160	450 754
powstałe na skutek zmian założeń finansowych	62 025	214 149	42 304	17 628	79 744	415 850
powstałe na skutek zmian założeń demograficznych	(451)	164	790	734	1 720	2 957
powstałe na skutek innych zmian	14 787	(15 656)	3 453	(1 333)	30 696	31 947
Wyplacone świadczenia	(19 420)	(22 179)	(4 756)	(1 715)	(62 784)	(110 854)
Koszty przeszłego zatrudnienia	(6 382)	(5 057)	(565)	(14)	(13 132)	(25 150)
Koszty odsetek	11 345	22 698	4 881	1 962	23 210	64 096
Bilans zamknięcia	357 017	769 975	170 242	67 661	679 510	2 044 405
Rezerwy krótkoterminowe	21 707	24 339	4 839	1 883	55 740	108 508
Rezerwy długoterminowe	335 310	745 636	165 403	65 778	623 770	1 935 897

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

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwa na deputaty węglowe	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	270 722	597 726	136 224	56 735	594 360	1 655 767
Koszty bieżącego zatrudnienia	10 804	5 919	2 677	1 168	34 435	55 003
Zyski i straty aktuarialne, w tym:	11 586	(25 793)	1 600	(9 240)	1 420	(20 427)
powstałe na skutek zmian założeń finansowych	(4 474)	1 432	1 461	(7 827)	(12 082)	(21 490)
powstałe na skutek zmian założeń demograficznych	16 750	332	849	707	17 773	36 411
powstałe na skutek innych zmian	(690)	(27 557)	(710)	(2 120)	(4 271)	(35 348)
Wyplacone świadczenia	(19 411)	(23 110)	(4 589)	(1 465)	(62 104)	(110 679)
Koszty przeszłego zatrudnienia	(1 740)	(9 171)	(19 754)	-	(8 495)	(39 160)
Koszty odsetek	10 660	23 569	5 413	2 259	23 224	65 125
Bilans zamknięcia	282 621	569 140	121 571	49 457	582 840	1 605 629
Rezerwy krótkoterminowe	29 848	25 178	4 294	2 009	59 691	121 020
Rezerwy długoterminowe	252 773	543 962	117 277	47 448	523 149	1 484 609

Największy wpływ na wzrost stanu rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia i nagrody jubileuszowe w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku, miało przyjęcie do wyceny aktuarialnej stopy dyskonta na poziomie 2,25%, podczas gdy w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku zastosowano do wycen stopę dyskonta w wysokości 4%.

Koszty przeszłego zatrudnienia w roku 2014 zmniejszyły rezerwę o 25 150 tysięcy złotych i związane były z następującymi zdarzeniami:

- Na skutek zmian reorganizacyjnych w Grupie i związaną z nimi migracją pracowników pomiędzy spółkami warunki programów dla części pracowników uległy zmianie. Łączny wpływ na rezerwy na świadczenia pracownicze Grupy to spadek rezerwy o 6 682 tysiące złotych;
- Wydzielenie zorganizowanych części przedsiębiorstw ze spółek TAURON Wytwarzanie S.A. oraz TAURON Ciepło Sp. z o.o. do TAMEH POLSKA Sp. z o.o., o czym szerzej w nocie 21 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmniejszyło rezerwę o 18 291 tysięcy złotych;
- Spółka Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji rozwiązała całość rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia – spadek o 177 tysięcy złotych.

Koszty przeszłego zatrudnienia w roku 2013 zmniejszyły rezerwę o 39 160 tysięcy złotych i związane były ze zmianami reorganizacyjnymi, zmianami regulacji dotyczącymi ZFŚS (zmniejszenie odpisu na fundusz) oraz z rezygnacją z wypłaty świadczeń w latach kolejnych (taryfa pracownicza i ZFŚS).

W ramach wypłaconych świadczeń w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku kwota 6 612 tysięcy złotych dotyczy świadczeń wypłaconych pracownikom objętym programami dobrowolnych odejść (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku – 10 318 tysięcy złotych).

Grupa ustala rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi, z uwzględnieniem stopy dyskonta, definiowanej na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych. Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania zostały zaprezentowane w nocie 6.

Podziału rezerw na długo i krótkoterminowe Grupa dokonuje na podstawie szacunków dotyczących rozkładu wypłat w czasie przygotowanego przy pomocy technik aktuarialnych.

Okresy zapadalności rezerw na świadczenia pracownicze

Okres wypłaty	Odprawy emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Deputat węglowy	Nagrody jubileuszowe	Razem rezerwy
2015	21 707	24 339	4 839	1 883	55 740	108 508
2016	16 505	24 074	4 794	1 642	50 655	97 670
2017	13 667	21 971	4 474	1 580	46 466	88 158
2018	12 532	18 668	3 971	1 464	44 522	81 157
2019	11 635	14 901	3 380	1 342	42 452	73 710
2020 i kolejne lata	280 971	666 022	148 784	59 750	439 675	1 595 203
Razem	357 017	769 975	170 242	67 661	679 510	2 044 405

38.2. Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Programy dobrowolnych odejść w segmentach operacyjnych					Razem
	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Ciepło	Obsługa Klienta	
Bilans otwarcia	28 109	-	17 584	678	8 182	54 553
Utworzenie	26 557	975	16 742	1 168	-	45 442
Rozwiązanie	-	-	-	-	(3 454)	(3 454)
Wykorzystanie	(16 774)	-	(12 090)	(1 846)	(2 959)	(33 669)
Bilans zamknięcia	37 892	975	22 236	-	1 769	62 872
Rezerwy krótkoterminowe	25 466	975	22 236	-	1 769	50 446
Rezerwy długoterminowe	12 426	-	-	-	-	12 426

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

	Programy dobrowolnych odejść w segmentach operacyjnych				Razem
	Wytwarzanie	Dystrybucja	Ciepło	Obsługa Klienta	
Bilans otwarcia	47 396	23 211	-	9 549	80 156
Utworzenie	8 628	14 370	678	-	23 676
Rozwiązanie	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	(27 915)	(19 997)	-	(1 367)	(49 279)
Bilans zamknięcia	28 109	17 584	678	8 182	54 553
Rezerwy krótkoterminowe	14 904	17 584	678	8 182	41 348
Rezerwy długoterminowe	13 205	-	-	-	13 205

W Grupie prowadzone są programy dobrowolnych odejść („PDO”), z czego najistotniejsze koszty generują segmenty Wytwarzanie i Dystrybucja:

- W segmencie Wytwarzanie kontynuowane jest Porozumienie w sprawie Obniżenia Kosztów Pracy zawarte w dniu 28 marca 2012 roku. W roku 2014 miało miejsce wykorzystanie rezerwy na kwotę 16 774 tysiące złotych oraz utworzenie rezerwy w związku z odwróceniem dyskonta w wysokości 837 tysięcy złotych oraz aktualizacją szacunku rezerwy na kwotę 25 720 tysięcy złotych. Aktualizacja szacunku rezerwy wynikała głównie z wprowadzonego w dniu 30 grudnia 2014 roku nowego Programu Obniżenia Kosztów Pracy w TAURON Wytwarzanie S.A. oraz z konieczności zabezpieczenia środków na wypłatę odpraw dla osób pracujących w Oddziale Blachownia, wydzielonym do TAMEH POLSKA Sp. z o.o. w grudniu 2014 roku.
- W segmencie Dystrybucja w roku 2014 kontynuowano programy dobrowolnych odejść wprowadzone w latach wcześniejszych. W 2014 roku z tytułu tych programów wypłacono łącznie świadczenia w wysokości 11 640 tysięcy złotych.

W dniu 18 listopada 2014 roku w TAURON Dystrybucja S.A. ogłoszona została kolejna edycja Programów Dobrowolnych Odejść. Na jej potrzeby zawiązana została rezerwa w kwocie 12 530 tysięcy złotych. Pracownicy mogą składać wnioski o skorzystanie z Programu Wcześniejszych Odejść Emerytalnych, Programu Odejść Przedemerytalnych oraz Programu Odejść Kompensacyjnych od 25 listopada 2014 roku do 15 marca 2015 roku. W czwartym kwartale 2014 roku w ramach kolejnej edycji Programów Dobrowolnych Odejść wypłacono jednorazowe odprawy pieniężne na sumę 278 tysięcy złotych.

W pozostałych spółkach segmentu Dystrybucja w związku z uruchomieniem kolejnych programów utworzono rezerwę w wysokości 4 212 tysięcy złotych i wypłacono świadczenia w wysokości 172 tysiące złotych. Dodatkowo wynik Grupy został obciążony świadczeniami, które bezpośrednio obciążyły koszty w wysokości 1 249 tysięcy złotych.

39. Pozostałe rezerwy

39.1. Zmiana stanu pozostałych rezerw

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	104 827	44 620	96 280	461 123	905 561	92 016	1 704 427
Odwrocenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	-	78 067	28 252	-	-	25	106 344
Utworzenie	43 869	181	-	73 051	917 784	37 241	1 072 126
Rozwiązanie	(47 866)	(2 164)	(23 422)	-	(2 783)	(44 320)	(120 555)
Wykorzystanie	(7 012)	-	-	(463 362)	(905 636)	(6 625)	(1 382 635)
Aport	-	-	-	(62 682)	-	(13 033)	(75 715)
Przeniesienie do zobowiązań grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	-	-	(58 336)	-	-	-	(58 336)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	1 024	1 024
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	13	13
Bilans zamknięcia	93 818	120 704	42 774	8 130	914 926	66 341	1 246 693
Rezerwy krótkoterminowe	93 818	-	871	8 130	914 926	63 670	1 081 415
Rezerwy długoterminowe	-	120 704	41 903	-	-	2 671	165 278

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	74 899	26 070	68 070	62 921	873 976	79 623	1 185 559
Odwrocenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	-	1 129	1 072	-	-	-	2 201
Utworzenie	40 358	17 421	27 138	471 463	882 695	33 096	1 472 171
Rozwiązanie	(8 530)	-	-	-	(3 738)	(6 314)	(18 582)
Wykorzystanie	(1 960)	-	-	(73 261)	(847 372)	(14 322)	(936 915)
Pozostałe zmiany	60	-	-	-	-	40	100
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	(107)	(107)
Bilans zamknięcia	104 827	44 620	96 280	461 123	905 561	92 016	1 704 427
Rezerwy krótkoterminowe	104 827	-	-	461 123	905 561	91 508	1 563 019
Rezerwy długoterminowe	-	44 620	96 280	-	-	508	141 408

39.2. Opis istotnych tytułów rezerw

Opis szacunku rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów oraz z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii przedstawiono w nocie 6 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

39.2.1 Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości

Spółki Grupy tworzą rezerwy na wszystkie zgłoszone roszczenia właścicieli nieruchomości, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne oraz instalacje ciepłownicze. Spółki nie tworzą rezerw na potencjalne niezgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieuregulowanym stanie korzystania z tych gruntów. Na dzień 31 grudnia 2014 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 93 818 tysięcy złotych. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku Grupa:

- utworzyła rezerwę w kwocie 43 869 tysięcy złotych, z czego 35 614 tysięcy złotych odniosła w pozostałe koszty operacyjne, a kwotę 8 255 tysięcy złotych w koszty finansowe,
- rozwiązała rezerwę w kwocie 47 866 tysięcy złotych, z czego 46 588 tysięcy złotych odniosła w pozostałe przychody operacyjne, a 1 278 tysięcy złotych w przychody finansowe.

W 2012 roku podmiot trzeci wystąpił wobec TAURON Ciepło S.A. (obecnie TAURON Ciepło Sp. z o.o.) z roszczeniami z tytułu uregulowania stanów prawnych sieci przebiegających przez jego nieruchomości. Spółka kwestionuje zarówno samą wysokość roszczenia, jak i uznanie przez roszczonego prawa do potrącenia z bieżącymi zobowiązaniami wobec spółki z tytułu dostaw ciepła. Takie stanowisko spółki potwierdzone zostało w nieprawomocnym wyroku SOKIK-u przeciwko temu podmiotowi w zakresie prawa do wstrzymania dostaw ciepła w chwili wystąpienia zaległości w opłatach.

W konsekwencji spółka wystąpiła na drogę postępowania sądowego celem dochodzenia bieżących roszczeń wobec dłużnika, gdzie w dalszym toku procesu zostanie ustalona finalna całkowita kwota roszczenia pozwanego z tytułu uregulowania korzystania z nieruchomości. W związku z toczącym się sporem, mając na uwadze przyjętą politykę rachunkowości, rozpoznana została rezerwa na szacowane koszty powyższego roszczenia. Mając na uwadze toczący się spór sądowy, uwzględniając zapisy MSR 37.92 Grupa nie ujawnia wszystkich informacji związanych z ww. kwestią, a wymaganych przez MSR 37.

39.2.2 Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych

Wzrost rezerwy na koszty likwidacji zakładów górniczych z tytułu odwrócenia dyskonta i zmiany stopy dyskontowej wyniósł 78 067 tysięcy złotych, w tym związany jest głównie ze zmianą szacunku stopy dyskontowej. W konsekwencji spadku rynkowych stóp procentowych Grupa zdecydowała o obniżeniu stopy dyskonta, co spowodowało wzrost rezerwy o 76 282 tysiące złotych.

Jednocześnie w związku z otrzymaniem decyzji o zmianie koncesji na wydobywanie wapieni karbońskich złoża Czatkowice (wydłużenie do 2060 roku) dokonano przeliczenia rezerwy, przyjmując wydłużony okres eksploatacji kopalni. Spowodowało to częściowe rozwiązanie rezerwy.

W ramach rezerwy na koszty likwidacji zakładów górniczych ujmowane jest saldo Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych, o czym szerzej w nocie 42 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

39.2.3 Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych

W ramach rezerwy na koszty rekultywacji, w segmencie Wytwarzanie i Ciepło tworzona jest rezerwa na koszty związane z rekultywacją składowisk popiołów. Saldo tej rezerwy na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 42 774 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku - 46 546 tysięcy złotych).

Zmiana stanu rezerw związana jest głównie z rozwiązaniem przez spółkę TAURON Wytwarzanie S.A. rezerwy na rekultywację składowisk popiołów w Elektrowni Halemba w kwocie 12 791 tysięcy złotych, w związku ze zbyciem jej aktywów, oraz ze zmianą stopy dyskonta i tym samym zmianą szacunku rezerwy, która w związku z powyższym w segmencie Wytwarzanie wzrosła o 7 370 tysięcy złotych.

W roku 2014 spółka TAURON Wytwarzanie S.A. rozwiązała w całości rezerwę na przewidywane przyszłe koszty związane z obowiązkiem likwidacji środków trwałych w kwocie 10 631 tysięcy złotych.

W związku ze zmianą stopy dyskonta, rezerwa na demontaż farm wiatrowych została zwiększona w 2014 roku o kwotę 17 056 tysięcy złotych. Na dzień bilansowy, w związku z planowanym wydzieleniem działalności farm wiatrowych do spółki Marselwind Sp. z o.o., a następnie czasową sprzedażą aktywów wiatrowych poza Grupę, co zostało szerzej opisane w nocie 29 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, rezerwa na koszty związane z demontażem farm wiatrowych w spółce TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w kwocie 58 336 tysięcy złotych została w całości przeklasyfikowana do pozycji zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami przeznaczonymi do zbycia.

39.2.4 Rezerwa na spory sądowe, roszczenia i pozostałe rezerwy

Rezerwa na postępowania przed UOKiK

W odniesieniu do spółki z segmentu Dystrybucja toczą się postępowania antymonopolowe prowadzone przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Postępowania dotyczą zarzutów nadużywania pozycji dominującej na rynku dystrybucji energii elektrycznej. Spółka złożyła odwołanie od decyzji Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 12 września 2013 roku zapadł wyrok Sądu Apelacyjnego utrzymujący ostatecznie w mocy treść decyzji Prezesa UOKiK.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku pozostaje postępowanie dotyczące kary pieniężnej w kwocie 7 302 tysiące złotych nałożonej przez Prezesa UOKiK i tyle wynosi utworzona na dzień bilansowy rezerwa. Rezerwa nie uległa zmianie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Rezerwa na roszczenia od ArcelorMittal Poland S.A.

Rezerwa na roszczenia od ArcelorMittal Poland S.A. w wysokości 7 200 tysięcy złotych została rozwiązana w całości w roku 2014 w związku z przedawnieniem.

Rezerwa na podatek od nieruchomości

W segmencie Dystrybucja w roku 2013 została utworzona rezerwa na podatek od nieruchomości w wysokości 12 000 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku stan rezerwy nie uległ zmianie.

W Segmencie Wydobywanie rezerwa na podatek od nieruchomości od budowli usytuowanych w podziemnych wyrobiskach górniczych wraz z odsetkami wynosiła na dzień 31 grudnia 2014 roku 3 420 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku - 2 862 tysiące złotych).

40. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

40.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	358 247	392 861
Darowizny, nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	92 998	104 771
Dotacje otrzymane inne niż rządowe	50	250
Otrzymane dopłaty na nabycie środków trwałych	1 601	1 840
Opłaty przyłączeniowe	262 895	285 327
Pozostałe rozliczenia przychodów	703	673
Dotacje rządowe, w tym:	359 190	330 824
Otrzymane dopłaty w ramach funduszy europejskich	267 438	219 452
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	8 740	9 400
Rozliczenie wyceny kredytów preferencyjnych	41 177	42 954
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	41 835	59 018
Razem, w tym:	717 437	723 685
Długoterminowe	662 072	668 487
Krótkoterminowe	55 365	55 198

Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych obejmują głównie dotacje rządowe na inwestycje początkowe w kopalniach węgla kamiennego w wysokości 21 620 tysięcy złotych otrzymane przez TAURON Wydobycie S.A.

Wzrost otrzymanych dopłat na nabycie środków trwałych wykazanych w ramach dotacji rządowych związany jest w głównej mierze z pozyskaniem środków w ramach programów operacyjnych Unii Europejskiej na zadania inwestycyjne realizowane w segmentach Wytwarzanie, Dystrybucja oraz Ciepło.

40.2. Bierne rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	41 403	41 451
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	140 372	133 125
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów badania sprawozdań finansowych	494	509
Opłaty z tytułu ochrony środowiska	4 688	2 245
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 198	7 111
Razem	190 155	184 441

41. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	342 118	569 654
Podatek akcyzowy	45 640	70 783
Podatek VAT	37 772	211 588
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	164 780	163 942
Podatek dochodowy od osób fizycznych	47 696	48 381
Opłaty za korzystanie ze środowiska	43 629	61 607
Podatek od nieruchomości	-	8 459
Pozostałe	2 601	4 894
Pozostałe zobowiązania niefinansowe, w tym:	277 571	245 160
Wpłaty kontrahentów dot. przyszłych okresów, w tym:	266 053	244 650
przedpłaty na poczet opłaty przyłączeniowej	26 100	34 085
nadpłaty od klientów	224 510	192 457
inne	15 443	18 108
Pozostałe	11 518	510
Razem	619 689	814 814

42. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych

Tabele poniżej przedstawiają analitykę funduszy:

- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych**

	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Pożyczki udzielone pracownikom	38 022	42 161
Środki pieniężne	15 533	13 168
Pozostałe aktywa i zobowiązania Funduszu	(3 521)	(3 356)
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(44 822)	(49 151)
Saldo po skompensowaniu	5 212	2 822
Odpisy na Fundusz w okresie	(64 482)	(63 225)

- Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych**

Zgodnie z przepisami ustawy Prawo geologiczne i górnicze oraz przepisami wykonawczymi wydanymi do tej ustawy przedsiębiorstwa górnicze wchodzące w skład Grupy tworzą Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych („FLZG”). FLZG tworzony jest w określonym stosunku procentowym do wartości podatkowych odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych, lub w odniesieniu do opłaty eksploatacyjnej, poprzez przekazanie środków pieniężnych w wysokości równoważności odpisów na wydrebniony rachunek bankowy. Aktywa finansowe FLZG prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako długoterminowe aktywa finansowe, natomiast saldo FLZG ujmowane jest w ramach rezerwy na przyszłe koszty likwidacji obiektów zakładów górniczych. Tabele poniżej przedstawiają kwotę odpisu na FLZG, stan aktywów FLZG oraz saldo zobowiązań z tytułu przyszłych kosztów likwidacji obiektów zakładów górniczych.

Aktywa finansowe Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Stan środków na 1 stycznia	33 260	28 606
Odprowadzone środki	3 971	3 448
Odsetki	1 001	1 206
Stan środków na 31 grudnia	38 232	33 260
Odpisy na FLZG w okresie	(4 459)	(3 961)

Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych	42 625	37 165
Nadwyżka zdyskontowanych szacowanych kosztów likwidacji	78 079	7 455
Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	120 704	44 620

43. Istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

43.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w kwocie 3 464 578 tysięcy złotych związane są w głównej mierze z zakupem w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2 819 090 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 18 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oraz zmianą stanu zaliczek na zakup środków trwałych i aktywów niematerialnych w kwocie 298 027 tysięcy złotych.

Sprzedaż innych aktywów finansowych

Wpływy z tytułu zbycia innych aktywów finansowych w kwocie 38 264 tysiące złotych wynikają w głównej mierze z wpływów ze zbycia przez spółki Grupy udziałów w spółce PŚZiPZ Elvita Jaworzno III Sp. z o.o. w łącznej kwocie 34 359 tysięcy złotych.

43.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Spłata pożyczek/kredytów

Wydatki z tytułu spłaty pożyczek i kredytów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w kwocie 169 971 tysięcy złotych wynikają w głównej mierze ze spłaty rat kredytów z Europejskiego Banku Inwestycyjnego przez jednostkę dominującą w kwocie 132 818 tysięcy złotych.

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 3 653 234 tysiące złotych wynikają z wyemitowania przez jednostkę dominującą w 2014 roku długoterminowych, niezabezpieczonych obligacji na kwotę 1 750 000 tysięcy złotych w ramach Programu Emisji Obligacji z lipca 2013 roku, obligacji krótkoterminowych w ramach transzy E w kwocie 300 000 tysięcy złotych oraz obligacji długoterminowych w ramach umowy pomiędzy Spółką a Bankiem Gospodarstwa Krajowego w kwocie 900 000 tysięcy złotych. Ponadto, w grudniu 2014 roku jednostka zależna TAURON Sweden Energy AB (publ) wyemitowała obligacje długoterminowe o wartości nominalnej 168 000 tysięcy euro i wartości emisyjnej 166 572 tysiące euro (703 234 tysiące złotych). Powyższe transakcje zostały szerzej opisane w nocie 35.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wykup dłużnych papierów wartościowych

Wydatki z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych w kwocie 1 148 200 tysięcy złotych wynikają z wcześniejszej spłaty przez jednostkę dominującą w 2014 roku obligacji transzy A w kwocie 848 200 tysięcy złotych oraz spłaty przez jednostkę dominującą obligacji krótkoterminowych w ramach transzy E w kwocie 300 000 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 35.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Odsetki zapłacone

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku całkowita wartość odsetek zapłaconych przez Grupę z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych (wraz ze zrealizowanym zabezpieczeniem z instrumentów IRS) oraz umów leasingu finansowego wyniosła 319 667 tysięcy złotych. Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych poniesione koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w bieżącym okresie na składniki aktywów jako wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w przepływach z działalności inwestycyjnej.

Nabycie udziałów niekontrolujących

Wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących w kwocie 125 402 tysiące złotych związane są w głównej mierze z częściową zapłatą przez jednostkę dominującą za nabycie akcji TAURON Wydobywanie S.A od Kompanii Węglowej S.A., w kwocie 77 500 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 34 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oraz z przekazaniem środków na odkup akcji własnych przez spółkę TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 26 897 tysięcy złotych.

INNE INFORMACJE

44. Zobowiązania warunkowe

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

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

Postępowanie administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki

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

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

Postępowania administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), Delegatura we Wrocławiu wszczął z urzędu w dniu 12 grudnia 2012 roku postępowanie przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o., w którym zostały postawione jej zarzuty stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, polegających na bezzasadnym naliczaniu odsetek za nieterminowe płatności dotyczące prognozowanego zużycia energii elektrycznej, które są wykazywane poprzez system zautomatyzowanych procedur obsługi płatności, wskutek przyporządkowania wpłaconych przez odbiorców kwot do należności, które będą wymagalne w przyszłości, a pozostawienie najstarszych zobowiązań odbiorców jako niezapłaconych. W odpowiedzi spółka złożyła wniosek o wydanie decyzji nakładającej na nią obowiązek wykonania zobowiązania do zaniechania działań naruszających Ustawę z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331 ze zm.) („Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów”) oraz podjęcia działań zmierzających do zapobieżenia dalszemu trwaniu zarzucanych naruszeń. UOKiK wyraził zgodę na propozycję spółki i w dniu 16 kwietnia 2013 roku Prezes UOKiK wydał Decyzję zobowiązującą do zaniechania działań. Spółka realizuje postanowienia Decyzji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego ryzyko nałożenia kary jest znikome, wobec czego spółka nie utworzyła rezerwy.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), Delegatura w Warszawie wszczął z urzędu w dniu 17 września 2013 roku postępowanie w związku z podejrzeniem stosowania przez TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów polegającej na podawaniu w cennikach i materiałach informacyjnych cen energii elektrycznej bez uwzględnienia wartości podatku od towarów i usług, co stanowi naruszenie ustawy z dnia 23 sierpnia 2007 roku o przeciwdziałaniu nieuczciwym praktykom rynkowym (Dz.U. nr 171, poz. 1206) i w

związku z tym stanowi naruszenie ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Spółka przekazała żądane dokumenty. Spółka przyjęła w całości argumentację Prezesa UOKiK, zobowiązała się do zaniechania działań naruszających przepisy ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz wniosła o prowadzenie postępowania w kierunku wydania decyzji zobowiązującej. Spółka przekazała dalsze informacje i wyjaśnienia wymagane przez UOKiK. W dniu 22 grudnia 2014 roku wpłynęło do spółki zawiadomienie UOKiK z dnia 12 grudnia 2014 roku o zakończeniu postępowania dowodowego.

Pismem z dnia 23 kwietnia 2013 roku UOKiK wszczął przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. postępowanie wyjaśniające mające na celu wstępne wyjaśnienie, czy w zakresie warunków umów rezerwowych sprzedaży energii elektrycznej, w tym zastrzeganych zabezpieczeń finansowych, nie doszło do naruszenia przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Spółki przekazały żądane dokumenty oraz ustosunkowały się do twierdzeń zawartych w piśmie UOKiK. W styczniu i lutym 2014 roku spółki otrzymały kolejne pisma, wzywające do przedstawienia dalszych wyjaśnień w sprawie. Spółki przekazały kolejne, żądane dokumenty oraz dalsze wyjaśnienia w sprawie. Postanowieniem z dnia 19 grudnia 2014 roku zostało wszczęte postępowanie antymonopolowe, w związku z podejrzeniem nadużywania przez spółki pozycji dominującej na rynku rezerwowej sprzedaży energii elektrycznej. Zarządy spółek w chwili obecnej nie tworzą rezerwy na to zdarzenie.

Wobec spółek z segmentu Sprzedaż UOKiK prowadzi następujące postępowania wyjaśniające:

- Pismem z dnia 7 maja 2013 roku UOKiK zawiadomił spółkę TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy w zakresie ograniczenia możliwości rozwiązania umowy sprzedaży energii elektrycznej przez kontrahentów TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w ramach oferty produktowej „Dobra Decyzja 2014” mogło nastąpić naruszenie przez spółkę ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Postępowanie wyjaśniające ma na celu wstępne ustalenie, czy nastąpiło naruszenie przepisów ustawy uzasadniające wszczęcie postępowania antymonopolowego, w tym, czy sprawa ma charakter antymonopolowy oraz czy nastąpiło naruszenie uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie zakazu stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Spółka przekazała żądane dokumenty oraz ustosunkowała się do twierdzeń zawartych w piśmie UOKiK.
- Pismem z dnia 10 lipca 2013 roku UOKiK zawiadomił TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy działania spółki w zakresie zawierania umów sprzedaży energii elektrycznej z klientami za pośrednictwem infolinii w ramach produktu „Gwarancja Stałej Ceny” nie naruszają ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Spółka przekazała żądane dokumenty oraz ustosunkowała się do twierdzeń zawartych w piśmie UOKiK. W dniu 16 grudnia 2013 roku spółka otrzymała wezwanie organu, dotyczące przekazania dalszych informacji w sprawie. W odpowiedzi w dniu 30 grudnia 2013 roku spółka przekazała dalsze informacje żądane w wezwaniu. W kwietniu 2014 roku oraz w sierpniu 2014 roku wpłynęły kolejne pisma z UOKiK dotyczące przekazania dalszych informacji. TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. przekazała dalsze informacje wymagane przez UOKiK w toczącym się postępowaniu. W dniu grudnia 2014 roku spółka otrzymała kolejne wezwanie organu, dotyczące przekazania dalszych, dodatkowych informacji w sprawie.
- Zawiadomieniem z dnia 28 października 2013 roku UOKiK poinformował TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy działania spółki nie stanowią naruszenia przepisów ustawy z o ochronie konkurencji i konsumentów, uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie zakazu stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, w szczególności w zakresie zasad pozyskiwania od konsumentów zgody na przetwarzanie danych osobowych w związku z oferowanymi przez spółkę produktami dotyczącymi możliwości obniżenia ceny energii elektrycznej pn.: „bezpieczny”, „Eko” i „EkoOszczędny”. Spółka przekazała żądane dokumenty oraz ustosunkowała się do twierdzeń zawartych w zawiadomieniu UOKiK.
- Pismem z dnia 26 września 2013 roku UOKiK zawiadomił TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy działalność spółki w zakresie naliczania kar za przedterminowe rozwiązanie umowy sprzedaży energii elektrycznej nie narusza przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W odpowiedzi spółka udzieliła informacji żądanych przez Prezesa UOKiK w toczącym się postępowaniu. Brak informacji na temat ewentualnych dalszych działań Prezesa UOKiK w przedmiotowej sprawie.
- Zawiadomieniem z dnia 1 lipca 2014 roku Prezes UOKiK poinformował TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy w wyniku stosowanego przez spółkę systemu rozliczania wpłat od odbiorców energii elektrycznej mogło stanowić naruszenie przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W odpowiedzi spółka przekazała żądane dokumenty oraz ustosunkowała się do twierdzeń zawartych w zawiadomieniu UOKiK.
- W dniu 4 września 2014 roku wpłynęło pismo UOKiK – wezwanie dotyczące sposobu komunikacji z odbiorcami konsumentami w zakresie nabywania Produktu Bezpiecznego oraz zasad milczącego odnawiania umów.

Postępowanie wyjaśniające zostało wszczęte z urzędu w sprawie wstępnego ustalenia, czy działania spółki nie stanowią naruszenia przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

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

Roszczenia od Huty Łaziska S.A.

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

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

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

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

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

Roszczenia od IPW Polin Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku TAURON Ciepło Sp. z o.o. rozpoznała zobowiązanie warunkowe z tytułu zgłoszonych roszczeń. Potencjalne roszczenia wynikają z zawartych umów handlowych dotyczących działalności wydzielanej zorganizowanej części przedsiębiorstwa do TAMEH POLSKA Sp. z o.o. Spółka nie utworzyła rezerwy bilansowej z tytułu powyższych roszczeń z uwagi na brak w zawartych umowach o wydzieleniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa obowiązku odpowiedzialności finansowej za ewentualne niekorzystne rozstrzygnięcie sporu. Łączna wartość potencjalnych roszczeń wobec Spółki wynosi około 9 000 tysięcy złotych.

Zabezpieczenie gwarancji bankowej dla Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.

TAURON Polska Energia S.A. w listopadzie 2014 roku podpisała umowę zlecenia poręczenia ze wspólnym przedsięwzięciem Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. Jest to zabezpieczenie gwarancji wystawianej przez bank celem zabezpieczenia transakcji zawieranych przez Elektrociepłownię Stalową Wolę S.A. z podmiotem spoza Grupy. Umowa opiewa na kwotę 62 582 tysiące złotych i obowiązuje do dnia 12 września 2018 roku.

45. Zobowiązania i aktywa warunkowe związane z rozliczeniami podatkowymi

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, poczynając od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w spółkach Grupy Kapitałowej toczą się następujące postępowania dotyczące rozliczeń publiczno-prawnych:

Podatek akcyzowy

W związku z niezgodnością polskich przepisów dotyczących akcyzy od energii elektrycznej z przepisami wspólnotowymi, w dniu 11 lutego 2009 roku elektrownie i elektrociepłownie należące do Grupy TAURON złożyły korekty deklaracji wraz z wnioskami o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006 - 2008 oraz za miesiące styczeń i luty 2009 roku. Łączna wartość nadpłaty wykazana w przedmiotowych wnioskach (bez odsetek) wyniosła około 901 819 tysięcy złotych. W chwili obecnej postępowania dotyczące poszczególnych spółek Grupy TAURON prowadzone są przed właściwymi Izbami Celnymi i Wojewódzkimi Sądami Administracyjnymi. Na rozprawie w dniu 19 listopada 2012 roku WSA w Gliwicach wydał wyrok odmawiający stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym za rok 2008. W dniu 21 stycznia 2013 roku TAURON Wytwarzanie S.A. otrzymała odpis wyroku z uzasadnieniem. Dnia 18 lutego 2013 roku TAURON Wytwarzanie S.A. złożyła skargę kasacyjną. W dniu 27 listopada 2014 roku NSA wydał negatywny wyrok, w którym w całości oddalono skargę spółki (spółka oczekuje na pisemne uzasadnienie wyroku).

Z uwagi na istotną niepewność odnośnie ostatecznego rozstrzygnięcia powyższej kwestii Grupa nie ujęła w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym żadnych skutków związanych z ewentualnym zwrotem nadpłaconego podatku akcyzowego oraz roszczeniami i potencjalnymi roszczeniami nabywców energii elektrycznej.

Podatek od nieruchomości

W odniesieniu do urządzeń służących do wytwarzania i przesyłu energii elektrycznej istnieją rozbieżności interpretacyjne w zakresie podejścia do opodatkowania tych obiektów podatkiem od nieruchomości. Ze względu na fakt, że organami podatkowymi w zakresie podatku od nieruchomości są władze lokalne, podejście organów podatkowych nie jest jednolite i zdarzają się przypadki kwestionowania prawidłowości ustalenia podstawy opodatkowania. W zależności od rozstrzygnięć sądowych oraz ewentualnych zmian przepisów sytuacja w zakresie opodatkowania podatkiem od nieruchomości urządzeń energetycznych może w przyszłości ulec zmianie.

Informacje dotyczące rezerw związanych ze sporami w zakresie podatku od nieruchomości zamieszczono w nocie 39.2.4.

Podatek dochodowy - zwiększenie kosztów podatkowych o wartość kosztu remontów komponentowych w spółkach TAURON Wytwarzanie S.A. i TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.

W roku 2013 Podatkowa Grupa Kapitałowa („PGK”), w której TAURON Polska Energia S.A. jest spółką reprezentującą otrzymała indywidualną interpretację prawa podatkowego stwierdzającą, iż remonty komponentowe należy rozliczać w czasie, kierując się zasadami bilansowymi. Zgodnie z otrzymaną interpretacją spółki wchodzące w skład PGK rozliczały wydatki poniesione na remonty komponentowe w czasie. Jednocześnie Spółka zaskarżyła otrzymaną interpretację, gdyż zdaniem Spółki ww. remonty należy dla celów podatkowych rozliczać jednorazowo, niezależnie od rozliczenia ich dla celów bilansowych. Stanowisko to potwierdził Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach w wyroku z dnia 18 września 2014 roku. Z uwagi na złożoną przez Ministra Finansów skargę kasacyjną, na dzień 31 grudnia 2014 roku sprawa oczekuje na ostateczne rozstrzygnięcie przez Naczelny Sąd Administracyjny. Jednocześnie Spółka, w imieniu PGK złożyła w dniu 30 grudnia 2014 roku wniosek o stwierdzenie nadpłaty i deklarację korygującą za rok 2013, zaliczając w koszty podatkowe jednorazowo wartość remontów komponentowych. Łączna wartość wydatków remontowych w 2013 roku, które w ocenie Spółki powinny być zaliczone jednorazowo w koszty podatkowe w momencie ich poniesienia wynosi 115 169 tysięcy złotych.

46. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

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

Wartość bilansowa aktywów stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań

	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Nieruchomości	115 202	232 851
Urządzenia techniczne i maszyny	41 719	46 291
Środki transportu	-	450
Środki pieniężne	5 792	5 121
Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań	162 713	284 713

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

Opis innych form zabezpieczeń spłaty zobowiązań

Grupa stosuje również inne formy zabezpieczeń spłaty zobowiązań niż zabezpieczenia na majątku wymienione powyżej, wśród których na dzień 31 grudnia 2014 roku najistotniejsze pozycje stanowią zabezpieczenia następujących umów zawartych przez jednostkę dominującą:

Programy emisji obligacji

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w ramach powyższej umowy PKO Bank Polski S.A. na zlecenie Spółki wystawił gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań spółek zależnych od TAURON Polska Energia S.A. na łączną kwotę 990 tysięcy złotych oraz na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji:

- gwarancja dla CAO Central Allocation Office GmbH do kwoty 1 000 tysięcy euro (4 262 tysiące złotych) obowiązująca do 5 lutego 2016 roku;
- gwarancja na zabezpieczenie przetargu (Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.) do kwoty 6 500 tysięcy złotych obowiązująca do 31 grudnia 2014 roku.

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

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

W ramach tej umowy na zlecenie Spółki w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku bank wystawiał gwarancje bankowe, które wygasły w tym okresie. Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły gwarancje wystawione przez bank w ramach tej umowy.

Umowy kredytów w rachunku bieżącym

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

- pełnomocnictwo do rachunku bankowego do kwoty 25 000 tysięcy euro (106 558 tysięcy złotych);
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 31 250 tysięcy euro (133 197 tysięcy złotych), z terminem obowiązywania do 31 grudnia 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w ramach powyższej umowy Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 2 796 tysięcy euro (11 918 tysięcy złotych).

W 2014 roku Spółka posiadała również kredyt w banku Polska Kasa Opieki S.A. do wysokości 300 000 tysięcy złotych (finansowanie dostępne w ramach umowy cash pooling), którego termin spłaty przypadał w dniu 31 grudnia 2014 roku. Zabezpieczenie kredytu stanowiły:

- pełnomocnictwo do rachunku bankowego do kwoty 300 000 tysięcy złotych (wygasło w dniu 31 grudnia 2014 roku);
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 360 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 18 grudnia 2014 roku zostały zawarte z PKO Bank Polska S.A. nowe umowy o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limit intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych. Zabezpieczenie ww. finansowania stanowią:

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytu w rachunku bieżącym (finansowanie w ramach umowy cash pooling) oraz limitu intraday.

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań w Grupie

Pozostałe istotne zabezpieczenia spłaty zobowiązań w Grupie TAURON na dzień 31 grudnia 2014 roku:

- Weksle in blanco wystawione przez TAURON Polska Energia S.A. celem zabezpieczenia umów pożyczek udzielonych spółkom zależnym TAURON Wytwarzanie S.A. i TAURON Ciepło Sp. z o.o. przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach – na dzień 31 grudnia 2014 roku łącznie 71 180 tysięcy złotych. Celem zabezpieczenia tych pożyczek spółki złożyły również oświadczenia o poddaniu się egzekucji;
- Weksle in blanco wystawione przez TAURON Dystrybucja S.A. w celu zabezpieczenia należytego wykonania kontraktów oraz zawartych umów przez spółkę, w tym na dofinansowania prowadzonych projektów - na dzień 31 grudnia 2014 roku łącznie 131 390 tysięcy złotych;
- Weksle in blanco wystawione przez TAURON Ciepło Sp. z o.o. w łącznej wysokości 61 896 tysięcy złotych wystawione w celu zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umów o dofinansowanie zawartych z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie;
- Weksle in blanco wystawione przez TAURON Wytwarzanie S.A. celem zabezpieczenia umów o przyłączenie do sieci przesyłowej, o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej oraz umowy z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej o częściowe umorzenie pożyczki - na dzień 31 grudnia 2014 roku łącznie 66 904 tysiące złotych;
- Spółka udzieliła gwarancji korporacyjnej na rzecz spółki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) celem zabezpieczenia obligacji wyemitowanych w grudniu 2014 roku przez tą spółkę. Gwarancja obowiązuje w całym okresie obligacji, tj. do dnia 3 grudnia 2029 roku i opiewa na kwotę 168 000 tysięcy euro;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. celem zabezpieczenia umowy leasingu zwrotnego zawartej w 2007 roku wystawiła weksel in blanco na kwotę 92 215 tysięcy złotych. Dodatkowe zabezpieczenie tej umowy stanowią cesja wierzytelności, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, hipoteka na nieruchomościach i urządzeniach technicznych i maszynach oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi;
- TAURON Polska Energia S.A. jest stroną leasingu finansowego, którego przedmiotem jest nieruchomość w Katowicach o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku 32 552 tysiące złotych. Zabezpieczeniem tej umowy

są: dwa weksle in blanco, cesja wierzytelności oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego. Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązanie z tytułu leasingu wynosiło 33 159 tysięcy złotych.

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

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

W celu zabezpieczenia środków na pokrycie przyszłych kosztów likwidacji wchodzące w skład Grupy przedsiębiorstwa górnicze tworzą Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych. Informacje na ten temat przedstawiono w nocie 42.

47. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 6 648 379 tysięcy złotych, a największe pozycje przedstawiono w poniższej tabeli:

Segment operacyjny	Przedmiot umowy / nazwa projektu inwestycyjnego	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Wytwarzanie	Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III	4 390 240	-
	Dostosowanie kotła w Elektrowni Jaworzno III celem obniżenia emisji gazów cieplarnianych	65 929	100 759
Ciepło	Budowa nowych mocy w kogeneracji Elektrociepłowni Tychy	393 949	503 625
	Budowa turbogeneratorsa 50 MW	-	98 150
Odnawialne źródła energii	Budowa farmy wiatrowej Marszewo o mocy 100 MW	72 824	-
Wydobycie	Wykonanie wlotu szybowego i zabudowa infrastruktury szybu Janina	65 333	89 491

48. Informacja o podmiotach powiązanych

48.1. Transakcje ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą

Grupa posiada wspólne przedsięwzięcia: Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A., Elektrownię Blachownia Nowa Sp. z o.o. oraz TAMEH HOLDING Sp. z o.o. wraz ze spółkami zależnymi, które zostały szerzej opisane w nocie 21 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

48.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

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

Łączna wartość transakcji ze spółkami Skarbu Państwa została przedstawiona w tabeli poniżej.

Przychody i koszty

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody	2 820 889	2 434 500
Koszty*	(2 636 725)	(2 999 239)

* pozycja obejmuje koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Należności i zobowiązania

	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Należności	297 758	227 363
Zobowiązania	302 646	365 673

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w roku 2014 byli KGHM Polska Miedź S.A., PSE S.A., PKP Energetyka S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. oraz Kompania Węglowa S.A. Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 87% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa. Największe transakcje zakupu Grupa dokonała od PSE S.A. i Kompanii Węglowej S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 86% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w roku 2014.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w roku 2013 byli KGHM Polska Miedź S.A., PSE S.A., PKP Energetyka S.A., Kompania Węglowa S.A. oraz ENEA Operator Sp. z o.o. Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 62% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa. Największe transakcje zakupu Grupa dokonała od PSE S.A. i Kompanii Węglowej S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 74% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w roku 2013.

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

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

48.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

	Jednostka dominująca		Jednostki zależne	
	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd jednostki	9 144	7 420	21 546	25 390
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	7 022	6 710	20 865	24 383
Świadczenia po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	600	-	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	43	505
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	750	-	263	129
Inne	772	710	375	373
Rada nadzorcza jednostki	908	936	925	1 250
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	908	936	862	1 110
Inne	-	-	63	140
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	12 819	11 961	42 246	41 453
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	11 672	10 833	40 630	40 233
Nagrody jubileuszowe	-	-	1 359	719
Świadczenia po okresie zatrudnienia	140	126	40	114
Inne	1 007	1 002	217	387
Razem	22 871	20 317	64 717	68 093

Inne transakcje, wynikające z umów cywilno-prawnych zawartych pomiędzy jednostką dominującą a członkami władz jednostki dotyczą wykorzystania samochodów służbowych dla celów prywatnych.

W roku objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie zawierano pożyczek z ZFŚS z członkami organów zarządzających i nadzorujących spółek Grupy Kapitałowej. Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły salda niespłaconych pożyczek.

49. Instrumenty finansowe

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 31 grudnia 2014		Stan na 31 grudnia 2013	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 811		34	
Instrumenty pochodne	1 811	1 811	34	34
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	116 695		129 622	
Udziały i akcje (długoterminowe)	108 399	-	109 459	-
Udziały i akcje (krótkoterminowe)	3 997	-	15 844	-
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	2 409	2 409	2 429	2 429
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	1 890	1 890	1 890	1 890
3 Pożyczki i należności	2 255 585		2 375 529	
Należności z tytułu dostaw i usług	1 664 229	1 664 229	1 863 151	1 863 151
Lokaty i depozyty	35 823	35 823	30 831	30 831
Pożyczki udzielone	204 699	204 699	189 310	189 310
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	21 732	22 893	-	-
Inne	329 102	329 102	292 237	292 237
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	414 584		276 898	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	414 584	-	44 398	-
Zaliczka na poczet nabycia akcji	-	-	232 500	-
5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 420 909	1 420 909	636 909	636 909
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	4 209 584		3 418 992	
Aktywa trwałe	791 967		631 564	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	414 584		44 398	
Pozostałe aktywa finansowe	377 383		587 166	
Aktywa obrotowe	3 417 617		2 787 428	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 969 169		2 134 641	
Pozostałe aktywa finansowe	27 539		15 878	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 420 909		636 909	

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 31 grudnia 2014		Stan na 31 grudnia 2013	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15 183		1 169	
Instrumenty pochodne	15 183	15 183	1 169	1 169
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	9 969 713		7 816 529	
Kredyty i pożyczki preferencyjne	55 222	55 222	63 986	63 986
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	1 164 892	1 202 546	1 327 012	1 327 012
Kredyty w rachunku bieżącym	11 918	11 918	93 645	93 645
Wyemitowane obligacje	6 821 830	6 821 830	4 300 522	4 300 522
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	916 744	916 744	1 037 304	1 037 304
Pozostałe zobowiązania finansowe	232 215	232 215	143 413	143 413
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	595 550	595 550	665 768	665 768
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	154 718	154 718	170 706	170 706
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	16 624	16 624	14 173	14 173
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	59 904		78 970	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	59 904	59 904	78 970	78 970
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)	180 933	180 933	159 762	159 762
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	10 225 733		8 056 430	
Zobowiązania długoterminowe	7 611 262		5 657 575	
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	7 422 332		5 500 532	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46 443		61 643	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	48 986		7 827	
Instrumenty pochodne	93 501		87 573	
Zobowiązania krótkoterminowe	2 614 471		2 398 855	
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	631 530		284 633	
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	13 461		17 327	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	1 866 865		2 023 537	
Instrumenty pochodne	102 615		73 358	

Instrumenty finansowe, które na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej, tzn. aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, instrumenty pochodne zabezpieczające oraz aktywa dostępne do sprzedaży, za wyjątkiem udziałów i akcji, o czym mowa poniżej, zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 6 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ujawnienie odnośnie hierarchii wartości godziwej zostało zaprezentowane w nocie 49.2.

Instrumenty finansowe klasyfikowane do pozostałych kategorii instrumentów finansowych:

- W związku ze znacznym spadkiem stóp procentowych w odniesieniu do instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej, które na dzień 31 grudnia 2014 roku obejmowały obligacje nabyte przez Spółkę (w kategorii pożyczki i należności), kredyty otrzymane z Europejskiego Banku Inwestycyjnego oraz obligacje wyemitowane przez spółkę zależną, Grupa dokonała wyceny w wartości godziwej. Ze względu na fakt, że obligacje o stałej stopie procentowej zostały wyemitowane w grudniu 2014 roku, Grupa uznała, że na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej tych obligacji. Wycena wartości godziwej pozostałych instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danej obligacji czy pożyczki, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych. Wycena została sklasyfikowana do Poziomu 2 hierarchii wyceny wartości godziwej. Wartość godziwa tych instrumentów na dzień 31 grudnia 2013 roku nie odbiegała istotnie od wartości bilansowych.
- Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych (poza udziałami i akcjami w ramach kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz wyłączonych z zakresu MSR 39, o czym mowa poniżej) na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:
 - w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;

- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

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

- Grupa nie ujawnia wartości godziwej dla udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Grupa nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach. Na dzień bilansowy są one wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Podobnie, udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach – aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 - zgodnie z polityką rachunkowości Grupy wyceniane są według metody praw własności.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku Grupa sprzedała udziały w spółce Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA Jaworzno III Sp. z o.o., które ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny do wartości godziwej ujmowane były na każdy dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, jak opisane zostało powyżej. Wartość bilansowa na dzień zaprzestania ujmowania wynosiła 11 349 tysięcy złotych, a zysk ze zbycia inwestycji wyniósł 22 788 tysięcy złotych.

49.2. Hierarchia wartości godziwej

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

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2014		Stan na 31 grudnia 2013	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa				
Instrumenty pochodne - towarowe	312	-	34	-
Instrumenty pochodne CCIRS	-	1 499	-	-
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	2 409	-	2 429	-
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	1 890	-	1 890	-
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - towarowe	562	-	40	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	-	-	1 129
Instrumenty pochodne CCIRS	-	1 241	-	-
Instrumenty pochodne IRS	-	194 313	-	159 762

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

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

Rok zakończony 31 grudnia 2014 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 amortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach	-	3 931	-	-	-	-	-	-	3 931
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	14 636	-	36 679	-	-	(207 282)	(2 493)	(75 699)	(234 159)
Różnice kursowe	3 433	-	117	-	-	(17 737)	(153)	-	(14 340)
Odpisy aktualizujące/ aktualizacja wartości	-	213	(2 091)	-	(12 236)	-	-	-	(14 114)
Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi	-	-	-	-	-	(14 013)	-	-	(14 013)
Zysk/(strata) ze zbycia inwestycji	-	22 953	-	(44)	-	-	-	-	22 909
Inne	1 197	-	-	-	(1 811)	-	-	-	(614)
Zysk/(strata) netto	19 266	27 097	34 705	(44)	(14 047)	(239 032)	(2 646)	(75 699)	(250 400)
Zmiana wyceny	-	-	-	-	-	-	-	(20 207)	(20 207)
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	(20 207)	(20 207)

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 i udziały w zyskach	-	18 323	-	-	-	-	-	-	18 323
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	28 970	-	40 944	-	-	(185 092)	(1 084)	(50 845)	(167 107)
Różnice kursowe	(4 651)	-	1 535	-	-	1 000	(248)	-	(2 364)
Odpisy aktualizujące/ aktualizacja wartości	122	(12 697)	(2 715)	-	(1 049)	-	-	-	(16 339)
Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi	-	-	-	-	-	(12 664)	-	-	(12 664)
Zysk/(strata) ze zbycia inwestycji	-	4 506	-	-	-	-	-	-	4 506
Inne	2 643	-	-	-	(1 704)	-	-	-	939
Zysk/(strata) netto	27 084	10 132	39 764	-	(2 753)	(196 756)	(1 332)	(50 845)	(174 706)
Zmiana wyceny	-	-	-	-	-	-	-	33 397	33 397
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	33 397	33 397

Kategoria instrumentów zabezpieczających obejmuje instrumenty pochodne zabezpieczające ryzyko stopy procentowej (IRS), które są objęte rachunkowością zabezpieczeń. W związku z wcześniejszym wykupem obligacji serii A w dniu 29 grudnia 2014 roku IRS zabezpieczający serię A został przekwalifikowany do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

49.4. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2014 roku aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmowały głównie udziały w następujących spółkach:

- 35 694 tysiące złotych udziałów w Spółce Ciepłowniczo-Energetycznej Jaworzno III Sp. z o.o.;
- 32 690 tysięcy złotych udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Tychach;
- 15 028 tysięcy złotych udziałów w Energetyka Cieszyńska Sp. z o.o.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności zostały szerzej opisane w nocie 26 oraz nocie 50.1.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pożyczki udzielone w wysokości 204 699 tysięcy złotych obejmują głównie pożyczkę udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A wraz z należnymi odsetkami – 204 193 tysiące złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 21 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała wspólne przedsięwzięcia rozliczane metodą praw własności, którymi są:

- spółka TAMEH HOLDING Sp. z o.o. i jej spółki zależne – 377 002 tysiące złotych;
- spółka celowa Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. - 32 106 tysięcy złotych;
- spółka celowa Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. – 5 476 tysięcy złotych.

Inwestycje powyższe zostały szerzej opisane w nocie 21 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz z tytułu wyemitowanych obligacji zostały szerzej opisane w nocie 35 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W ramach zobowiązań finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39 Grupa wykazuje zobowiązania z tytułu leasingu, o czym szerzej w nocie 36.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami objęte rachunkowością zabezpieczeń oraz pozostałe instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały opisane w nocie 37.

50. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa świadomie i w sposób odpowiedzialny zarządza ryzykiem finansowym w oparciu o opracowaną i przyjętą do stosowania *Politykę zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym w Grupie TAURON*, będącym zbiorem zasad i standardów zgodnych z najlepszymi praktykami w tym zakresie. Ze względu na korelację pomiędzy ponoszonym ryzykiem, a poziomem możliwego do osiągnięcia dochodu, zasady te stosuje się po to, aby utrzymać zagrożenia na ustalonym i akceptowalnym poziomie. Głównym celem zarządzania ryzykiem finansowym jest minimalizacja wrażliwości przepływów pieniężnych Grupy TAURON na czynniki ryzyka finansowego oraz minimalizacja kosztów finansowych i kosztów zabezpieczenia poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, a także uwzględnienie korelacji wysokości przychodu taryfowego spółek z segmentu Dystrybucja i kosztów finansowania Grupy TAURON opartego o zmienną stopę procentową.

Polityka zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym określa strategię zarządzania ryzykiem finansowym w obszarze ryzyka walutowego i ryzyka stopy procentowej. Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest ograniczenie do poziomu akceptowalnego przez Grupę niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych na przepływy pieniężne Grupy. Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczenie do poziomu akceptowalnego przez Grupę niekorzystnego wpływu zmian rynkowych stóp procentowych na przepływy pieniężne oraz minimalizacja kosztów finansowych z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. W roku 2014 i 2013 w ramach zarządzania ryzykiem walutowym Grupa zawierała transakcje instrumentami pochodnymi typu forwardy walutowe. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa nie posiadała forwardów walutowych. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej związanej z wyemitowanymi obligacjami o zmiennej stopie procentowej Grupa w 2012 roku zawarła transakcje typu swap procentowy (IRS) na okres 5 lat. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała kontrakty IRS objęte rachunkowością zabezpieczeń, zabezpieczające Transzę C obligacji (180 933 tysiące złotych) oraz kontrakty IRS nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń (13 380 tysięcy złotych). Kontrakt ten został zawarty w celu zabezpieczenia części przepływów związanych z Transzą A, jednak w związku z wcześniejszym wykupem w grudniu 2014 roku Transzy A obligacji, został wyłączony z rachunkowości zabezpieczeń i na dzień bilansowy klasyfikowany jest w kategorii zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, a zyski lub straty z wyceny ujmowane są w wyniku finansowym Grupy. Wspomniane instrumenty finansowe zostały szerzej opisane w notach 31.5 i 37 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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. Zasady rachunkowości zabezpieczeń spółek z Grupy Kapitałowej dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 9.12.

Ponadto, w Grupie TAURON została wdrożona *Polityka zarządzania płynnością finansową w Grupie TAURON*. Dzięki wdrożonej polityce, opartej m.in. na precyzyjnej cotygodniowej aktualizacji planów finansowych, analizach scenariuszowych oraz analizach porównawczych następuje optymalizacja zarządzania pozycją płynnościową Grupy TAURON i tym samym zmniejsza się ryzyko utraty płynności.

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

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

50.1. 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 odstąpienia od warunków kontraktowych.

Spółki Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. narażone są na działanie czynników ryzyka kredytowego w obszarach:

- podstawowej działalności - źródłem ryzyka kredytowego są głównie transakcje zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz energii cieplnej, transakcje zakupu i sprzedaży paliw kopalnych, praw majątkowych pochodzenia energii, uprawnień do emisji zanieczyszczeń itp.;
- działalności inwestycyjnej - ryzyko kredytowe generowane jest przez transakcje wynikające z realizacji projektów inwestycyjnych, których powodzenie jest uzależnione od pozycji finansowej dostawców Grupy;
- działalności biznesowej (zarządzanie ryzykiem rynkowym) - ryzyko kredytowe dotyczy możliwości wystąpienia sytuacji braku realizacji zobowiązań drugiej strony transakcji pochodnej w stosunku do spółek Grupy, jeżeli wartość godziwa transakcji pochodnej jest dodatnia z punktu widzenia Grupy;
- lokowania wolnych środków pieniężnych – ryzyko kredytowe powstaje na skutek lokowania wolnych środków pieniężnych przez spółki Grupy w papiery wartościowe obciążone ryzykiem kredytowym, tj. instrumenty finansowe inne niż emitowane przez Skarb Państwa.

Klasy instrumentów finansowych, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego:

- należności z tytułu dostaw i usług;
- lokaty i depozyty;
- pożyczki udzielone;
- obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe;
- pozostałe należności finansowe;
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty;
- instrumenty pochodne.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego związane z działalnością podstawową poza wymienionymi w nocie 50.1.1.

50.1.1 Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami finansowymi

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

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

Grupa zarządza ryzykiem kredytowym wobec kontrahentów głównie poprzez stosowanie następujących mechanizmów oraz technik:

- ocenę standingu finansowego kontrahentów wraz z nadawaniem limitów kredytowych;
- wymaganie określonych zabezpieczeń kredytowych od klientów o słabym standingu finansowym;
- standaryzację zapisów umownych z zakresu ryzyka kredytowego i standaryzację zabezpieczeń kredytowych;
- system bieżącego monitoringu płatności i system wczesnej windykacji;
- systematyczny pomiar ryzyka kredytowego wynikający z prowadzonej działalności handlowej;
- bieżące monitorowanie kondycji finansowej kontrahenta, współpraca z wywiadowcami gospodarczymi i firmami windykacyjnymi.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku największe saldo należności handlowych Grupa posiada od PSE S.A w wysokości 122 240 tysięcy złotych, ArcelorMittal Poland S.A. w wysokości 48 305 tysięcy złotych oraz Kompanii Węglowej S.A. w wysokości 48 113 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku największe saldo należności handlowych Grupa posiada od ArcelorMittal Poland S.A. w wysokości 103 781 tysięcy złotych oraz PSE S.A w wysokości 47 652 tysiące złotych.

Odpisy aktualizujące krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Odpis aktualizujący na początek okresu	(273 499)	(197 357)
Utworzenie	(129 961)	(205 425)
Wykorzystanie	17 760	55 309
Rozwiązanie	102 864	73 974
Inne zmiany	(12)	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(282 848)	(273 499)
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	2 252 017	2 408 140
Wartość pozycji netto na koniec okresu	1 969 169	2 134 641

Grupa nie posiada istotnych pozycji, które na dzień bilansowy byłyby nieściągalne, lecz nie objęte odpisem aktualizującym.

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

	Nie przeterminowane	Przeterminowane					Razem
		<30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	>360 dni	
Przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	1 656 178	228 451	46 794	26 179	49 008	245 407	2 252 017
Odpisy aktualizujące	(1 335)	(1 763)	(5 314)	(8 668)	(35 723)	(230 045)	(282 848)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1 654 843	226 688	41 480	17 511	13 285	15 362	1 969 169

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

	Nie przeterminowane	Przeterminowane					Razem
		<30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	>360 dni	
Przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	1 801 979	223 256	68 361	88 567	60 392	165 585	2 408 140
Odpisy aktualizujące	(792)	(2 596)	(5 894)	(66 233)	(43 612)	(154 372)	(273 499)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1 801 187	220 660	62 467	22 334	16 780	11 213	2 134 641

50.1.2 Ryzyko kredytowe związane z pozostałymi aktywami finansowymi

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi Grupa realizuje poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi Grupa zawiera transakcje depozytowe, działają w sektorze finansowym. Są to banki posiadające rating na wysokim poziomie, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

Udział trzech banków, w których Grupa posiada największe salda środków pieniężnych, na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 91%.

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa zawiera transakcje pochodne w celu zabezpieczenia przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów walutowych, działają w sektorze finansowym. Są to polskie banki posiadające wysoki rating finansowy, a także dysponujące odpowiednią wysokością kapitału własnego oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

50.2. Ryzyko związane z płynnością

Grupa utrzymuje równowagę pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczki, obligacje oraz umowy leasingu finansowego. Takie wykorzystanie źródeł finansowania pozwala na zarządzanie ryzykiem płynności i skutecznie minimalizuje jego negatywne skutki materializacji.

Zarządzanie płynnością odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej. W Grupie TAURON została wdrożona *Polityka zarządzania płynnością finansową w Grupie TAURON*, o czym szerzej w nacie 50 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dodatkowo, w celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności Grupa TAURON podobnie jak w poprzednim roku stosowała mechanizm cash pooling. Cash pooling, niezależnie od środków gromadzonych przez poszczególnych uczestników, jest powiązany z elastyczną linią kredytową w postaci kredytu w rachunku bieżącym, której wysokość wynosi 300 000 tysięcy złotych. W ramach nowej umowy cash pool, Spółka ma możliwość korzystania z finansowania zewnętrznego w postaci kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limitu intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych.

Tabele poniżej przedstawiają zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Zobowiązania finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku

	Wartość bilansowa	Umowne niezdyktowane płatności*	Z tego umowne niezdyktowane płatności o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)					
			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
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:								
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	8 053 862	(9 317 895)	(199 728)	(625 209)	(3 340 049)	(289 008)	(2 412 307)	(2 451 594)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	916 744	(916 744)	(916 512)	(188)	(22)	(22)	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	595 550	(595 550)	(572 425)	(23 125)	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	403 557	(403 557)	(327 643)	(26 927)	(8 437)	(40 451)	-	(99)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	59 904	(63 903)	(5 110)	(10 036)	(20 753)	(4 247)	(23 731)	(26)
Pochodne zobowiązania finansowe:								
Instrumenty pochodne IRS	194 313	(198 470)	-	(103 415)	(95 055)	-	-	-
Instrumenty pochodne CCIRS	1 241	(45 378)	-	1 190	2 351	1 389	(1 224)	(49 084)
Instrumenty pochodne-towarowe	562	(580)	-	(580)	-	-	-	-
Razem	10 225 733	(11 542 077)	(2 021 418)	(788 290)	(3 461 965)	(332 339)	(2 437 262)	(2 500 803)

* Wartości ujemne oznaczają wypływ środków pieniężnych. W przypadku instrumentów pochodnych oszacowanie przyszłych płatności w pewnych okresach może wykazywać wartość dodatnią, tzn. wpływ środków pieniężnych, gdy tymczasem w całym okresie wymagalności wycena instrumentu jest ujemna (zobowiązanie).

Zobowiązania finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

	Wartość bilansowa	Umowne niezdykontowane płatności	Z tego umowne niezdykontowane płatności o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)					
			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
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:								
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	5 785 165	(6 530 495)	(196 034)	(290 955)	(1 650 656)	(3 298 496)	(359 208)	(735 146)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 037 304	(1 037 304)	(1 036 868)	(436)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	665 768	(665 768)	(665 768)	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	328 292	(328 292)	(302 870)	(17 595)	(6 374)	(808)	(542)	(103)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	78 970	(86 108)	(6 419)	(13 802)	(27 017)	(10 868)	(27 979)	(23)
Pochodne zobowiązania finansowe:								
Instrumenty pochodne IRS	159 762	(166 684)	-	(73 583)	(57 733)	(35 368)	-	-
Instrumenty pochodne - walutowe	1 129	(1 720)	-	(1 720)	-	-	-	-
Razem	8 056 390	(8 816 371)	(2 207 959)	(398 091)	(1 741 780)	(3 345 540)	(387 729)	(735 272)

TAURON Polska Energia S.A. w listopadzie 2014 roku podpisała umowę zlecenia poręczenia ze wspólnym przedsięwzięciem Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. Jest to zabezpieczenie gwarancji wystawianej przez bank celem zabezpieczenia transakcji zawieranych przez Elektrociepłownię Stalową Wola S.A. z podmiotem spoza Grupy. Umowa opiewa na kwotę 62 582 tysiące złotych i obowiązuje do dnia 12 września 2018 roku. Wspomniana gwarancja udzielona przez Spółkę stanowi zobowiązanie warunkowe i nie wpływa w istotnym stopniu na ryzyko płynności Grupy.

50.3. Ryzyko rynkowe

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

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

- ryzyko stopy procentowej;
- ryzyko walutowe;

- ryzyko cen surowców i towarów.

50.3.1 Ryzyko stopy procentowej

Grupa 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. Spółki Grupy są również narażone 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 Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31 grudnia 2014 - oprocentowanie stałe

Instrumenty finansowe	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe						
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	21 732	-	-	-	-	21 732
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	139 146	132 733	132 733	265 464	490 335	1 160 411
Wyemitowane obligacje	6 772	2 997 442	-	-	709 276	3 713 490
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	88 673	92 260	-	-	-	180 933

31 grudnia 2014 - oprocentowanie zmienne

Instrumenty finansowe	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe						
Lokaty i depozyty	-	-	-	-	35 823	35 823
Udzielone pożyczki	6 368	-	-	-	198 331	204 699
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 420 909	-	-	-	-	1 420 909
Zobowiązania finansowe						
Kredyty w rachunku bieżącym	11 918	-	-	-	-	11 918
Kredyty i pożyczki preferencyjne	7 767	7 534	7 333	18 466	14 122	55 222
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	4 481	-	-	-	-	4 481
Wyemitowane obligacje	461 476	-	-	1 848 607	798 257	3 108 340

31 grudnia 2013 - oprocentowanie stałe

Instrumenty finansowe	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania finansowe						
Kredyty w rachunku bieżącym	5 043	-	-	-	-	5 043
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	139 928	132 724	132 724	265 448	622 923	1 293 747
Wyemitowane obligacje	6 049	439 512	2 994 974	-	-	3 440 535
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	72 229	54 996	32 537	-	-	159 762

31 grudnia 2013 - oprocentowanie zmienne

Instrumenty finansowe	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe						
Lokaty i depozyty	-	-	-	-	30 831	30 831
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	189 310	189 310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	636 909	-	-	-	-	636 909
Zobowiązania finansowe						
Kredyty w rachunku bieżącym	88 602	-	-	-	-	88 602
Kredyty i pożyczki preferencyjne	8 733	7 763	7 532	14 642	25 316	63 986
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	33 265	-	-	-	-	33 265
Wyemitowane obligacje	3 013	856 974	-	-	-	859 987

Wszystkie obligacje wyemitowane przez Spółkę oprocentowane są zmienną stopą procentową. Część tych obligacji, których zmienność przepływów odsetkowych została zabezpieczona poprzez swap procentowy, co zostało opisane w

nocie 31.5. niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tabelach powyżej została zaprezentowana łącznie z wyceną tych instrumentów zabezpieczających w ramach pozycji o oprocentowaniu stałym.

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

50.3.2 Ryzyko walutowe

Spółki z Grupy Kapitałowej narażone są na zmiany kursów walutowych EUR/PLN, CZK/PLN i USD/PLN w związku z ich działalnością operacyjną i finansową. Poniższe tabele prezentują ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe w podziale na poszczególne klasy instrumentów finansowych w latach 2014 oraz 2013.

Pozycja walutowa według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku

	Łączna wartość bilansowa w PLN	EUR		CZK		USD	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe	1 993 331	1 520	6 477	81 737	12 563	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 420 909	5 723	24 395	17 879	2 748	444	1 556
Instrumenty pochodne (aktywa)	1 811	-	-	-	-	89	312
Razem		7 243	30 872	99 616	15 311	533	1 868
Zobowiązania finansowe							
Kredyty w rachunku bieżącym	11 918	2 796	11 918	-	-	-	-
Wyemitowane obligacje	6 821 830	166 858	711 199	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	1 148 959	4 756	20 272	18 556	2 852	91	320
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	196 116	132	562	-	-	-	-
Razem		174 542	743 951	18 556	2 852	91	320
Pozycja walutowa netto		(167 299)	(713 079)	81 060	12 459	442	1 548

Pozycja walutowa według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

	Łączna wartość bilansowa w PLN	EUR		CZK	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe	2 155 388	982	4 073	49 028	7 418
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	636 909	2 252	9 339	28 130	4 256
Instrumenty pochodne (aktywa)	34	8	34	-	-
Razem		3 242	13 446	77 158	11 674
Zobowiązania finansowe					
Kredyty w rachunku bieżącym	93 645	1 237	5 130	-	-
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	1 327 012	615	2 551	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	1 180 717	4 883	20 251	5 473	828
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	665 768	99	411	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	78 970	1 159	4 807	-	-
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	160 931	10	41	-	-
Razem		8 003	33 191	5 473	828
Pozycja walutowa netto		(4 761)	(19 745)	71 685	10 846

Grupa TAURON wykorzystywała w 2014 roku i 2013 roku w ramach zarządzania ryzykiem walutowym kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zabezpieczenie Grupy przed ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności handlowej. Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym. Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała otwartych kontraktów terminowych typu forward.

Dodatkowo, w listopadzie 2014 roku Grupa zawarła transakcję Coupon Cross Currency Swap (CCIRS), która eliminuje ryzyko walutowe zmian kursu EUR/PLN w odniesieniu do kuponów odsetkowych od obligacji wyemitowanych w EUR, w ciągu całego okresu ich obowiązywania (transakcja opisana w nocie 37 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

50.3.3 Ryzyko cen surowców i towarów

Spółki Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. narażone są na działanie i niekorzystny wpływ czynników ryzyka związanego ze zmiennością przepływów pieniężnych oraz wyników finansowych wyrażonych w walucie krajowej z tytułu zmian cen towarów. Ekspozycję Grupy na ryzyko cen towarów odzwierciedla wolumen zakupów podstawowych surowców i towarów, do których zalicza się węgiel kamienny, gaz oraz energię. Wolumen oraz koszty zakupów podstawowych surowców od dostawców spoza Grupy przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj paliwa	Jednostka miary	2014		2013	
		Wolumen	Koszty zakupu	Wolumen	Koszty zakupu
Węgiel	tona	4 578 847	935 604	6 265 897	1 270 338
Gaz	tys. m3	3 598 607	208 615	3 187 276	200 718
Energia elektryczna	MWh	38 036 718	6 185 219	31 397 801	5 846 263
Energia ciepła	GJ	4 941 873	118 225	5 492 700	180 365
Razem			7 447 663		7 497 684

50.3.4 Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości

Obecnie Grupa Kapitałowa narażona jest głównie na działanie czynników ryzyka zmian kursów walutowych EUR/PLN, CZK/PLN oraz USD/PLN. Ponadto Grupa narażona jest na zmiany referencyjnych stóp procentowych dla walut PLN oraz EUR.

Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany czynników ryzyka rynkowego Grupa Kapitałowa wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej. Grupa wykorzystuje scenariusze eksperckie odzwierciedlające subiektywną ocenę Grupy 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 Grupy. 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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.

50.3.4.1 Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR oraz EURIBOR. Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz pozostałych całkowitych dochodów brutto Grupy 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 2014 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2014		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2014 roku					
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR	
			WIBOR +69 pb		WIBOR -69 pb		EURIBOR +97 pb	EURIBOR -97 pb
			Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	Wynik finansowy	Wynik finansowy
Lokaty i depozyty	35 823	35 823	247	-	(247)	-	-	-
Pożyczki udzielone	204 699	204 699	1 412	-	(1 412)	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 420 909	1 420 909	9 606	-	(9 606)	-	237	(237)
Instrumenty pochodne (aktywa)	1 811	1 499	(4 624)	-	4 624	-	(223)	223
Kredyty i pożyczki preferencyjne	55 222	55 222	(381)	-	381	-	-	-
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	1 164 892	4 481	(31)	-	31	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	11 918	11 918	-	-	-	-	(116)	116
Wyemitowane obligacje	6 821 830	6 110 631	(42 163)	-	42 163	-	-	-
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	196 116	195 554	(36 212)	31 773	36 212	(31 773)	(26 016)	26 016
Razem			(72 146)	31 773	72 146	(31 773)	(26 118)	26 118

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
Lokaty i depozyty	30 831	30 831	293	-	(293)	-	-	-
Pożyczki udzielone	189 310	189 310	1 798	-	(1 798)	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	636 909	636 909	5 921	-	(5 921)	-	21	(21)
Kredyty i pożyczki preferencyjne	63 986	63 986	(608)	-	608	-	-	-
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	1 327 012	33 265	(292)	-	292	-	(6)	6
Kredyty w rachunku bieżącym	93 645	88 602	(842)	-	842	-	-	-
Wyemitowane obligacje	4 300 522	4 300 522	(40 855)	-	40 855	-	-	-
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	160 931	159 762	-	75 397	-	(75 397)	-	-
Razem			(34 585)	75 397	34 585	(75 397)	15	(15)

50.3.4.2 Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian kursów walutowych EUR/PLN, CZK/PLN oraz USD/PLN. Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany kursów walutowych w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka.

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2014		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2014 roku					
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN		CZK/PLN		USD/PLN	
			kurs EUR/PLN +7,7%	kurs EUR/PLN -7,7%	kurs CZK/PLN +8,37%	kurs CZK/PLN -8,37%	kurs USD/PLN +12,89%	kurs USD/PLN -12,89%
			Wynik finansowy		Wynik finansowy		Wynik finansowy	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe	1 993 331	19 040	499	(499)	1 052	(1 052)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 420 909	28 699	1 878	(1 878)	230	(230)	201	(201)
Instrumenty pochodne (aktywa)	1 811	1 811	1 925	(1 925)	-	-	40	(40)
Kredyty w rachunku bieżącym	11 918	11 918	(918)	918	-	-	-	-
Wyemitowane obligacje	6 821 830	711 199	(54 762)	54 762	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	1 148 959	23 444	(1 561)	1 561	(239)	239	(2)	2
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	196 116	1 803	25 162	(25 162)	-	-	-	-
Razem			(27 777)	27 777	1 043	(1 043)	239	(239)

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2014 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Grupy na ryzyko w trakcie poprzedzającego tą datę okresu rocznego, za wyjątkiem istotnych transakcji, które miały miejsce pod koniec 2014 roku. Dotyczą one klasy wyemitowanych obligacji, która obejmuje wyemitowane w grudniu 2014 roku obligacje w EUR (nota 35.2) oraz klas instrumentów pochodnych - aktywa i zobowiązania, które obejmują zawartą w listopadzie 2014 roku transakcję CCIRS (nota 37).

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		CZK/PLN	
			kurs EUR/PLN +7,75%	kurs EUR/PLN -7,75%	kurs CZK/PLN +9,91%	kurs CZK/PLN -9,91%
			Wynik finansowy		Wynik finansowy	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe	2 155 388	11 491	316	(316)	735	(735)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	636 909	13 595	724	(724)	422	(422)
Instrumenty pochodne (aktywa)	34	34	3	(3)	-	-
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	1 327 012	2 551	(198)	198	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	93 645	5 130	(398)	398	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	1 180 717	21 079	(1 569)	1 569	(82)	82
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	78 970	4 807	(373)	373	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	665 768	411	(32)	32	-	-
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	160 931	41	(3)	3	-	-
Razem			(1 530)	1 530	1 075	(1 075)

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

51. Zarządzanie kapitałem i finansami

Głównymi narzędziami umożliwiającymi skuteczne zarządzanie zasobami finansowymi jest wdrożony centralny model finansowania oraz polityka zarządzania płynnością finansową w Grupie TAURON wraz z funkcjonującym w Grupie TAURON cash poolingiem. Dodatkowo, system zarządzania finansami jest wspomagany centralną polityką zarządzania ryzykiem specyficznym oraz centralną polityką ubezpieczeniową Grupy TAURON, w których to Spółka pełni funkcję zarządzającego oraz decydującego o kierunkach podejmowanych działań umożliwiając ustanawianie odpowiednich limitów ekspozycji na ryzyko.

Szczegółowe informacje dotyczące zarządzania finansami opisano w punkcie 4.12. Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A.

W 2014 roku Grupa TAURON posiadała pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności.

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i stosownie do zmian warunków ekonomicznych odpowiednio ją modyfikuje. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może kreować politykę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom, wyemitować nowe akcje lub odpowiednio wpływać na poziom zadłużenia zewnętrznego.

Grupa monitoruje przede wszystkim wskaźnik zadłużenia definiowany jako relacja zadłużenia finansowego netto do EBITDA.

Zadłużenie finansowe netto oznacza zadłużenie finansowe Grupy TAURON z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych oraz z tytułu leasingu finansowego, pomniejszone o środki pieniężne oraz inwestycje krótkoterminowe o okresie zapadalności do 1 roku. EBITDA oznacza zysk z działalności operacyjnej Grupy TAURON powiększony o amortyzację. Zadłużenie finansowe oznacza zobowiązanie do zapłaty lub zwrotu pieniędzy (w tym kwoty głównej i odsetek). Wartość powyższego wskaźnika jest monitorowana również przez instytucje finansujące Spółkę oraz agencje ratingowe i ma wymierny wpływ na możliwość oraz koszt pozyskania finansowania, a także ocenę wiarygodności kredytowej Spółki.

Na dzień bilansowy wartość wskaźnika zadłużenia kształtowała się na poziomie 1,8 co zgodnie z obowiązującymi standardami rynkowymi jest oceniane jako poziom bezpieczny, umożliwiający dalsze zaciąganie zobowiązań finansowych.

	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Zadłużenie finansowe netto:	6 665 318	5 211 348
Zadłużenie finansowe Grupy TAURON	8 113 766	5 864 135
Środki pieniężne	(1 420 909)	(636 909)
Inwestycje krótkoterminowe	(27 539)	(15 878)
EBITDA:	3 627 100	3 661 484
Zysk z działalności operacyjnej Grupy TAURON	1 830 113	1 934 066
Amortyzacja	1 796 987	1 727 418
Wskaźnik zadłużenia	1,8	1,4

52. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego

Informacja na temat wynagrodzenia biegłego rewidenta została zaprezentowana w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku w punkcie 4.13.

53. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Wykup obligacji

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obejmuje 97 stron.

Zarząd Spółki

Katowice, dnia 10 marca 2015 roku

Dariusz Lubera - Prezes Zarządu

Aleksander Grad - Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Rozenfeld - Wiceprezes Zarządu

Stanisław Tokarski - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu