



TAURON Polska Energia SA

Sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - CIĄG DALSZY	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
WPROWADZENIE	10
1. Informacje ogólne o TAURON Polska Energia S.A.	10
2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	11
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	18
9.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych	18
9.2. Rzeczowe aktywa trwałe	18
9.3. Nieruchomości inwestycyjne	19
9.4. Aktywa niematerialne	19
9.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	20
9.6. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	21
9.7. Aktywa finansowe	21
9.8. Utrata wartości aktywów finansowych	22
9.9. Pochodne instrumenty finansowe	22
9.10. Rachunkowość zabezpieczeń	23
9.11. Pozostałe aktywa niefinansowe	23
9.12. Zapasy	24
9.13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	24
9.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	24
9.15. Kapitał podstawowy	24
9.16. Zobowiązania z tytułu zadłużenia	24
9.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	25
9.18. Rezerwy na świadczenia pracownicze	25
9.19. Pozostałe rezerwy	26
9.20. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	26
9.21. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	26
9.22. Podatki	26
9.23. Połączenia jednostek gospodarczych	28
9.24. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	28
9.25. Przychody ze sprzedaży	28
9.26. Koszt działalności operacyjnej	28
9.27. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	29
9.28. Przychody i koszty finansowe	29
9.29. Wynik netto na akcję	29
9.30. Rachunek przepływów pieniężnych	29

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30
10. Informacje dotyczące segmentów działalności	30
10.1. Segmenty operacyjne.....	30
10.2. Geograficzne obszary działalności.....	32
11. Przychody ze sprzedaży.....	32
12. Koszty według rodzaju.....	32
13. Koszty świadczeń pracowniczych	33
14. Przychody z tytułu dywidend	33
15. Pozostałe przychody finansowe	33
16. Aktualizacja wartości udziałów i akcji	33
17. Pozostałe koszty finansowe	33
18. Podatek dochodowy	34
18.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	34
18.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	34
18.3. Odroczonego podatku dochodowego	35
18.4. Podatkowa Grupa Kapitałowa	35
19. Dywidendy wypłacone	36
20. Rzeczowe aktywa trwałe	36
21. Nieruchomości inwestycyjne	37
22. Długoterminowe aktywa niematerialne	37
23. Udziały i akcje	38
24. Obligacje	40
25. Instrumenty pochodne.....	41
26. Pożyczki udzielone.....	42
27. Pozostałe aktywa finansowe	43
28. Krótkoterminowe aktywa niematerialne	43
29. Zapasy.....	43
30. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43
31. Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	44
32. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
33. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały.....	44
33.1. Kapitał podstawowy	44
33.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	45
33.3. Kapitał zapasowy	45
33.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	45
33.5. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	45
34. Zysk przypadający na jedną akcję.....	46
35. Zobowiązania z tytułu zadłużenia	46
35.1. Wyemitowane obligacje.....	46
35.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	48
35.3. Pożyczki od spółki zależnej.....	49
35.4. Usługa cash pool.....	49
35.5. Kredyty w rachunku bieżącym.....	50
35.6. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	50
35.7. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	50
36. Świadczenia na rzecz pracowników	51
37. Pozostałe rezerwy	51
38. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe.....	53
39. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	53
40. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	53
40.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	53
40.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	54

INNE INFORMACJE	55
41. Zobowiązania warunkowe	55
42. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	57
43. Zobowiązania inwestycyjne	58
44. Informacja o podmiotach powiązanych.....	58
44.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa	58
44.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej	60
45. Instrumenty finansowe.....	61
45.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych	61
45.2. Hierarchia wartości godziwej.....	62
45.3. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	63
46. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	63
46.1. Ryzyko kredytowe	64
46.1.1 Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami finansowymi	64
46.1.2 Ryzyko kredytowe związane z pozostałymi aktywami finansowymi	65
46.2. Ryzyko związane z płynnością.....	65
46.3. Ryzyko rynkowe	67
46.3.1 Ryzyko stopy procentowej.....	67
46.3.2 Ryzyko walutowe	68
46.3.3 Ryzyko zmian cen surowców i towarów w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych	69
46.3.4 Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości.....	69
47. Ryzyko operacyjne	72
48. Zarządzanie kapitałem i finansami	72
49. Struktura zatrudnienia	72
50. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego.....	72
51. Podział sprawozdania finansowego na rodzaje działalności zgodnie z Art. 44 Prawa energetycznego	72
52. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	74

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Przychody ze sprzedaży	11	9 173 030	8 689 799
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	12	(9 185 682)	(8 526 855)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(12 652)	162 944
Pozostałe przychody operacyjne		7 103	2 821
Koszty sprzedaży	12	(20 268)	(25 286)
Koszty ogólnego zarządu	12	(96 341)	(80 365)
Pozostałe koszty operacyjne		(2 134)	(1 462)
Zysk (strata) operacyjna		(124 292)	58 652
Przychody z tytułu dywidendy	14	1 510 624	1 076 836
Pozostałe przychody finansowe	15	473 546	434 491
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	16	(4 931 147)	-
Pozostałe koszty finansowe	17	(379 525)	(397 452)
Zysk (strata) brutto		(3 450 794)	1 172 527
Podatek dochodowy	18	(3 114)	(26 084)
Zysk (strata) netto		(3 453 908)	1 146 443
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:		69 605	(16 368)
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		85 932	(20 207)
Podatek dochodowy	18	(16 327)	3 839
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:		115	(686)
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		142	(847)
Podatek dochodowy	18	(27)	161
Pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu podatku		69 720	(17 054)
Całkowite dochody		(3 384 188)	1 129 389
Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych):	34		
– podstawowy i rozwodniony z zysku (straty) netto		(1,97)	0,65

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	20	3 436	5 263
Nieruchomości inwestycyjne	21	28 935	32 552
Aktywa niematerialne	22	3 299	8 278
Udziały i akcje	23	15 933 194	20 809 799
Obligacje	24	7 451 601	5 522 725
Pożyczki udzielone	26	1 417 165	198 331
Pozostałe aktywa finansowe	27	5 279	5 286
Pozostałe aktywa niefinansowe		23 461	3 636
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18.3	-	31 141
		24 866 370	26 617 011
Aktywa obrotowe			
Aktywa niematerialne	28	-	20 215
Zapasy	29	249 492	177 272
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	8 384
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30	709 594	982 582
Obligacje	24	215 040	1 276 001
Pożyczki udzielone	26	144 150	6 367
Instrumenty pochodne	25	5 668	1 811
Pozostałe aktywa niefinansowe	31	115 587	22 007
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32	168 255	1 228 880
		1 607 786	3 723 519
SUMA AKTYWÓW		26 474 156	30 340 530

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - CIĄG DALSZY

	Nota	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	33.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	33.3	11 277 247	10 393 686
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	33.4	(73 414)	(143 019)
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	33.5	(3 374 083)	1 226 153
		16 592 497	20 239 567
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	35	4 876 546	7 405 005
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 739	5 239
Instrumenty pochodne	25	15 156	93 501
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18.3	385	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	36	7 843	7 351
Pozostałe rezerwy	37	163 449	-
		5 069 118	7 511 096
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	35	4 057 048	1 803 255
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	18.4	82 935	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		517 220	631 125
Instrumenty pochodne	25	96 942	102 615
Rezerwy na świadczenia pracownicze	36	722	665
Pozostałe rezerwy	37	19 443	34 189
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	38	19 496	13 185
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	39	18 735	4 833
		4 812 541	2 589 867
Zobowiązania razem		9 881 659	10 100 963
SUMA PASYWÓW		26 474 156	30 340 530

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU ORAZ 31 GRUDNIA 2014 ROKU

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2014 roku		8 762 747	9 037 699	(126 651)	1 769 367	19 443 162
Dywidenda	19	-	-	-	(332 984)	(332 984)
Podział zysków z lat ubiegłych		-	1 355 987	-	(1 355 987)	-
Transakcje z właścicielami		-	1 355 987	-	(1 688 971)	(332 984)
Zysk netto		-	-	-	1 146 443	1 146 443
Pozostałe całkowite dochody		-	-	(16 368)	(686)	(17 054)
Łączne całkowite dochody		-	-	(16 368)	1 145 757	1 129 389
Stan na 31 grudnia 2014 roku		8 762 747	10 393 686	(143 019)	1 226 153	20 239 567
Dywidenda	19	-	-	-	(262 882)	(262 882)
Podział zysków z lat ubiegłych	33.5	-	883 561	-	(883 561)	-
Transakcje z właścicielami		-	883 561	-	(1 146 443)	(262 882)
Zysk (strata) netto		-	-	-	(3 453 908)	(3 453 908)
Pozostałe całkowite dochody		-	-	69 605	115	69 720
Łączne całkowite dochody		-	-	69 605	(3 453 793)	(3 384 188)
Stan na 31 grudnia 2015 roku		8 762 747	11 277 247	(73 414)	(3 374 083)	16 592 497

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(3 450 794)	1 172 527
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		7 945	19 434
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(1 324)	16 875
Odsetki i dywidendy, netto		(1 609 826)	(1 124 962)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		4 931 334	(16 861)
Zmiana stanu należności		357 524	157 291
Zmiana stanu zapasów		(72 220)	(27 955)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów		(86 001)	(244 607)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych		(71 267)	93 706
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych		7 183	790
Zmiana stanu rezerw		149 390	(75 005)
Podatek dochodowy zapłacony		(4 335)	33 230
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		157 609	4 463
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		15	26 568
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(2 008)	(7 133)
Sprzedaż udziałów i akcji		-	1 856
Nabycie udziałów i akcji	40.1	(53 377)	(98 625)
Nabycie obligacji	40.1	(4 155 000)	(3 745 520)
Wykup obligacji	40.1	2 267 266	2 004 067
Splata udzielonych pożyczek	40.1	14 500	11 700
Udzielenie pożyczek	40.1	(168 124)	(18 050)
Dywidendy otrzymane		1 510 624	1 076 835
Odsetki otrzymane	40.1	267 464	310 066
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(318 640)	(438 236)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 990)	(3 230)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	40.2	310 000	2 950 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	40.2	(450 000)	(1 148 200)
Zaciągnięcie kredytów/ pożyczek	40.2	322 358	693 273
Splata kredytów/ pożyczek	40.2	(132 818)	(132 818)
Dywidendy wypłacone	19	(262 882)	(332 984)
Odsetki zapłacone	40.2	(344 332)	(314 904)
Prowizje zapłacone		(26 415)	(10 008)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(587 079)	1 701 129
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(748 110)	1 267 356
Różnice kursowe netto		1 147	(186)
Środki pieniężne na początek okresu	32	68 935	(1 198 421)
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	32	(679 175)	68 935
o ograniczonej możliwości dysponowania	32	70 927	44 765

WPROWADZENIE

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe obejmujące rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zawierające dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 8 marca 2016 roku.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 8 marca 2016 roku.

Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził:

Remigiusz Nowakowski - Prezes Zarządu,

Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu,

Kamil Kamiński - Wiceprezes Zarządu,

Anna Striżyk – Wiceprezes Zarządu,

Piotr Zawistowski - Wiceprezes Zarządu.

Po dniu bilansowym w dniu 8 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała ze stanowiska Wiceprezes Zarządu Annę Striżyk. W dniu 29 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu TAURON Polska Energia S.A. Marka Wadowskiego, powierzając mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

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.

Zmiany składu Zarządu, które miały miejsce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku zostały opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2015 w punkcie 6.11.1.

2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

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

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON w kapitale i organie stanowiącym spółki
1	TAURON Wydobycie S.A.	Jaworzno	Wydobywanie węgla kamiennego	100,00%
2	TAURON Wytwarzanie S.A.	Jaworzno	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	100,00%
3	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Jelenia Góra	Wytwarzanie energii elektrycznej, obrót energią elektryczną	100,00%
4	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Katowice	Produkcja i dystrybucja ciepła	100,00%
5	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	Dystrybucja energii elektrycznej	99,72%
6	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. ¹	Wrocław	Działalność usługowa	99,72%
7	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. ¹	Tarnów	Działalność usługowa	99,72%
8	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	Obrót energią elektryczną	100,00%
9	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	Obrót energią elektryczną	100,00%
10	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%
11	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność usługowa	100,00%
12	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Krzyszowice	Wydobywanie, kruszenie i rozdrabnianie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia	100,00%
13	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Obrót energią elektryczną	100,00%
14	TAURON Sweden Energy AB (publ)	Sztokholm, Szwecja	Działalność usługowa	100,00%
15	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o. ²	Stalowa Wola	Pozyskiwanie i handel biomasą	100,00%

¹Udział 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.

²W dniu 1 lipca 2015 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek Energopower Sp. z o.o. oraz Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o., o czym szerzej w nocie 23 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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

¹Udział 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.

²Spółki tworzą grupę kapitałową. TAURON Polska Energia S.A. posiada bezpośredni udział w kapitale i organie stanowiącym spółki TAMEH HOLDING Sp. z o.o., która posiada 100% udział w kapitale i organie stanowiącym TAMEH POLSKA Sp. z o.o. oraz TAMEH Czech s.r.o.

STWIERDZENIE ZGODNOŚCI Z MSSF

3. Oświadczenie o zgodności

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

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

4. Kontynuacja działalności

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

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Niniejsze 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 sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione w odpowiednich notach niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Utrata wartości aktywów

Uwzględniając przesłanki dotyczące długotrwałego utrzymywania się wartości rynkowej aktywów netto Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz ogólną niekorzystną sytuację na rynku energetycznym, na dzień 31 grudnia 2015 roku przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych wykazanych w aktywach trwałych. Udziały i akcje oraz pożyczki i obligacje wewnątrzgrupowe stanowią około 89% wartości sumy bilansowej.

Test został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności istotnych spółek na podstawie szczegółowych prognoz na lata 2016 - 2025 oraz oszacowanej wartości rezydualnej. Wykorzystanie prognoz dłuższych niż 5 – letnie wynika w szczególności z długotrwałych procesów inwestycyjnych w branży energetycznej. Założenia makroekonomiczne i sektorowe przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtuje się w okresie projekcji między 7,43% - 9,05% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem. WACC kalkulowany jest przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka kalkulowanej na podstawie rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 3,22%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (6%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji.

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

- Przyjęta ścieżka ceny węgla energetycznego, pozostałych sortymentów węgla oraz paliw gazowych. Do 2025 roku założono wzrost ceny węgla o ok. 5%, natomiast po roku 2025 utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Przyjęta ścieżka hurtowych cen energii elektrycznej na lata 2016 - 2025, uwzględniająca m.in. wpływ bilansu podaży i popytu energii elektrycznej na rynku, kosztów paliwa oraz kosztów zakupu uprawnień do emisji CO₂. Do 2020 roku założono wzrost o ok. 22%, do 2025 roku przyjęto bardziej dynamiczny wzrost cen, a po roku 2025 utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Nie uwzględniono zmian modelu rynku polskiego w kierunku wdrożenia rynku mocy bądź innych mechanizmów wynagradzania zdolności wytwórczych. Prognozowane ceny energii elektrycznej uwzględniają rynkowy wpływ nowych zasad funkcjonowania i rozliczeń Operacyjnej Rezerwy Mocy wprowadzone do stosowania przez PSE S.A. począwszy od 2014 roku;
- 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.
- Przyjęta ścieżka ceny uprawnień do emisji CO₂ w latach 2016-2025. Do 2025 roku założono znacznie ponad dwukrotny wzrost ceny rynkowej, a po roku 2025 utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Wolumeny produkcji energii zielonej, czerwonej i żółtej wynikające ze zdolności wytwórczych wraz ze ścieżką cenową dla poszczególnych świadectw pochodzenia. Do 2020 roku założono wzrost cen energii elektrycznej dla produkcji z OZE o ok. 9%, do 2025 roku przyjęto bardziej dynamiczny wzrost cen, a po roku 2025 utrzymano poziom cen z tego roku (w cenach stałych);
- Dla energii zielonej uwzględniono ograniczone okresy wsparcia, zgodnie z założeniami zapisów ustawy OZE określającej nowe mechanizmy przyznawania wsparcia dla energii elektrycznej wytworzonej w OZE. Okres wsparcia

został ograniczony do 15 lat liczonych od momentu wprowadzenia do sieci dystrybucyjnej po raz pierwszy energii elektrycznej, za którą przysługiwało świadectwo pochodzenia. Równocześnie ze wsparcia zostały wyłączone elektrownie wodne, których moc zainstalowana przekracza 5 MW;

- 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 lub rozszerzenie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym oraz rozwojowych.

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

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazują, że najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na szacunek przepływów pieniężnych istotnych spółek są prognozowane ceny energii elektrycznej oraz przyjęte stopy dyskontowe.

Wynik przeprowadzonych zgodnie z MSR 36 testów na utratę wartości wskazał na utratę bilansowej wartości akcji i udziałów spółek zależnych w wysokości 4 931 147 tysięcy złotych. Odpis aktualizujący obciążył koszty finansowe Spółki. Odpis dotyczy następujących spółek:

- TAURON Wytwarzanie S.A.– odpis w kwocie 4 487 895 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o.– odpis w kwocie 443 252 tysiące złotych.

Konieczność dokonania odpisu wynika z następujących okoliczności:

- długotrwale utrzymującej się, niekorzystnej dla wytwórców energii elektrycznej sytuacji rynkowej i wynikającego z niej przyjęcia bardziej ostrożnych prognoz kształtowania się cen energii elektrycznej w przyszłości;
- dostosowania wolumenów produkcji energii elektrycznej (ograniczenie ich wielkości) w przyszłości do przewidywanego utrzymania się obecnej, niekorzystnej sytuacji rynkowej.
- szybszego niż przewidywano odstawienia starszych jednostek wytwórczych.

Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem przyjętego dla wycień wartości użytkowej akcji i udziałów w spółkach, których dotyczy odpis kształtował się:

- w spółce TAURON Wytwarzanie S.A.:
 - w teście na dzień 31 grudnia 2015 roku na poziomie 7,69 %;
 - w teście na dzień 31 grudnia 2014 roku na poziomie 8,25 %.
- w spółce TAURON Ciepło Sp. z o.o.:
 - w teście na dzień 31 grudnia 2015 roku na poziomie 7,68 %;
 - w teście na dzień 31 grudnia 2014 roku na poziomie 7,94 %.

Wartość odzyskiwalna akcji oraz obligacji wewnątrzgrupowych dla TAURON Wytwarzanie S.A. wynosi 5 260 863 tysiące złotych, natomiast w przypadku TAURON Ciepło Sp. z o.o. wartość odzyskiwalna udziałów oraz obligacji wewnątrzgrupowych wynosi 2 506 725 tysięcy złotych.

Podatek odroczony

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostki zależne Spółka ujmuje tylko w takim zakresie, w jakim prawdopodobne jest, że różnice przejściowe ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości oraz dostępny będzie dochód do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Spółka ocenia, iż ujemne różnice przejściowe związane z ujęciem odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych TAURON Wytwarzanie S.A. oraz TAURON Ciepło

Sp. z o.o. nie ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości z uwagi na brak zamiaru sprzedaży powyższych inwestycji, i w związku z powyższym nie tworzy od nich aktywa na podatek odroczonego.

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka utworzyła rezerwę na umowy rodzące obciążenia w związku z zawartymi umowami ze wspólnym przedsięwzięciem w wysokości 182 877 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 37 niniejszego sprawozdania finansowego.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Stopa dyskontowa (%)	2,75%	2,25%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,35%	2,35%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	6,36%	5,83%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,35%	2,35%
Przewidywana stopa wzrostu cen energii elektrycznej (%)	4,30%	4,80%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	4,50%	4,50%
Pozostały średni okres zatrudnienia	9,80	10,64

Analizę wrażliwości wyników wyceny na dzień 31 grudnia 2015 roku na zmianę podstawowych założeń aktuarialnych o 0,5 punktu procentowego przedstawia tabela poniżej:

Tytuł rezerwy	Wycena na dzień 31 grudnia 2015	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
		-0,5 p.p.	+0,5 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.
Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	1 547	1 654	1 451	1 448	1 665
Taryfa pracownicza	1 314	1 511	1 151	1 148	1 512
ZFŚS	282	319	249	248	320
Nagrody jubileuszowe	5 422	5 638	5 221	5 206	5 679
Rezerwy razem	8 565	9 122	8 072	8 050	9 176

Obniżenie stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby wzrost rezerwy na świadczenia pracownicze, z poziomu 8 565 tysięcy złotych do poziomu 9 122 tysiące złotych. Natomiast wzrost stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego, tj. zastosowanie stopy 3,25% spowodowałoby spadek rezerwy do poziomu 8 072 tysiące złotych.

Podstawy wymiaru świadczeń zostały określone na podstawie Regulaminu Wynagradzania. Obniżenie planowanych wzrostów podstaw o 0,5 p.p. spowodowałoby obniżenie rezerwy na świadczenia pracownicze do poziomu 8 050 tysięcy złotych, a zwiększenie planowanych wzrostów podstaw o 0,5 p.p. wpłynęłoby na wzrost rezerwy do poziomu 9 176 tysięcy złotych.

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 ustalana jest w oparciu o ceny notowane na aktywnym rynku.

Wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych została zaprezentowana w nocie 45 niniejszego sprawozdania finansowego.

Obligacje wewnętrzne

Obligacje wewnętrzne, których termin wykupu jest poniżej jednego roku, jednak wobec których planowane jest rolowanie, klasyfikowane są jako instrumenty długoterminowe (na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość nominalna takich obligacji wynosiła 90 000 tysięcy złotych). Taka klasyfikacja odzwierciedla charakter finansowania będącego częścią programu emisji obligacji wewnętrznych, w ramach którego odbywa się zarządzanie środkami pieniężnymi o horyzoncie średnio i długoterminowym. W umowach zostały zawarte mechanizmy umożliwiające rolowanie obligacji.

7. Nowe standardy i interpretacje

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

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

W ocenie Zarządu następujące zmiany do standardów nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

Standard	Data wejścia w życie w UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze	1 lutego 2015
Zmiany do różnych standardów - Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)	1 lutego 2015
Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 41 Rolnictwo: uprawy roślinne	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych	1 stycznia 2016
Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)	1 stycznia 2016

- Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zmiany do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie**

W ocenie Zarządu następujące nowe standardy będą miały lub mogą mieć istotny wpływ na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

Standard i jego opis	Szacowany wpływ	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE*
MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	<p>Wstępna analiza wpływu MSSF 9 na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż dla Spółki istotna będzie zmiana polegająca na zastąpieniu dotychczasowych modeli klasyfikacji i wyceny wynikających z MSR 39 jednym modelem przewidującym tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Klasyfikacja zgodna z MSSF 9 opiera się na modelu biznesowym stosowanym przez Spółkę do zarządzania aktywami finansowymi. Ponadto standard wprowadza nowy model rachunkowości zabezpieczeń, wymagający rozbudowanych ujawnień w zakresie zarządzania ryzykiem.</p>	1 stycznia 2018

Standard i jego opis	Szacowany wpływ	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE*
<p>MSSF 15 <u>Przychody z umów z klientami</u></p> <p>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. W dniu 11 września 2015 roku RMSR przesunęła datę wejścia w życie standardu o rok – okresy roczne rozpoczynające się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie (pierwotnie termin wejścia w życie ustalony został na okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).</p>	<p>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 Spółki występuje w nieznacznym zakresie. Oczekuje się, iż nowe wytyczne MSSF 15 nie spowodują konieczności zmiany systemów, natomiast przed wejściem w życie standardu Spółka planuje przeprowadzić analizę umów z klientami – od identyfikacji umowy, przez wskazanie pojedynczych zobowiązań i ustalenie cen, przyporządkowanie ich do poszczególnych zobowiązań i rozpoznanie przychodu. Nowy standard wymaga ujawniania w sprawozdaniach finansowych znacznie większej ilości informacji o sprzedaży i przychodach.</p>	1 stycznia 2018

<p>MSSF 16 <u>Leasing</u></p> <p>Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje końcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.</p>	<p>Wstępna analiza wpływu MSSF 16 na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż dla Spółki istotna będzie zmiana polegająca na konieczności ujęcia w sprawozdaniu finansowym składników aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu w przypadku umów leasingu obecnie klasyfikowanych jako leasing operacyjny oraz zmiana prezentacji aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego, które obecnie ujmowane są w ramach rzeczowych aktywów trwałych lub aktywów niematerialnych. Spółka planuje przeprowadzić analizę wszystkich zawartych umów leasingu celem identyfikacji tych, które będą wymagały rozpoznania aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym lub zmiany prezentacji. Ze względu na odległy termin wejścia w życie MSSF 16, który jeszcze nie został zatwierdzony przez UE, na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego Spółka nie przeprowadziła jeszcze analiz pozwalających określić wpływ planowanych zmian na sprawozdanie finansowe. Taka analiza zostanie przeprowadzona w terminie późniejszym.</p>	1 stycznia 2019
---	---	-----------------

*okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie

W ocenie Zarządu następujące standardy i zmiany do standardów nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

Standard	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
MSSF 14 <u>Odroczone salda z regulowanej działalności</u>	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10 <u>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</u> oraz MSR 28 <u>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</u> : <u>Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem</u>	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10 <u>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</u> , MSSF 12 <u>Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach</u> oraz MSR 28 <u>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</u> – <u>Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji</u>	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 12 <u>Podatek dochodowy – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat</u> . Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.	1 stycznia 2017

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów i zastosowania nowej interpretacji, których wprowadzenie w ocenie Zarządu nie miało istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

- Interpretacja KIMSF 21 *Opłaty publiczne*. KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* – w UE mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów - *Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)* - w UE obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie.

W 2015 roku Zarząd Spółki podjął również decyzję o zmianie definicji EBITDA. Przez EBITDA Spółka rozumie zysk/stratę operacyjną („EBIT”) powiększony o amortyzację oraz odpisy na aktywa niefinansowe (poprzednio - EBIT powiększony o amortyzację). Zmiana w zakresie definicji EBITDA została szerzej opisana w nocie 10.1. niniejszego sprawozdania finansowego. Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone, jak zaprezentowano w tabeli poniżej.

	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane zatwierdzone)	Uwzględnienie w definicji EBITDA odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Zysk (strata) operacyjna - EBIT	58 652	-	58 652
Amortyzacja	(19 434)	-	(19 434)
Odpisy aktualizujące	-	(60)	(60)
EBITDA	78 086	60	78 146

9. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

9.1. Przeliczenie 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 2015	31 grudnia 2014
EUR	4,2615	4,2623
USD	3,9011	3,5072
CZK	0,1577	0,1537

9.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

Średnie pozostałe okresy użytkowania poszczególnych grup środków trwałych są następujące:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach
Urządzenia techniczne i maszyny	1 rok
Środki transportu	3 lata
Inne środki trwałe	1 rok

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

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

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

9.3. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

9.4. Aktywa niematerialne

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

- prawa majątkowe pochodzenia energii wytworzonej z odnawialnych źródeł energii, w kogeneracji lub źródłach zasilanych gazem ziemnym nabyte z przeznaczeniem do umorzenia;

- nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby własne, w szczególności:
 - autorskie lub pokrewne prawa majątkowe, koncesje, licencje (w tym dotyczące programów komputerowych),
 - prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, programy komputerowe,
 - know-how, tzn. wartość stanowiącą równowartość uzyskanych informacji związanych z wiedzą w dziedzinie przemysłowej, handlowej, naukowej lub organizacyjnej.
- koszty prac rozwojowych;
- nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntu;
- inne aktywa niematerialne rozpoznane na nabyciu w ramach połączenia jednostek gospodarczych.

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

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

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

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

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

Spółka nie posiada aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Średnie pozostałe okresy użytkowania poszczególnych grup aktywów niematerialnych są następujące:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach
Oprogramowanie i licencje	2 lata
Inne aktywa niematerialne	4 lata

9.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów.

Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

9.6. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

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

9.7. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Do tej kategorii spółka zalicza obligacje wewnątrzgrupowe wyemitowane przez jednostki zależne i objęte przez Spółkę.

Aktywa finansowe 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 odroczoney, odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem:

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

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

9.8. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

Aktywa finansowe ujmowane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

9.9. Pochodne instrumenty finansowe

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

Spółka zawiera również transakcje terminowe typu forward i futures na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji zanieczyszczeń, energii elektrycznej i innych towarów. Transakcje zawierane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb są wyłączone z zakresu MSR 39. Transakcje zawierane i utrzymywane w celach spekulacyjnych spełniają definicję instrumentu finansowego i zgodnie z MSR 39 podlegają wycenie na dzień bilansowy. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane w wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych Spółka korzysta z finansowych instrumentów pochodnych typu swap procentowych (Interest Rate Swap), o czym szerzej w nocie 9.10.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych oraz kursów walut Spółka korzysta z finansowego instrumentu pochodnego typu swap procentowo-walutowy (Coupon Cross Currency Interest Rate Swap).

9.10. Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w następujący sposób:

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

W przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych postępuje się w następujący sposób:

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

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

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

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

9.11. Pozostałe aktywa niefinansowe

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

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

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

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

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

Do pozostałych aktywów niefinansowych zaliczane są w szczególności należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych (z 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.

9.12. Zapasy

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

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

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

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

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

9.13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z 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.

9.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

9.15. Kapitał podstawowy

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

9.16. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

W ramach zobowiązań z tytułu zadłużenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka prezentuje kredyty, pożyczki, wyemitowane obligacje oraz zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego.

Kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

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

Leasing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9.18. Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat.

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

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

9.19. Pozostałe rezerwy

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

Na dzień bilansowy Spółka utworzyła rezerwę na umowy rodzące obciążenia. Rezerwa została utworzona na nadwyżkę przewidywanych kosztów wypełnienia obowiązku wynikającego z umów zawartych ze wspólnym przedsięwzięciem ponad spodziewane korzyści.

W okresie sprawozdawczym Spółka tworzyła również rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii.

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

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

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

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

Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów operacyjnych.

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

9.20. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług, inne zobowiązania o charakterze publiczno - prawnym (z 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.

9.21. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

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

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

9.22. Podatki

Podatkowa Grupa Kapitałowa

W dniu 22 września 2014 roku podpisana została umowa Podatkowej Grupy Kapitałowej („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.

TAURON Polska Energia S.A., jako Spółka Reprezentująca Podatkową Grupę Kapitałową, jest podmiotem odpowiedzialnym za wpłacanie zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych Podatkowej Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Kwotę udziału każdej ze spółek tworzących Podatkową Grupę Kapitałową w zaliczce na podatek dochodowy od osób prawnych ustala się w oparciu o procentowy udział podstawy opodatkowania wskazanej przez daną spółkę w podstawie opodatkowania wykazanej przez Podatkową Grupę Kapitałową, bez uwzględnienia spółek wykazujących stratę podatkową. W przypadku, gdy ostateczna kwota należnego udziału danej spółki jest niższa od wstępnej kwoty przekazanej Spółce Reprezentującej przez tę spółkę, Spółka Reprezentująca zwraca tej spółce różnicę.

Podatek bieżący

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym okresu obejmuje rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalone przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz ewentualne korekty rozliczeń podatkowych za lata ubiegłe.

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 ujmuje zobowiązanie 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.

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

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

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z zobowiązaniami 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 odroczoney dotyczy tego samego organu podatkowego.

Podatek od towarów i usług

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

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

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

9.23. Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

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

9.24. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

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

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

9.25. Przychody ze sprzedaży

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

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

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

9.26. Koszt działalności operacyjnej

Spółka prezentuje koszty w układzie funkcjonalnym (kalkulacyjnym) tj. zgodnie z ich funkcją.

Do kosztów tych zalicza się:

- koszt sprzedanych towarów, 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, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez Spółkę, wpływają na zysk lub stratę za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

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

9.27. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

9.28. Przychody i koszty finansowe

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

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

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

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

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

9.29. Wynik netto na akcję

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

9.30. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

10.1. Segmenty operacyjne

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

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują:

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

W segmencie „Działalność holdingowa” zobowiązania segmentu obejmują:

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

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

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

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

Przez EBIT Spółka rozumie zysk/stratę z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami i kosztami finansowymi, tj. zysk (stratę) operacyjną.

Przez EBITDA Spółka rozumie zysk/stratę z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami i kosztami finansowymi powiększony o amortyzację oraz odpisy na aktywa niefinansowe. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie definicji EBITDA. Poprzednio, przez EBITDA Spółka rozumiała EBIT powiększony o amortyzację. Zmiana definicji EBITDA ma na celu doprecyzowanie sposobu wyliczenia tej miary przez Spółkę zgodnie z powszechnie prezentowaną i używaną przez inwestorów praktyką. W związku z faktem, iż utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących ma charakter jednorazowy, EBITDA raportowana według zmienionej definicji będzie mniej wrażliwa na jednorazowe zdarzenia. W związku z tym Zarząd uznał, że nowa definicja EBITDA, uwzględniająca odpisy na niefinansowe aktywa, zapewni większą przejrzystość i porównywalność z innymi jednostkami, zwiększając wartość użytkową dla użytkowników sprawozdań finansowych. Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	2 180 673	-	-	2 180 673
Przychody ze sprzedaży w Grupie	6 992 357	-	-	6 992 357
Przychody segmentu ogółem	9 173 030	-	-	9 173 030
Zysk/(strata) segmentu	(27 951)	-	-	(27 951)
Koszty nieprzypisane	-	-	(96 341)	(96 341)
EBIT	(27 951)	-	(96 341)	(124 292)
Przychody (koszty) finansowe netto	-	(3 348 322)	21 820	(3 326 502)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(27 951)	(3 348 322)	(74 521)	(3 450 794)
Podatek dochodowy	-	-	(3 114)	(3 114)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	(27 951)	(3 348 322)	(77 635)	(3 453 908)
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 188 954	25 282 574	-	26 471 528
Aktywa nieprzypisane	-	-	2 628	2 628
Aktywa ogółem	1 188 954	25 282 574	2 628	26 474 156
Zobowiązania segmentu	727 714	9 009 672	-	9 737 386
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	144 273	144 273
Zobowiązania ogółem	727 714	9 009 672	144 273	9 881 659
EBIT	(27 951)	-	(96 341)	(124 292)
Amortyzacja	(7 945)	-	-	(7 945)
Odpisy aktualizujące	(566)	-	-	(566)
EBITDA	(19 440)	-	(96 341)	(115 781)
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	2 923	-	-	2 923

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

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku (dane przekształcone)

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	2 767 694	-	-	2 767 694
Przychody ze sprzedaży w Grupie	5 922 105	-	-	5 922 105
Przychody segmentu ogółem	8 689 799	-	-	8 689 799
Zysk/ (strata) segmentu	139 017	-	-	139 017
Koszty nieprzypisane	-	-	(80 365)	(80 365)
EBIT	139 017	-	(80 365)	58 652
Przychody (koszty) finansowe netto	-	1 151 962	(38 087)	1 113 875
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	139 017	1 151 962	(118 452)	1 172 527
Podatek dochodowy	-	-	(26 084)	(26 084)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	139 017	1 151 962	(144 536)	1 146 443
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	2 452 176	27 848 516	-	30 300 692
Aktywa nieprzypisane	-	-	39 838	39 838
Aktywa ogółem	2 452 176	27 848 516	39 838	30 340 530
Zobowiązania segmentu	656 978	9 380 216	-	10 037 194
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	63 769	63 769
Zobowiązania ogółem	656 978	9 380 216	63 769	10 100 963
EBIT	139 017	-	(80 365)	58 652
Amortyzacja	(19 434)	-	-	(19 434)
Odpisy aktualizujące	(60)	-	-	(60)
EBITDA	158 511	-	(80 365)	78 146
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	3 820	-	-	3 820

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

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, stanowiły 56% i 11% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 5 122 938 tysięcy złotych i 1 002 160 tysięcy złotych.

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, stanowiły 44% i 12% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 3 839 655 tysięcy złotych i 1 038 551 tysięcy złotych.

10.2. Geograficzne obszary działalności

Działalność Spółki w przeważającym zakresie prowadzona jest na terenie Polski. Sprzedaż na rzecz klientów zagranicznych w latach zakończonych 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku wynosiła odpowiednio 400 739 tysięcy złotych i 422 261 tysięcy złotych.

11. Przychody ze sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów bez wyłączenia akcyzy	9 074 455	8 579 081
Podatek akcyzowy	1	(15 036)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	9 074 456	8 564 045
Energia elektryczna	8 558 477	7 925 020
Gaz	119 774	76 970
Prawa majątkowe pochodzenia energii	186 358	378 235
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	204 870	183 451
Pozostałe	4 977	369
Razem przychody ze sprzedaży usług, w tym:	98 574	125 754
Usługi handlowe	56 703	57 641
Pozostałe	41 871	68 113
Razem przychody ze sprzedaży	9 173 030	8 689 799

Spółka działa jako pośrednik w transakcjach zakupu biomasy i węgla dla spółek Grupy. Spółka kupuje surowce od jednostek spoza i z Grupy TAURON, natomiast cała sprzedaż następuje do spółek Grupy oraz wspólnego przedsięwzięcia. Spółka rozpoznaje przychód z tytułu usługi pośrednictwa – organizacji dostaw. Od miesiąca września 2015 roku Spółka zaprzestała pośrednictwa w zakupach biomasy.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku wartość surowców zakupionych i równocześnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 1 880 849 tysięcy złotych, natomiast Spółka z tytułu usługi pośrednictwa rozpoznała przychód w wysokości 38 464 tysiące złotych, co stanowi większą część przychodów z usług handlowych.

12. Koszty według rodzaju

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	(7 945)	(19 434)
Zużycie materiałów i energii	(1 235)	(1 301)
Usługi konsultingowe	(14 142)	(6 169)
Usługi informatyczne	(11 828)	(26 160)
Pozostałe usługi obce	(17 451)	(20 641)
Podatki i opłaty	(2 439)	(4 871)
Koszty świadczeń pracowniczych	(85 795)	(71 474)
Odpis aktualizujący zapasy	(1 371)	(3 206)
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(1 480)	(174)
Koszty reklamy	(33 406)	(31 921)
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 016)	(2 298)
Razem koszty według rodzaju	(179 108)	(187 649)
Koszty sprzedaży	20 268	25 286
Koszty ogólnego zarządu	96 341	80 365
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(9 123 183)	(8 444 857)
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	(9 185 682)	(8 526 855)

13. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Wynagrodzenia	(68 780)	(56 211)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(7 981)	(6 667)
Nagrody jubileuszowe	(1 039)	(1 461)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(373)	(356)
Koszty pracowniczych programów emerytalnych	(3 709)	(3 385)
Koszty świadczeń po okresie zatrudnienia - rezerwy aktuarialne	(334)	(277)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(3 579)	(3 117)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym :	(85 795)	(71 474)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	(19 621)	(18 828)
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(9 960)	(9 869)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(56 214)	(42 777)

14. Przychody z tytułu dywidend

Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, Spółka wykazuje istotne przychody finansowe z tytułu dywidend ujmowane w datach podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu dywidendy w wysokości 1 510 624 tysięcy złotych, a w roku ubiegłym - przychód z tytułu dywidendy wynosił 1 076 836 tysięcy złotych.

15. Pozostałe przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Przychody z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	471 886	433 539
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	449 437	387 044
Pozostałe przychody odsetkowe	20 024	14 072
Wycena instrumentów pochodnych	2 425	-
Zysk ze zbycia inwestycji	-	32 423
Pozostałe przychody finansowe	1 660	952
Razem pozostałe przychody finansowe	473 546	434 491

Zysk ze zbycia inwestycji w roku 2014 powstał głównie w związku z transakcją objęcia przez Spółkę udziałów w podwyższonym kapitale TAMEH HOLDING Sp. z o.o. w zamian za aport w postaci udziałów w spółce TAMEH POLSKA Sp. z o.o. W roku 2015 Spółka nie sprzedawała inwestycji finansowych.

16. Aktualizacja wartości udziałów i akcji

Koszty finansowe dotyczące aktualizacji wartości udziałów i akcji związane są z dokonaniem, w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości, odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych: TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 4 487 895 tysięcy złotych oraz TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 443 252 tysięcy złotych, co zostało opisane szerzej w nocie 6 niniejszego sprawozdania finansowego.

17. Pozostałe koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Koszty z tytułu instrumentów finansowych, w tym :	(378 134)	(396 652)
Koszty odsetkowe	(357 055)	(356 103)
Różnice kursowe	(2)	(13 509)
Wycena instrumentów pochodnych	-	(12 236)
Pozostałe odpisy aktualizujące	(78)	(173)
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(12 561)	(14 017)
Koszty netto z tytułu zrealizowanych instrumentów pochodnych	(8 438)	(614)
Pozostałe koszty finansowe	(1 391)	(800)
Razem koszty finansowe	(379 525)	(397 452)

Spadek kosztów finansowych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku o 17 927 tysięcy złotych w porównaniu do roku poprzedniego wynika głównie z:

- wystąpienia w 2015 roku nadwyżki dodatniej wyceny instrumentów pochodnych w kwocie 2 425 tysięcy złotych (pozostałe przychody finansowe), gdy tymczasem w roku 2014 wystąpiła nadwyżka ujemnej wyceny instrumentów pochodnych, co związane było głównie z ujemną wyceną kontraktu terminowego swap procentowy Interest Rate Swap („IRS”), który w związku z zamknięciem pozycji zabezpieczonej przestał podlegać rachunkowości zabezpieczeń i jego wycena bilansowa na dzień 31 grudnia 2014 roku w wysokości 13 380 tysięcy złotych została odpowiednio ujęta w wyniku finansowym. Wspomniany instrument został rozliczony w dniu jego zapadalności, tj. w grudniu 2015 roku.
- spadku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi o 13 507 tysięcy złotych, co związane jest głównie z wyceną pożyczki w EUR otrzymanej od spółki zależnej. W roku 2014 wystąpiły ujemne różnice kursowe z tego tytułu w wysokości 16 690 tysięcy złotych, gdy tymczasem w roku 2015 ujemne różnice kursowe związane z tą pożyczką wyniosły 1 131 tysięcy złotych;
- Jednocześnie w 2015 roku nastąpił wzrost kosztów netto z tytułu zrealizowanych instrumentów pochodnych (8 438 tysięcy złotych), co ma głównie związek z realizacją płatności z tytułu instrumentu IRS nie objętego rachunkowością zabezpieczeń.

18. Podatek dochodowy

18.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Bieżący podatek dochodowy	12 057	(7 640)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	(7 560)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	12 057	(80)
Odroczony podatek dochodowy	(15 171)	(18 444)
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(3 114)	(26 084)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	(16 354)	4 000

18.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	(3 450 794)	1 172 527
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	655 651	(222 780)
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	12 057	(80)
Podatek wynikający z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów, w tym:	(949 748)	(16 477)
Odpis aktualizujący wartość udziałów i akcji spółek zależnych	(936 918)	-
Podatek wynikający z przychodów nie będących podstawą opodatkowania, w tym:	287 019	210 778
Dywidendy	287 019	204 599
Rozliczenie Podatkowej Grupy Kapitałowej	(9 682)	2 440
Pozostałe	1 589	35
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej: -0,1% (2014: 2,2%)	(3 114)	(26 084)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w wyniku finansowym	(3 114)	(26 084)

18.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
- z tytułu odsetek należnych od obligacji i pożyczek	61 547	26 515
- pozostałe	1 529	1 018
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	63 076	27 533

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
- od rezerw z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	3	6 496
- od rezerw na świadczenia pracownicze	1 627	1 523
- od pozostałych rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	28 333	2 070
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 189	1 118
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	11 908	12 020
- od wyceny instrumentów zabezpieczających	18 139	34 377
- pozostałe	1 492	1 070
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	62 691	58 674
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	45 305	24 934
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	17 386	33 740
Aktywa/(Zobowiązanie) netto z tytułu podatku odroczonego	(385)	31 141

18.4. Podatkowa Grupa Kapitałowa

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 82 944 tysiące złotych, stanowiące nadwyżkę podatku należnego PGK w kwocie 229 630 tysięcy złotych nad zapłaconymi po trzech kwartałach 2015 roku zaliczkami PGK z tytułu podatku dochodowego w kwocie 145 661 tysięcy złotych oraz nadpłatą podatku spółki zależnej za okres przed wejściem do PGK w kwocie 1 025 tysięcy złotych.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka prezentuje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego Podatkowej Grupy Kapitałowej łącznie z należnościami z tytułu podatku dochodowego pobranego u źródła w kwocie 9 tysięcy złotych.

Równocześnie z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami zależnymi należącymi do Podatkowej Grupy Kapitałowej, Spółka posiadała zobowiązanie wobec tych spółek zależnych z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 6 563 tysiące złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania”, oraz należność od spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu niedopłaty podatku w wysokości 97 148 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

19. Dywidendy wypłacone

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Dywidenda wypłacone w okresie	262 882	332 984
Wypłacona dywidenda na akcję (w złotych)	0,15	0,19

W dniu 23 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwoty 262 882 tysiące złotych z zysku netto Spółki osiągniętego w roku obrotowym 2014 (1 146 443 tysiące złotych), co daje 0,15 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy ustalono na 22 lipca 2015 roku, a termin wypłaty dywidendy na 12 sierpnia 2015 roku.

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

20. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	6 819	5 876	10 677	92	23 464
Zakup bezpośredni	-	-	-	1 367	1 367
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	1 338	121	(1 459)	-
Sprzedaż, zbycie	(7)	(357)	-	-	(364)
Likwidacja	(51)	-	-	-	(51)
Bilans zamknięcia	6 761	6 857	10 798	-	24 416
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(6 129)	(4 369)	(7 703)	-	(18 201)
Amortyzacja za okres	(367)	(759)	(2 068)	-	(3 194)
Sprzedaż, zbycie	7	357	-	-	364
Likwidacja	51	-	-	-	51
Bilans zamknięcia	(6 438)	(4 771)	(9 771)	-	(20 980)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	690	1 507	2 974	92	5 263
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	323	2 086	1 027	-	3 436

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	7 125	4 714	11 519	2	23 360
Zakup bezpośredni	-	-	-	1 677	1 677
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	1 195	390	(1 585)	-
Sprzedaż, zbycie	-	-	(648)	-	(648)
Likwidacja	(209)	-	(584)	-	(793)
Pozostałe zmiany	(97)	(33)	-	(2)	(132)
Bilans zamknięcia	6 819	5 876	10 677	92	23 464
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(3 840)	(3 416)	(6 915)	-	(14 171)
Amortyzacja za okres	(2 595)	(953)	(2 019)	-	(5 567)
Sprzedaż, zbycie	-	-	647	-	647
Likwidacja	209	-	584	-	793
Pozostałe zmiany	97	-	-	-	97
Bilans zamknięcia	(6 129)	(4 369)	(7 703)	-	(18 201)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	3 285	1 298	4 604	2	9 189
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	690	1 507	2 974	92	5 263

21. Nieruchomości inwestycyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
WARTOŚĆ BRUTTO		
Bilans otwarcia	36 169	36 169
Bilans zamknięcia	36 169	36 169
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)		
Bilans otwarcia	(3 617)	-
Amortyzacja za okres	(3 617)	(3 617)
Bilans zamknięcia	(7 234)	(3 617)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	32 552	36 169
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	28 935	32 552

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

Spółka jest stroną umowy dzierżawy zawartej ze spółką zależną (dzierżawcą) do dnia 30 kwietnia 2018 roku, na podstawie której zostały oddane w poddzierżawę budynki i budowle, do których prawa wynikają z umowy leasingu, o której mowa powyżej. Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnej w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku wyniosły 5 640 tysięcy złotych.

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

22. Długoterminowe aktywa niematerialne

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Oprogramowanie i licencje	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	3 560	5 401	2 676	-	11 637
Zakup bezpośredni	-	-	-	1 556	1 556
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	-	1 556	(1 556)	-
Likwidacja	(21)	-	(47)	-	(68)
Reklasyfikacja	-	(5 401)	-	-	(5 401)
Bilans zamknięcia	3 539	-	4 185	-	7 724
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(2 646)	-	(713)	-	(3 359)
Amortyzacja za okres	(360)	-	(774)	-	(1 134)
Likwidacja	21	-	47	-	68
Bilans zamknięcia	(2 985)	-	(1 440)	-	(4 425)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	914	5 401	1 963	-	8 278
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	554	-	2 745	-	3 299

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka dokonała reklasyfikacji praw majątkowych pochodzenia energii przeznaczonych do umorzenia za rok 2015 w kwocie 5 401 tysięcy złotych do zapasów, co związane jest ze spadkiem konieczności tworzenia rezerwy na poczet umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej, o czym szerzej w nocie 37 niniejszego sprawozdania finansowego.

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Oprogramowanie i licencje	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	54 015	20 250	1 337	4 016	79 618
Zakup bezpośredni	4	1 333	-	2 139	3 476
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	2 102	-	1 569	(3 671)	-
Sprzedaż	(46 713)	-	-	(2 481)	(49 194)
Likwidacja	(5 848)	-	(230)	-	(6 078)
Reklasyfikacja	-	(16 182)	-	(3)	(16 185)
Bilans zamknięcia	3 560	5 401	2 676	-	11 637
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(21 949)	-	(696)	-	(22 645)
Amortyzacja za okres	(10 003)	-	(247)	-	(10 250)
Sprzedaż	23 466	-	-	-	23 466
Likwidacja	5 840	-	230	-	6 070
Bilans zamknięcia	(2 646)	-	(713)	-	(3 359)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	32 066	20 250	641	4 016	56 973
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	914	5 401	1 963	-	8 278

23. Udziały i akcje

Zmiana stanu udziałów i akcji, rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ (Zmniejszenia)	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 236 727	(4 487 895)	2 748 832
2	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	9 511 628
3	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 328 043	(443 252)	884 791
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	939 765
5	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505
6	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	39 831
7	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	49 056	-	49 056
8	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223
9	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	129 823
10	TAURON Wydobycie S.A.	494 755	-	494 755
11	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. w likwidacji	4 935	-	4 935
12	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	41 178
13	TAURON Sweden Energy AB (publ)	232	28 150	28 382
14	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.	-	1 269	1 269
15	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	12	-	12
16	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	-	12
17	Energopower Sp. z o.o.	45	(45)	-
18	Enpower Sp. z o.o.	45	20	65
19	TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o.	25	-	25
20	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	415 852
21	Marselwind Sp. z o.o.	107	-	107
22	PGE EJ 1 Sp. z o.o.	-	23 046	23 046
23	Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.*	-	2 102	2 102
Razem		20 809 799	(4 876 605)	15 933 194

*Spółka została pierwotnie zarejestrowana pod nazwą RSG Sp. z o.o. W dniu 20 października 2015 roku została zarejestrowana zmiana nazwy na Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku wynikały głównie z następujących transakcji:

Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych

W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości udziałów i akcji w spółkach zależnych dokonano odpisów aktualizujących wartość akcji w TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 4 487 895 tysięcy złotych oraz udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 443 252 tysięcy złotych, co zostało opisane szerzej w nocie 6 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

W dniu 15 kwietnia 2015 roku Spółka oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A. i ENEA S.A. zawarły umowę nabycia udziałów w PGE EJ 1 Sp. z o.o. - spółce celowej, która odpowiedzialna jest za przygotowanie i realizację inwestycji polegającej na budowie i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej o mocy ok. 3.000 MWe („Projekt”). Spółka, KGHM Polska Miedź S.A. i ENEA S.A. nabyły od PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. po 10% udziałów (łącznie 30 % udziałów) w PGE EJ 1 Sp. z o.o. Cena za nabyte przez Spółkę udziały wyniosła 16 046 tysięcy złotych.

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

W dniu 29 lipca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki. Na mocy tej uchwały postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy spółki z kwoty 205 860 tysięcy złotych do kwoty 275 859 tysięcy złotych, tj. o kwotę 69 999 tysięcy złotych poprzez utworzenie 496 450 nowych udziałów o wartości nominalnej 141 złotych jeden udział. TAURON Polska Energia S.A. objęła 49 645 nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 7 000 tysięcy złotych. W dniu 16 października 2015 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego PGE EJ 1 Sp. z o.o.

Zgodnie z przyjętym harmonogramem finansowania łączna wartość podwyższeń kapitału spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. w roku 2015, z uwzględnieniem podwyższenia z dnia 29 lipca 2015 roku, wyniosła 70 000 tysięcy złotych, z czego TAURON Polska Energia S.A. objęła udziały proporcjonalnie do posiadanego dotychczas udziału w kapitale zakładowym spółki. Harmonogram dalszego zaangażowania wspólników w spółkę PGE EJ 1 Sp. z o.o. ustalony zostanie w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Nabycie udziałów spółki Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.

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

Połączenie spółek Energopower Sp. z o.o. oraz Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o.

W dniu 1 lipca 2015 roku zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenie spółek Energopower Sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tzn. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.

Podwyższenie kapitału przez TAURON Sweden Energy AB (publ)

W dniu 13 lipca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki TAURON Sweden Energy AB (publ) podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 55 tysięcy euro o maksymalną kwotę 6 645 tysięcy euro poprzez emisję 6 645 tysięcy nowych akcji. W dniu 22 lipca 2015 roku Spółka dokonała płatności na rzecz objęcia nowo wyemitowanych akcji TAURON Sweden Energy AB (publ) w kwocie 6 645 tysięcy euro. W dniu 8 września 2015 roku podwyższenie kapitału zakładowego w wysokości 6 645 tysięcy euro (28 132 tysiące złotych) zostało zarejestrowane przez Swedish Companies Registration Office.

Rozwiązanie i likwidacja spółki TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.

W dniu 29 września 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu i likwidacji tej spółki. Spółka posiada 99,998% udział w kapitale zakładowym TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzenia Wspólników w sposób bezpośredni oraz 0,002% udział pośrednio poprzez spółkę zależną - TAURON Dystrybucja Serwis S.A.

Decyzja o likwidacji spółki TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. jest elementem działań reorganizacyjnych mających na celu uproszczenie i uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. Spółka nie prowadzi

obecnie działalności gospodarczej i nie podlegała konsolidacji w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Grupy TAURON.

Objęcie udziałów w spółce Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.

W dniu 5 sierpnia 2015 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód, Wydział VIII Gospodarczy dokonał rejestracji spółki RSG Sp. z o.o. (obecnie Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.). 100% udziałów w nowopowstałej spółce zostało objęte przez TAURON Polska Energia S.A. w łącznej cenie nabycia 102 tysiące złotych.

W dniu 1 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału spółki do kwoty 2 100 tysięcy złotych w drodze emisji 20 000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 2 000 tysiące złotych. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez Spółkę w cenie nabycia równej ich wartości nominalnej.

Zmiana stanu udziałów i akcji, rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ (Zmniejszenia)	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 590 778	(354 051)	7 236 727
2	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	9 511 628
3	TAURON Ciepło S.A.	1 335 738	(1 335 738)	-
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	939 765
5	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505
6	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	39 831
7	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji	49 056	-	49 056
8	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223
9	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	129 823
10	TAURON Wydobywanie S.A.	-	494 755	494 755
11	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.	4 935	-	4 935
12	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	-	41 178	41 178
13	TAURON Sweden Energy AB (publ)	-	232	232
14	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	12	-	12
15	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	-	12
16	Energopower Sp. z o.o.	45	-	45
17	TAURON Ciepło Sp. z o.o. (dawniej Enpower Service Sp. z o.o.)	49	1 327 994	1 328 043
18	Enpower Sp. z o.o.	25	20	45
19	TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o.	25	-	25
20	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Tychach	1 872	(1 872)	-
21	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	-	415 852	415 852
22	Marselwind Sp. z o.o.	-	107	107
Razem		20 221 322	588 477	20 809 799

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku zmiany inwestycji długoterminowych wynikały głównie z poniższych zdarzeń:

- Wydzielenia ZEC Bielsko Biała z TAURON Wytwarzanie S.A. do TAURON Ciepło S.A.
- Nabycie akcji TAURON Wydobywanie S.A. od Kompanii Węglowej S.A.
- Nabycie pozostałych akcji TAURON Wydobywanie S.A. oraz udziałów w spółce Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. od spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A.
- Połączenia spółki TAURON Ciepło S.A. ze spółką Enpower Service Sp. z o.o.
- Utworzenia spółki TAMEH HOLDING Sp. z o.o.

24. Obligacje

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

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

Spółka	Stan na 31 grudnia 2015		Stan na 31 grudnia 2014	
	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki
TAURON Wytwarzanie S.A.	2 498 770	13 260	1 940 000	11 645
TAURON Dystrybucja S.A.	2 600 000	174 565	2 050 000	85 744
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	60 000	705	1 180 000	5 393
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 603 260	18 675	1 033 780	8 605
TAMEH POLSKA Sp. z o.o.	-	-	21 740	-
TAURON Wydobycie S.A.	600 000	4 787	370 000	3 823
TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	85 000	7 619	85 000	2 996
Razem obligacje, w tym:	7 447 030	219 611	6 680 520	118 206
Długoterminowe	7 447 030	4 571	5 522 030	695
Krótkoterminowe	-	215 040	1 158 490	117 511

Obligacje wewnętrzne o wartości nominalnej 90 000 tysięcy złotych wyemitowane przez spółki zależne i objęte przez TAURON Polska Energia S.A. z terminem wykupu poniżej roku zostały zaklasyfikowane jako instrumenty długoterminowe ze względu na zamiar rolowania zadłużenia przez spółki.

25. Instrumenty pochodne

	Stan na dzień 31 grudnia 2015				Stan na dzień 31 grudnia 2014			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem		Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem	
			Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania
CCIRS	(11 368)	-	3 055	(14 423)	258	-	1 499	(1 241)
IRS	(4 833)	(90 634)	-	(95 467)	(17 746)	(176 567)	-	(194 313)
Forward/futures towarowy	17	-	2 225	(2 208)	(250)	-	312	(562)
Forward walutowy	404	-	404	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne razem, w tym:			5 684	(112 098)			1 811	(196 116)
Krótkoterminowe			5 668	(96 942)			1 811	(102 615)
Długoterminowe			16	(15 156)			-	(93 501)

Instrumenty pochodne CCIRS dotyczą transakcji Coupon Cross Currency Swap zawartej przez Spółkę w dniu 24 listopada 2014 roku i polegają na wymianie 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. Po dniu bilansowym, 12 lutego 2016 roku powyższa transakcja została zamknięta, natomiast w dniu 15 lutego 2016 roku doszło do rozliczenia gotówkowego transakcji w wyniku którego Spółka otrzymała kwotę 5 400 tysięcy złotych.

Instrumenty pochodne IRS obejmują kontrakty terminowe swap procentowy zawarte w celu zabezpieczenia przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami, co zostało szerzej opisane w nocie 46 niniejszego sprawozdania finansowego. Instrumenty pochodne IRS objęte są rachunkowością zabezpieczeń i zmiana wyceny odpowiednio ujmowana jest w pozostałych całkowitych dochodach (na dzień 31 grudnia 2015 roku – zobowiązanie w wysokości 95 467 tysięcy złotych).

Instrumenty pochodne typu futures i forward towarowy obejmują transakcje terminowe na zakup i sprzedaż towarów, w tym m.in. uprawnień do emisji. Transakcje te nie podlegają rachunkowości zabezpieczeń.

Ponadto Spółka zawarła w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku transakcje pochodne typu forward walutowy mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych z tytułu obrotu uprawnieniami do emisji i gazem. Transakcje te nie są objęte rachunkowością zabezpieczeń.

26. Pożyczki udzielone

	Stan na 31 grudnia 2015		Stan na 31 grudnia 2014	
	Kapitał	Odsetki	Kapitał	Odsetki
Pożyczka udzielona TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 120 000	75 362	-	-
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A., w tym:	194 950	28 959	182 850	21 343
Pożyczka podporządkowana	177 000	28 922	177 000	21 331
Pożyczka na spłatę zadłużenia	15 850	31	-	-
Pozostałe pożyczki	2 100	6	5 850	12
Pozostałe pożyczki	142 024	20	500	5
Razem pożyczki, w tym:	1 456 974	104 341	183 350	21 348
Długoterminowe	1 312 850	104 315	177 000	21 331
Krótkoterminowe	144 124	26	6 350	17

W dniu 27 lutego 2015 roku podpisana została umowa pomiędzy Spółką a spółką zależną TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., zgodnie z którą TAURON Polska Energia S.A. udzieliła TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. pożyczki jednorocznej w kwocie 1 120 000 tysięcy złotych przeznaczonej na nabycie w celu umorzenia obligacji wewnątrzgrupowych w tej samej kwocie wyemitowanych przez pożyczkobiorcę w latach ubiegłych w celu finansowania budowy farm wiatrowych. W związku z dokonaniem na mocy umowy wzajemnym potrąceniem wierzytelności z tytułu pożyczki oraz obligacji, w Spółce nie wystąpiły przepływy pieniężne z tytułu udzielenia pożyczki oraz spłaty obligacji przez TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. W dniu 25 lutego 2016 roku podpisany został aneks do ww. umowy pożyczki, zgodnie z którym termin spłaty pożyczki został przesunięty do dnia 27 lutego 2017 roku.

Na mocy umów zawartych w dniu 20 czerwca 2012 roku pomiędzy PGNiG S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. w celu spełnienia warunków koniecznych do udzielenia finansowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Europejski Bank Inwestycyjny, TAURON Polska Energia S.A. udzieliła Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczki podporządkowanej oraz pożyczki VAT. Na dzień bilansowy saldo udzielonej pożyczki podporządkowanej wynosi 177 000 tysięcy złotych, natomiast saldo pożyczki VAT wynosi zero.

W dniu 14 grudnia 2015 roku zawarta została umowa pożyczki pomiędzy Spółką a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. na podstawie której Spółka udzieliła Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczki w maksymalnej wysokości 15 850 tysięcy złotych na spłatę pierwszej raty kapitałowej wraz z odsetkami kredytów udzielonych pożyczkobiorcy przez Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. Kwota pożyczki oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę. Z zastrzeżeniem postanowień umowy podporządkowania pożyczkobiorca zobowiązuje się do jednorazowej spłaty pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami w dniu 31 grudnia 2027 roku. Udzielona pożyczka została zabezpieczona wystawieniem przez pożyczkobiorcę weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową. Na dzień bilansowy saldo udzielonej pożyczki w ramach powyższej umowy wynosi 15 850 tysięcy złotych.

W dniu 25 listopada 2015 roku zawarta została umowa pożyczki pomiędzy Spółką a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A., na podstawie której Spółka zobowiązała się do udzielenia Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczki krótkoterminowej do wysokości 2 600 tysięcy złotych na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej pożyczkobiorcy. Kwota pożyczki oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę. Pożyczkobiorca zobowiązał się do jednorazowej spłaty pożyczki wraz z odsetkami w terminie 30 dni kalendarzowych od daty wypłaty środków pieniężnych przez banki finansujące pożyczkobiorcę w ramach umów kredytowych zawartych z tymi bankami, z pierwszej transzy środków pieniężnych wypłaconych pożyczkobiorcy po dacie zawarcia ww. umowy pożyczki, jednak nie później niż do dnia 30 listopada 2016 roku. Na dzień bilansowy saldo udzielonej pożyczki w ramach powyższej umowy wynosi 2 100 tysięcy złotych.

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

W wyniku porozumień zawartych w dniu 21 grudnia 2015 roku, Spółka zakupiła 4 100 tysięcy sztuk uprawnień do emisji CO₂ (EUA) od spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. za ustaloną cenę 34,64 złotych/EUA, za łączną wartość 142 024 tysięcy złotych. Jednocześnie Spółka zobowiązała się do odsprzedaży tej samej ilości uprawnień w marcu 2016 roku po ustalonej cenie 35,05 złotych/EUA. Z uwagi na swój charakter transakcja została rozpoznana jako pożyczka (zakup z przyrzeczeniem odsprzedaży), ponieważ w ocenie Spółki nie przeszły na nią ryzyka i korzyści, w tym ryzyko zmian wartości godziwej. Na dzień bilansowy od udzielonej pożyczki zostały naliczone odsetki w wysokości 20 tysięcy złotych. Wydatki na zakup uprawnień do emisji CO₂ w ramach opisywanej powyżej transakcji prezentowane są w rachunku przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej jako udzielenie pożyczek.

27. Pozostałe aktywa finansowe

Na dzień 31 grudnia 2015 roku saldo pozostałych aktywów finansowych wyniosło 5 279 tysięcy złotych i składało się w głównej mierze z depozytu gwarancyjnego w kwocie 5 239 tysięcy złotych, wynikającego z przejętej umowy leasingu operacyjnego zawartej pomiędzy PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. a PKE Broker Sp. z o.o. z przeznaczeniem na zabezpieczenie spłaty zobowiązań korzystającego, który to depozyt podlega zwrotowi z dniem rozliczenia umowy leasingu.

28. Krótkoterminowe aktywa niematerialne

W krótkoterminowych aktywach niematerialnych Spółka ujmuje świadectwa pochodzenia energii elektrycznej.

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Bilans otwarcia	20 215	98 149
Zakup bezpośredni	1 671	7 868
Umorzenie	(21 885)	(98 182)
Reklasyfikacja	(1)	12 380
Bilans zamknięcia	-	20 215

29. Zapasy

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Koszt historyczny		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	1 720	3 389
Prawa do emisji zanieczyszczeń	248 342	173 571
Materiały	56	372
Razem	250 118	177 332
Odpisy aktualizujące wartość		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(198)	(60)
Prawa do emisji zanieczyszczeń	(428)	-
Razem	(626)	(60)
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	1 522	3 329
Prawa do emisji zanieczyszczeń	247 914	173 571
Materiały	56	372
Razem	249 492	177 272

30. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Należności z tytułu dostaw i usług	579 446	941 842
Pozostałe należności finansowe, w tym:	130 148	40 740
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	20 943	29 224
Zabezpieczenia wpłacone	11 298	6 870
Należności z tytułu PGK	97 148	4 353
Inne należności finansowe	759	293
Razem	709 594	982 582

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

Transakcje z jednostkami powiązаныmi oraz salda rozrachunków z tymi podmiotami zostały przedstawione w nocie 44 niniejszego sprawozdania finansowego.

31. Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Koszty rozliczane w czasie	5 753	2 588
Należności z tytułu akcyzy	1 750	-
Należności z tytułu naliczonego VAT	42 013	19 328
Zaliczki na dostawy	66 071	68
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	23
Razem	115 587	22 007

32. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	168 024	264 260
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	231	964 620
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :	168 255	1 228 880
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	70 927	44 765
Cash pool	(839 642)	(1 151 591)
Kredyt w rachunku bieżącym	(10 206)	(11 918)
Różnice kursowe	2 418	3 564
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(679 175)	68 935

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

Saldo środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią głównie:

- saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w kwocie 46 764 tysięcy złotych, oraz
- salda środków pieniężnych na rachunkach celowych do obsługi na giełdach European Energy Exchange i ICE Futures Europe w kwocie 22 067 tysięcy złotych.

Informacje o saldach wynikających z umowy cash pool przedstawiono w nocie 35.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

33. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

33.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2015 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
1 752 549 394				8 762 747	

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

33.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2015 roku (według najlepszej wiedzy Spółki)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna 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%
Nationale - Nederlanden 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%

33.3. Kapitał zapasowy

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku kapitał zapasowy został zwiększony o 883 561 tysięcy złotych w związku z przeznaczeniem części zysku za rok 2014 na kapitał zapasowy.

33.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Bilans otwarcia	(143 019)	(126 651)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	85 466	(21 171)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	466	964
Podatek odroczone	(16 327)	3 839
Bilans zamknięcia	(73 414)	(143 019)

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji, co zostało szerzej opisane w nocie 46 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę (73 414) tysięcy złotych. Kwota ta stanowi zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 95 467 tysięcy złotych, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Wynik finansowy bieżącego okresu obciążony został kwotą 89 380 tysięcy złotych, z czego kwota 88 914 tysięcy złotych stanowi zapłaconą kwotę zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zakończonych okresów odsetkowych, natomiast kwota 466 tysięcy złotych stanowi zmianę wyceny instrumentów dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów powyższe koszty z tytułu transakcji zabezpieczających IRS powiększyły koszty finansowe wynikające z odsetek od wyemitowanych obligacji.

33.5. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Kapitał zapasowy – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
kwoty podlegające podziałowi/przeznaczone na pokrycie strat, w tym:	4 032 169	3 148 608
kwoty przeznaczone na pokrycie strat	3 453 908	-
pozostałe kwoty z podziału wyników lat ubiegłych	578 261	3 148 608
kwoty niepodlegające podziałowi, w tym:	7 245 078	7 245 078
zmniejszenie wartości kapitału podstawowego	7 010 198	7 010 198
rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	234 880	234 880
Razem kapitał zapasowy	11 277 247	10 393 686

Zyski zatrzymane – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
kwoty podlegające podziałowi/ do pokrycia, w tym:	(3 453 895)	1 146 456
wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	(3 453 908)	-
wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	-	1 146 443
korekty wyniku za lata ubiegłe	13	13
kwoty niepodlegające podziałowi, w tym:	79 812	79 697
kapitał z zysków/strat aktuarialnych dot. rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia	(706)	(821)
rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	80 518	80 518
Razem zyski zatrzymane (niepokryte straty)	(3 374 083)	1 226 153

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

34. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych)	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Podstawowy i rozwodniony z zysku (straty) za rok obrotowy	(1,97)	0,65

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	(3 453 908)	1 146 443
Liczba akcji zwykłych	1 752 549 394	1 752 549 394

35. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu zadłużenia		
Wyemitowane obligacje	2 957 095	5 644 306
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	1 183 320	1 021 263
Pożyczka od jednostki zależnej	709 170	709 267
Leasing finansowy	26 961	30 169
Razem	4 876 546	7 405 005
Bieżąca część zobowiązań z tytułu zadłużenia		
Wyemitowane obligacje	3 011 922	466 325
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	860 585	1 180 815
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	140 871	139 148
Pożyczka od jednostki zależnej	30 256	2 059
Kredyt w rachunku bieżącym	10 206	11 918
Leasing finansowy	3 208	2 990
Razem	4 057 048	1 803 255

35.1. Wyemitowane obligacje

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

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku

Transza/Bank	Termin wykupu	Waluta	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 5 lat	powyżej 5 lat
C	12 grudzień 2016	PLN	4 389	2 998 938	2 249 203	749 735	-	-	-
BGK*	20 grudzień 2019	PLN	106	99 836	-	-	-	99 836	-
BGK*	20 grudzień 2020	PLN	106	99 823	-	-	-	99 823	-
BGK*	20 grudzień 2021	PLN	106	99 815	-	-	-	-	99 815
BGK*	20 grudzień 2022	PLN	106	99 808	-	-	-	-	99 808
BGK*	20 grudzień 2023	PLN	106	99 802	-	-	-	-	99 802
BGK*	20 grudzień 2024	PLN	106	99 800	-	-	-	-	99 800
BGK*	20 grudzień 2025	PLN	106	99 796	-	-	-	-	99 796
BGK*	20 grudzień 2026	PLN	106	99 792	-	-	-	-	99 792
BGK*	20 grudzień 2027	PLN	106	99 790	-	-	-	-	99 790
BGK*	20 grudzień 2028	PLN	97	99 790	-	-	-	-	99 790
BGK*	20 grudzień 2020	PLN	12	70 000	-	-	-	70 000	-
BGK*	20 grudzień 2021	PLN	12	70 000	-	-	-	-	70 000
BGK*	20 grudzień 2022	PLN	12	70 000	-	-	-	-	70 000
TPEA1119	4 listopad 2019	PLN	7 508	1 749 043	-	-	-	1 749 043	-
Razem obligacje			12 984	5 956 033	2 249 203	749 735	-	2 018 702	938 393

*Bank Gospodarstwa Krajowego

Obligacje transzy C, których termin wykupu to 12 grudzień 2016 roku, na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały zaklasyfikowane jako zobowiązania o terminie spłaty do trzech miesięcy w związku z zamiarem wcześniejszego wykupu. W dniu 29 lutego 2016 roku Spółka dokonała wcześniejszego wykupu wspomnianych obligacji, o czym szerzej w nocie 52 niniejszego sprawozdania finansowego.

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku

Transza/Bank	Termin wykupu	Waluta	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 5 lat	powyżej 5 lat
B	12 grudzień 2015	PLN	485	299 716	-	299 716	-	-	-
B	30 styczeń 2015	PLN	2 287	150 000	150 000	-	-	-	-
C	12 grudzień 2016	PLN	4 849	2 997 442	-	-	2 997 442	-	-
BGK*	20 grudzień 2019	PLN	115	99 797	-	-	-	99 797	-
BGK*	20 grudzień 2020	PLN	115	99 791	-	-	-	-	99 791
BGK*	20 grudzień 2021	PLN	115	99 787	-	-	-	-	99 787
BGK*	20 grudzień 2022	PLN	115	99 784	-	-	-	-	99 784
BGK*	20 grudzień 2023	PLN	115	99 781	-	-	-	-	99 781
BGK*	20 grudzień 2024	PLN	115	99 781	-	-	-	-	99 781
BGK*	20 grudzień 2025	PLN	115	99 780	-	-	-	-	99 780
BGK*	20 grudzień 2026	PLN	115	99 777	-	-	-	-	99 777
BGK*	20 grudzień 2027	PLN	115	99 776	-	-	-	-	99 776
TPEA1119	4 listopad 2019	PLN	7 953	1 748 810	-	-	-	1 748 810	-
Razem obligacje			16 609	6 094 022	150 000	299 716	2 997 442	1 848 607	798 257

*Bank Gospodarstwa Krajowego

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Bilans otwarcia	6 094 022	4 291 460
Emisja*	309 789	2 946 640
Wykup	(450 000)	(1 148 200)
Zmiana wyceny	2 222	4 122
Bilans zamknięcia	5 956 033	6 094 022

* Uwzględnione zostały koszty emisji.

Zmiana stanu obligacji w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku wynikała z następujących zdarzeń:

- W dniu 30 stycznia 2015 roku oraz w dniu 12 grudnia 2015 roku Spółka, zgodnie z terminem wykupu, wykupiła obligacje Transzy B o wartości nominalnej odpowiednio 150 000 tysięcy złotych i 300 000 tysięcy złotych.

- W grudniu 2015 roku Spółka w ramach umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 310 000 tysięcy złotych – jedna transza o wartości nominalnej 100 000 tysięcy złotych oraz trzy transze o wartości nominalnej 70 000 tysięcy złotych każda.

W lipcu 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy programowej dotyczący organizacji programu emisji obligacji. Na mocy zawartego aneksu kwota programu emisji obligacji wzrosła z poziomu 1 000 000 tysięcy złotych do 1 700 000 tysięcy złotych. Bank Gospodarstwa Krajowego pełni w tym przedsięwzięciu rolę organizatora, gwaranta programu i depozytariusza. Celem emisji obligacji jest finansowanie wydatków inwestycyjnych Grupy TAURON.

Wysokość programu emisji obligacji o maksymalnie 15-letnim okresie zapadalności z sześciomiesięcznymi okresami płatności odsetek wynosi 1 700 000 tysięcy złotych. W ramach kwoty, o którą zwiększony został program emisji obligacji na dzień zawarcia aneksu gwarancją emisji objęta została kwota 300 000 tysięcy złotych, a następnie na podstawie kolejnego aneksu z 20 listopada 2015 roku zwiększono kwotę gwarantowaną przez Bank Gospodarstwa Krajowego o 400 000 tysięcy złotych - do łącznej kwoty programu, tj. 1 700 000 tysięcy złotych. Struktura finansowa przewiduje emisję obligacji w seriach w latach 2015-2016, z terminami wykupu przypadającymi od 2020 do 2029 roku. W grudniu 2015 roku w ramach kwoty, o którą zwiększony został program emisji obligacji, Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 210 000 tysięcy złotych z terminami wykupu 20 grudnia 2020, 2021 i 2022 roku.

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

Podpisanie umów dotyczących programu emisji obligacji

W dniu 24 listopada 2015 roku pomiędzy Spółką a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Holland) BV, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Polska) S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, ING Bankiem Śląskim S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. zostały podpisane umowy: umowa agencyjna i depozytowa oraz umowa gwarancyjna, na podstawie których ustanowiony został program emisji obligacji ("Program") o łącznej wartości 6 270 000 tysięcy złotych. Środki pozyskiwane z emisji w ramach Programu będą przeznaczone na pokrycie wydatków związanych z realizacją programu inwestycyjnego Grupy TAURON, refinansowanie jej zadłużenia lub finansowanie ogólnokorporacyjnych wydatków Grupy.

W ramach Programu Spółka będzie mogła dokonywać wielokrotnych emisji obligacji w okresie do dnia 31 grudnia 2020 roku. Obligacje będą niezabezpieczonymi, kuponowymi papierami wartościowymi na okaziciela, oprocentowanymi według zmiennej stopy procentowej, o wartości nominalnej 100 tysięcy złotych każda oraz okresie zapadalności wynoszącym 1, 3, 6, 12, 24, 36, 48 lub 58 miesięcy. Obligacje będą objęte gwarancją emisji, tj. zobowiązaniem gwarantów Programu (banków będących stronami umowy gwarancyjnej) do nabywania obligacji emitowanych przez Spółkę w ramach Programu.

Po dniu bilansowym Spółka wyemitowała obligacje w ramach powyższego Programu, o czym szerzej w nocie 52 niniejszego sprawozdania finansowego.

Spółka zabezpiecza część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami transzy C poprzez zawarte kontrakty terminowe swap procentowy (IRS). Instrumenty te objęte są rachunkowością zabezpieczeń, co zostało szerzej opisane w nocie 46 niniejszego sprawozdania finansowego.

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej (kovenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kovenantów, czyli naruszenia warunków umów.

35.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Na dzień 31 grudnia 2015 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 1 324 191 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 8 130 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 1 160 411 tysięcy złotych.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Bilans otwarcia	1 153 996	1 286 651
Zaciągnięcie *	294 705	-
Splata	(132 818)	(132 818)
Zmiana wyceny	178	163
Bilans zamknięcia	1 316 061	1 153 996

* Uwzględnione zostały koszty zaciągnięcia kredytu.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka dokonała spłaty rat kapitałowych kredytu w łącznej wysokości 132 818 tysięcy złotych oraz odsetek 55 136 tysięcy złotych.

W dniu 17 lipca 2015 roku została wypłacona transza środków z kredytu przyznanego przez Europejski Bank Inwestycyjny na mocy umowy kredytowej zawartej w lipcu 2014 roku - w kwocie 295 000 tysięcy złotych. Kredyt przeznaczony jest na realizację inwestycji w obszarach energetyki odnawialnej oraz dystrybucji energii.

Wspomniana transza będzie spłacana w równych, półrocznych ratach kapitałowych, począwszy od 15 września 2017 roku do 15 marca 2027 roku, zaś odsetki płatne są w okresach półrocznych, począwszy od 15 września 2015 roku. Oprocentowanie jest stałe, ustalone do dnia 15 września 2019 roku.

35.3. Pożyczki od spółki zależnej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość bilansowa pożyczek otrzymanych od jednostki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) wynosiła 739 426 tysięcy złotych (173 513 tysięcy EUR), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 2 130 tysięcy złotych (500 tysięcy euro). Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość bilansowa pożyczki od jednostki zależnej wynosiła 711 326 tysięcy złotych (166 888 tysięcy euro).

Zmianę stanu pożyczki od spółki zależnej, bez odsetek zwiększających wartość bilansową prezentuje poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Bilans otwarcia	709 267	-
Zaciągnięcie*	27 358	692 574
Zmiana wyceny	671	16 693
Bilans zamknięcia	737 296	709 267

* Uwzględnione zostały koszty zaciągnięcia pożyczki.

Zobowiązanie Spółki z tytułu pożyczek otrzymanych od spółki zależnej wynika z dwóch umów pożyczek:

- 711 228 tysięcy złotych (166 896 tysiące euro) dotyczy pożyczki długoterminowej udzielonej na podstawie umowy zawartej w grudniu 2014 roku pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a spółką zależną TAURON Sweden Energy AB (publ). Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą procentową, a płatność odsetek dokonywana jest w okresach rocznych – w grudniu każdego roku - do momentu całkowitej spłaty pożyczki. Pożyczka zostanie w całości spłacona w dniu 29 listopada 2029 roku.
- 28 198 tysięcy złotych (6 617 tysięcy euro) to zobowiązanie krótkoterminowe Spółki z tytułu umowy pożyczki z dnia 27 lipca 2015 roku, na mocy której w dniu 30 lipca 2015 roku TAURON Sweden Energy AB (publ) udzieliła Spółce pożyczki w kwocie 6 600 tysięcy euro. Spłata pożyczki wraz z odsetkami ustalona została na dzień 30 lipca 2016 roku.

35.4. Usługa cash pool

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

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

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	20 846	29 166
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	97	58
Razem Należności	20 943	29 224
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	859 575	1 178 761
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 010	2 054
Razem Zobowiązania	860 585	1 180 815

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

W ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość korzystania z finansowania zewnętrznego w postaci kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limitu intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała zobowiązania z powyższego tytułu.

35.5. Kredyty w rachunku bieżącym

Na dzień 31 grudnia 2015 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 10 206 tysięcy złotych i dotyczyło:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym w EUR zawartego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w celu finansowania transakcji na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń, energii i gazu – 2 025 tysięcy euro (8 630 tysięcy złotych);
- umowy kredytu w rachunku bieżącym w USD zawartego z mBank S.A. w celu finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities – 404 tysiące dolarów (1 576 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 11 918 tysięcy złotych.

35.6. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

	Stan na 31 grudnia 2015		Stan na 31 grudnia 2014	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	4 012	3 208	3 910	2 990
W okresie od 1 do 2 lat	4 150	3 442	4 032	3 208
W okresie od 2 do 3 lat	23 728	23 519	4 150	3 442
W okresie od 3 do 5 lat	-	-	23 728	23 519
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	31 890	30 169	35 820	33 159
Minus koszty finansowe	(1 721)	-	(2 661)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	30 169	30 169	33 159	33 159
Krótkoterminowe	3 208	3 208	2 990	2 990
Długoterminowe	26 961	26 961	30 169	30 169

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązanie Spółki z tytułu leasingu finansowego dotyczy leasingu nieruchomości inwestycyjnej.

35.7. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka użytkuje na podstawie umowy najmu nieruchomość położoną w Katowicach przy ul. ks. Piotra Ściegiennego 3.

Najmowana nieruchomość stanowi siedzibę Spółki, użytkowana powierzchnia wynosi 8 575 m², a średniomiesięczny koszt najmu wraz opłatami eksploatacyjnymi w roku 2015 wyniósł 484 tysiące złotych.

36. Świadczenia na rzecz pracowników

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze, rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	1 332	1 284	280	5 120	8 016
Koszty bieżącego zatrudnienia	216	90	27	1 010	1 343
Zyski i straty aktuarialne, w tym:	(25)	(86)	(31)	31	(111)
powstałe na skutek zmian założeń finansowych	(127)	(257)	(38)	(283)	(705)
powstałe na skutek zmian założeń demograficznych	(43)	(1)	2	(141)	(183)
powstałe na skutek innych zmian	145	172	5	455	777
Wypłacone świadczenia	(9)	(4)	(1)	(857)	(871)
Koszty odsetek	33	30	7	118	188
Bilans zamknięcia	1 547	1 314	282	5 422	8 565
Rezerwy krótkoterminowe	70	6	2	644	722
Rezerwy długoterminowe	1 477	1 308	280	4 778	7 843

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

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	1 058	627	157	3 941	5 783
Koszty bieżącego zatrudnienia	190	64	23	960	1 237
Zyski i straty aktuarialne, w tym:	181	571	95	501	1 348
powstałe na skutek zmian założeń finansowych	270	548	98	570	1 486
powstałe na skutek zmian założeń demograficznych	(104)	(51)	(10)	(112)	(277)
powstałe na skutek innych zmian	15	74	7	43	139
Wypłacone świadczenia	(140)	(4)	(2)	(450)	(596)
Koszty odsetek	43	26	7	168	244
Bilans zamknięcia	1 332	1 284	280	5 120	8 016
Rezerwy krótkoterminowe	20	6	1	638	665
Rezerwy długoterminowe	1 312	1 278	279	4 482	7 351

37. Pozostałe rezerwy

Zmiana stanu pozostałych rezerw, rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej	Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	34 189	-	34 189
Utworzenie	15	182 877	182 892
Rozwiązanie	(163)	-	(163)
Wykorzystanie	(34 026)	-	(34 026)
Bilans zamknięcia	15	182 877	182 892
Rezerwy krótkoterminowe	15	19 428	19 443
Rezerwy długoterminowe	-	163 449	163 449

Zmiana stanu pozostałych rezerw, rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej	Inne rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	109 792	788	110 580
Utworzenie	34 189	-	34 189
Rozwiązanie	(205)	(788)	(993)
Wykorzystanie	(109 587)	-	(109 587)
Bilans zamknięcia	34 189	-	34 189
Rezerwy krótkoterminowe	34 189	-	34 189
Rezerwy długoterminowe	-	-	-

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem

W związku z naruszeniem harmonogramu oraz istotnych warunków technicznych kontraktu z generalnym wykonawcą projektu budowy bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli, które mają wpływ zarówno na bezpieczeństwo i bezawaryjność pracy bloku, jak i jego przyszłą efektywność i koszty jego pracy, 29 stycznia 2016 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. odstąpiła od kontraktu z generalnym wykonawcą. Trwają analizy odnośnie dalszego trybu postępowania oraz wyboru scenariusza realizacji inwestycji. Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A., wspólnie z partnerami oraz bankami finansującymi projekt, ustali formułę zakończenia inwestycji. Wszystkie strony zgodziły się co do woli kontynuacji projektu. Wspólnie z bankami trwają prace nad przywróceniem finansowania. Trwa proces przejmowania terenu budowy od generalnego wykonawcy oraz prace w zakresie zabezpieczenia i konserwacji urządzeń. Spółka prowadzi negocjacje z PGNiG S.A. w zakresie zmian w umowach gazowej i elektrycznej.

W związku z powyższym, w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka rozpoznała rezerwy na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem - Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 182 877 tysięcy złotych.

Na podstawie wieloletniej umowy sprzedaży energii elektrycznej zawartej pomiędzy Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. a Spółką oraz PGNiG Energia S.A., Spółka zobowiązana jest do zakupu połowy wolumenu energii elektrycznej po cenie w formule „koszt plus” pokrywającej koszty produkcji oraz zapewniającej obsługę finansowania. Szacując rezerwę przyjęto różnicę między planowanymi cenami rynkowymi energii elektrycznej a kosztami wynikającymi z formuły „koszt plus”. Rezerwa została oszacowana w wysokości 123 254 tysiące złotych.

Na podstawie umowy kompleksowej dostarczania paliwa gazowego zawartej pomiędzy PGNiG S.A. a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A., Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. jest zobowiązana do zapłaty PGNiG S.A. za nieodebrany gaz lub odsprzedaży go na rynku (umowna klauzula „take or pay”). Spółka może być zobligowana do pokrycia ewentualnych strat związanych z realizacją tej klauzuli. Szacując rezerwę przyjęto wolumen gazu na lata 2016-2018 zgodnie z zapisami umowy. Rezerwa z tego tytułu na dzień bilansowy wyniosła 51 661 tysięcy złotych, z czego 19 428 tysięcy złotych zostało zaklasyfikowane jako krótkoterminowe.

Jednocześnie w związku z opóźnieniem realizacji projektu, i w konsekwencji koniecznością pokrycia kosztów funkcjonowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., Spółka na dzień bilansowy oszacowała rezerwę na pokrycie powyższych kosztów w kwocie 7 962 tysiące złotych. Rezerwa na koszty realizacji umowy gazowej oraz na dodatkowe koszty funkcjonowania została utworzona w proporcji do udziału Spółki we wspólnym przedsięwzięciu.

Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw energii elektrycznej

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

Na dzień bilansowy Spółka utworzyła rezerwę w kwocie 15 tysięcy złotych. Spadek konieczności tworzenia rezerwy na poczet umorzenia świadectw w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku w stosunku do okresu porównywalnego ma związek ze zmianami organizacyjnymi handlu energią elektryczną w Grupie, skutkującymi brakiem sprzedaży przez Spółkę energii elektrycznej do odbiorców końcowych w bieżącym okresie sprawozdawczym.

38. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	2 433	2 190
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	10 178	9 330
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu/kadry kierowniczej	5 975	-
Pozostałe rozliczenia	910	1 665
Razem krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	19 496	13 185

39. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	18 735	4 833
Podatek akcyzowy	-	1 594
Podatek VAT	14 539	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 594	2 046
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 580	1 168
Pozostałe	22	25
Razem	18 735	4 833

40. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych

40.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie udziałów i akcji

Wydatki na nabycie udziałów i akcji w kwocie 53 377 tysięcy złotych związane są w głównej mierze z podwyższeniem kapitału spółki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) w kwocie 6 645 tysięcy euro (27 319 tysięcy złotych) oraz przekazaniem środków pieniężnych na objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. w łącznej kwocie 23 046 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 23 niniejszego sprawozdania finansowego.

Nabycie obligacji

Wydatki na nabycie obligacji w kwocie 4 155 000 tysięcy złotych związane są z zakupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółki zależne:

- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 2 600 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 665 000 tysięcy złotych;
- TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 560 000 tysięcy złotych;
- TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 280 000 tysięcy złotych;
- TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. w kwocie 50 000 tysięcy złotych.

Wykup obligacji

Wpływy z wykupu obligacji w kwocie 2 267 266 tysięcy złotych związane są z wykupieniem obligacji wewnątrzgrupowych przez spółki powiązane:

- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 2 050 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 95 528 tysięcy złotych;
- TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. w kwocie 50 000 tysięcy złotych;
- TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 50 000 tysięcy złotych
- TAMEH HOLDING Sp. z o.o. w kwocie 21 732 tysiące złotych;
- TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 6 tysięcy złotych.

Udzielenie pożyczek

Wydatki poniesione na zakup 4 100 tysięcy sztuk uprawnień do emisji CO₂ od spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 142 024 tysięcy złotych, w ramach transakcji zakupu uprawnień z przyrzeczeniem ich odsprzedaży, co zostało szerzej opisane w nocie 26 niniejszego sprawozdania finansowego, prezentowane są w rachunku przepływów pieniężnych jako udzielenie pożyczek.

Pozostałe wydatki związane z udzieleniem pożyczek związane są z przekazaniem dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. transz pożyczki VAT w łącznej kwocie 8 150 tysięcy złotych, oraz pożyczek udzielonych na podstawie umów zawartych w listopadzie oraz grudniu 2015 roku w łącznej kwocie 17 950 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 26 niniejszego sprawozdania finansowego.

Splata udzielonych pożyczek

Wpływy z tytułu spłaty pożyczek związane są ze zwrotem przez spółkę współzależną Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. transz pożyczek VAT w kwocie 14 000 tysięcy złotych oraz ze zwrotem przez spółkę współzależną TAMEH HOLDING Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 500 tysięcy złotych.

Odsetki otrzymane

Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek związane są w głównej mierze z otrzymaniem przez Spółkę odsetek od nabytych obligacji spółek zależnych w kwocie 262 231 tysięcy złotych.

40.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Zaciągnięcie pożyczek/kredytów

Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów w kwocie 322 358 tysięcy złotych wynikają z otrzymania transzy środków z kredytu przyznanego przez Europejski Bank Inwestycyjny na mocy umowy kredytowej zawartej w lipcu 2014 roku w kwocie 295 000 tysięcy złotych oraz otrzymania pożyczki od spółki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) w kwocie 6 600 tysięcy euro (27 358 tysięcy złotych).

Splata pożyczek/kredytów

Wydatki z tytułu spłaty pożyczek/kredytów związane są ze spłatą przez Spółkę w roku 2015 rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 132 818 tysięcy złotych.

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w łącznej kwocie 310 000 tysięcy złotych wynikają z emisji przez Spółkę obligacji w ramach umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego.

Wykup dłużnych papierów wartościowych

Wydatki z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych wynikają ze spłaty przez Spółkę zgodnie z harmonogramem w roku 2015 obligacji w ramach Transzy B w kwocie 450 000 tysięcy złotych.

Odsetki zapłacone

Wydatki z tytułu odsetek zapłaconych związane są w głównej mierze z zapłatą przez Spółkę odsetek z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 262 077 tysięcy złotych oraz od zaciągniętych kredytów w kwocie 55 197 tysięcy złotych.

INNE INFORMACJE

41. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki wynikają głównie z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom powiązanym. Na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku zobowiązania warunkowe Spółki były następujące:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent	Stan na 31 grudnia 2015		Stan na 31 grudnia 2014	
			EUR	PLN	EUR	PLN
gwarancja korporacyjna	TAURON Sweden Energy AB (publ)	obligatariusze obligacji wyemitowanych przez TAURON Sweden Energy AB (publ)	168 000	715 932	168 000	716 066
weksel in blanco	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach		40 000		40 000
	TAURON Ciepło Sp. z o.o.			30 000		30 000
	TAURON Ciepło Sp. z o.o.			1 180		1 180
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.			593		281
	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		912		492
	TAURON Wydobycie S.A.			76		-
	TAURON Dystrybucja S.A.			97		-
	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.			507		217
zabezpieczenie pożyczki	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie		1 145		1 145
zabezpieczenie umowy	TAURON Wytwarzanie S.A.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.		5 000		5 000
zabezpieczenie umowy	TAURON Czech Energy s.r.o.	SPP CZ a.s.	300	1 278	300	1 279
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.		-		62 582
zastawy rejestrowe i zastaw finansowy na udziałach	TAMEH Czech s.r.o. TAMEH POLSKA Sp. z o.o.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		415 852		-

Zmiany jakie miały miejsce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku:

- W dniu 15 maja 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. ustanowiła na 3 293 403 udziałach w kapitale zakładowym spółki TAMEH HOLDING Sp. z o.o., o wartości nominalnej 100 złotych i łącznej wartości nominalnej 329 340 tysięcy złotych, stanowiących około 50 % udziałów w kapitale zakładowym, zastaw finansowy i zastawy rejestrowe na rzecz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość bilansowa udziałów w TAMEH HOLDING Sp. z o.o. wynosiła 415 852 tysiące złotych. Spółka ustanowiła na rzecz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 3 950 000 tysięcy koron czeskich oraz zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 840 000 tysięcy złotych. Spółka zobowiązała się również, że po nabyciu lub objęciu nowych udziałów, ustanowi zastaw finansowy i zastawy rejestrowe na nowych udziałach. Ponadto, dokonano cesji praw do dywidendy i innych płatności.

Umowa o ustanowienie zastawów rejestrowych i zastawu finansowego została zawarta w celu zabezpieczenia transakcji obejmującej umowę kredytów terminowych i obrotowych, która została zawarta pomiędzy TAMEH Czech s.r.o. oraz TAMEH POLSKA Sp. z o.o. jako pierwotnymi kredytobiorcami, TAMEH HOLDING Sp. z o.o. jako spółką dominującą i gwarantem oraz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG jako agentem oraz agentem zabezpieczenia. Zastawy rejestrowe obowiązują przez okres zabezpieczenia, tzn. do całkowitej spłaty zabezpieczonych wierzytelności lub do momentu zwolnienia przez zastawnika. Zastaw finansowy obowiązuje przez okres zabezpieczenia lub do momentu zwolnienia przez zastawnika, nie później jednak niż w dniu 31 grudnia 2028 roku.

- W dniu 31 października 2015 roku w wyniku podpisanego porozumienia wygasło poręczenie TAURON Polska Energia S.A. stanowiące zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. na zabezpieczenie transakcji zawieranych przez wspólne przedsięwzięcie Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. z podmiotem spoza Grupy. Pierwotnie termin ważności poręczenia wyznaczono na dzień 12 września 2018 roku.
- Celem zabezpieczenia umowy handlowej TAURON Czech Energy s.r.o. Spółka udzieliła zabezpieczenia w wysokości 3 500 tysięcy euro, którego beneficjentem był CEZ a.s. Zabezpieczenie wygasło 30 czerwca 2015 roku.
- W ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na zlecenie Spółki bank wystawia gwarancje bankowe na rzecz kontrahentów spółek zależnych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku łączne saldo udzielonych gwarancji wynosiło 2 185 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2014 roku - 990 tysięcy złotych).

Roszczenia od Huty Łaziska S.A.

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

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

Prezes URE postanowieniem z dnia 12 października 2001 roku nakazał GZE wznowić dostawy energii elektrycznej do Huty na warunkach umowy z dnia 30 lipca 2001 roku, w szczególności 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 wstrzymania przez GZE dostaw energii do Huty, oddalając apelację Huty od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 19 października 2005 roku oddalającego odwołanie Huty od przedmiotowej decyzji Prezesa URE. Od powołanego wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie 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 września 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Począwszy od 27 listopada 2012 roku odbywają się rozprawy przed sądem pierwszej instancji. W maju 2015 roku została sporządzona przez biegłą opinia dotycząca prawidłowości rozliczeń między stronami sporu. W dniu 30 czerwca 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. złożyła zarzuty do wyżej wskazanej opinii. Zarzuty do tej opinii złożyła także Huta oraz Skarb Państwa. Postanowieniem z dnia 16 września 2015 roku Sąd dopuścił dowód z uzupełniającej opinii biegłego, w której biegły ma się odnieść do zarzutów zgłoszonych przez strony. W ostatnim piśmie procesowym pełnomocnicy Spółki złożyli wniosek o pilne zwolnienie biegłej z obecności na najbliższej rozprawie, a ponadto złożyli wnioski ukierunkowane na rezygnację z dowodu z opinii biegłego sądowego. Ostatnia rozprawa odbyła się w dniu 20 stycznia 2016 roku. Termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na dzień 20 maja 2016 roku.

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.

Podpisanie umowy skutkującej zaciągnięciem zobowiązania warunkowego w postaci zobowiązania do dokapitalizowania spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.

W dniu 3 listopada 2015 roku została zawarta umowa pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. oraz spółką zależną Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. Zgodnie z zapisami umowy Spółka zobowiązała się wobec spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności do podwyższenia jej kapitału zakładowego do maksymalnej kwoty 185 000 tysięcy złotych, na wniosek spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. Wniosek spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. może zostać złożony kilkakrotnie, w nieprzekraczalnym terminie do dnia 29 czerwca 2016 roku. Zobowiązanie się Spółki do dokapitalizowania Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. związane jest z koniecznością pokrycia kosztów bieżącej działalności Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz realizacji jej inwestycji. Powstanie zobowiązania warunkowego po stronie TAURON Polska Energia S.A., zostało uzależnione od zawarcia przez Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz Spółkę Restrukturyzacji Kopalń S.A. („SRK”) umowy przyrzeczonej sprzedaży oznaczonej części Zakładu Górniczego w Brzeszczach jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

W dniu 31 grudnia 2015 roku pomiędzy spółką Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz SRK została zawarta umowa przyrzeczona sprzedaży oznaczonej części Zakładu Górniczego w Brzeszczach. Przedmiotem umowy jest nabycie przez Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. oznaczonej części Zakładu Górniczego w Brzeszczach jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w skład której wchodzi składniki materialne i niematerialne wykorzystywane do wydobycia, produkcji i zbywania węgla oraz metanu, za cenę 1 złoty. Strony postanowiły, że wydanie kupującemu przedmiotu sprzedaży nastąpi w dniu 1 stycznia 2016 roku.

Z uwagi na fakt, iż z nabyciem przedmiotu sprzedaży wiąże się konieczność zwrotu pomocy publicznej, która została udzielona SRK na pokrycie bieżących strat produkcyjnych dla Oddziału KWK Brzeszcze, Kupujący, jako kontynuator działalności prowadzonej w oparciu o aktywa wchodzące w skład Przedmiotu Sprzedaży, zwróci pomoc publiczną, w kwocie ustalonej w wyniku ostatecznego rozliczenia pomocy między SRK a organem udzielającym pomocy, lecz nie większej niż 145 327 tysięcy złotych wraz z należnymi odsetkami.

W ramach realizacji umowy pomiędzy Spółką a Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji kapitał zakładowy spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON został podwyższony o kwotę 5 000 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w notach 23 oraz 52 niniejszego sprawozdania finansowego.

Postępowanie kontrolne

Spółka jest stroną postępowania kontrolnego wszczętego przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie („Dyrektor UKS”). Przedmiotem badania w postępowaniu jest rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące od października 2013 roku do kwietnia 2014 roku.

Dyrektor UKS przeprowadza czynności dowodowe w postaci korespondencji ze Spółką oraz przesłuchania świadków. Spółka kolejnymi pismami udzielała odpowiedzi na wezwania skierowane przez Dyrektora UKS, przedstawiając wymagane wyjaśnienia oraz dokumenty. Czas trwania postępowania kontrolnego był kilkakrotnie przedłużany przez Dyrektora UKS – aktualnie nowy termin jego zakończenia został wyznaczony na dzień 28 kwietnia 2016 roku.

Spółka spodziewa się, iż postępowanie kontrolne zostanie zakończone w 2016 roku, nie jest jednak możliwe precyzyjne określenie daty jego zakończenia. Ponieważ na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Dyrektor UKS nie przedstawił swojej oceny w zakresie zebranego materiału dowodowego, na obecnym etapie nie jest możliwe wskazanie ewentualnych konsekwencji protokołu kończącego postępowanie.

42. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Umowa/transakcja	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia
Program Emisji Obligacji z dnia 16 grudnia 2010 roku wraz z późniejszymi aneksami	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	<ul style="list-style-type: none"> • do kwoty 1 560 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2016 roku – dotyczy spłaconych 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 (niezaciągnięte)
Program Emisji Obligacji Długoterminowych w Banku Gospodarstwa Krajowego	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do maksymalnej kwoty 2 550 000 tysięcy złotych, obowiązujące do dnia 20 grudnia 2032 roku
Umowa ramowa zawarta z PKO Bankiem Polskim S.A. na gwarancje bankowe. Z limitu na gwarancje zabezpieczające transakcje może korzystać Spółka oraz spółki z Grupy TAURON. Na dzień 31 grudnia 2015 roku maksymalna kwota ustalonego limitu gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych.	pełnomocnictwo do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A.	do kwoty 125 000 tysięcy złotych
Zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji	gwarancja bankowa w ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe wystawiona na zlecenie Spółki celem zabezpieczenia transakcji z podmiotami spoza Grupy TAURON	<ul style="list-style-type: none"> • gwarancja dla CAO Central Allocation Office GmbH (obecnie Joint Allocation Office S.A.) do kwoty 1 000 tysięcy euro (4 262 tysiące złotych) obowiązująca do dnia 5 lutego 2016 roku • gwarancja na zabezpieczenie dobrego wykonania umowy (Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.) do kwoty 6 300 tysięcy złotych obowiązująca do dnia 11 lutego 2016 roku • gwarancja na zabezpieczenie dobrego wykonania umowy (Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ – SYSTEM S.A.) do kwoty 3 864 tysiące złotych obowiązująca do dnia 30 listopada 2016 roku
Zabezpieczenie transakcji realizowanych przez spółki zależne	gwarancje bankowe w ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe, wystawione na zlecenie Spółki celem zabezpieczenia transakcji i zobowiązań spółek zależnych	na łączną kwotę 2 185 tysięcy złotych (nota 41 niniejszego sprawozdania finansowego)
Umowa zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Gield Towarowych S.A.	pełnomocnictwo do pobierania środków pieniężnych z rachunku bankowego w BZ WBK S.A.	do kwoty 150 000 tysięcy złotych
Umowa zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Gield Towarowych S.A. Z limitu na gwarancje zabezpieczające transakcje może korzystać Spółka oraz spółki z Grupy TAURON.	gwarancja bankowa wystawiona przez bank na zlecenie Spółki celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w Giełdowej Izbie Rozrachunkowej	do wysokości 20 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do 15 stycznia 2016 roku

TAURON Polska Energia S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Umowa/transakcja	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia
Umowy kredytów w rachunku bieżącym w banku PKO Bank Polski S.A. (do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limit intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych)	pełnomocnictwa do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A.	do łącznej kwoty 800 000 tysięcy złotych
Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego (w EUR, do kwoty 25 000 tysięcy euro)	pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku Gospodarstwa Krajowego oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do kwoty 106 538 tysięcy złotych (25 000 tysięcy euro) do kwoty 50 000 tysięcy euro z terminem obowiązywania 31 grudnia 2019 roku
Zabezpieczenie transakcji zawieranych na giełdach europejskich	Depozyty dotyczące transakcji zawieranych na giełdach europejskich - w celu zabezpieczenia transakcji zawieranych na giełdach, w tym głównie transakcji terminowych na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń, Spółka przekazuje depozyty początkowe dla tych transakcji na wyodrębnione rachunki bankowe.	na dzień 31 grudnia 2015 roku łączna wartość 22 067 tysięcy złotych
Zabezpieczenie transakcji Spółki na Towarowej Giełdzie Energii	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie zawarta pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. ("IRGIT") Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie pomiędzy spółką zależną TAURON Wytwarzanie S.A. a IRGIT	W ramach tego zabezpieczenia Spółka zdeponowała na rachunku w Rejestrze Uprawnień jednostki w ilości 5 183 500 EUA. Umowa obowiązuje do dnia 31 marca 2016 roku. W ramach tej umowy dokonano blokady uprawnień do emisji CO2 w Rejestrze Uprawnień stanowiących własność TAURON Wytwarzanie S.A. w ilości 8 000 000 EUA. Na podstawie Umowy Przewłaszczenia na zabezpieczenie TAURON Wytwarzanie S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania zaciągnięte przez Spółkę względem IRGIT, w terminie do dnia 31 marca 2016 roku.
Umowa leasingu finansowego, którego przedmiotem jest nieruchomości inwestycyjna	Przedmiotem umowy jest nieruchomości inwestycyjna. Zabezpieczeniem tej umowy są: dwa weksle in blanco, cesja wierzytelności oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego.	Wartości bilansowa przedmiotu umowy leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 28 935 tysięcy złotych.

43. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiada zobowiązanie inwestycyjne wobec spółki zależnej Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. do podwyższenia jej kapitału zakładowego do maksymalnej kwoty 185 000 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 41 niniejszego sprawozdania finansowego

44. Informacja o podmiotach powiązanych

44.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

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

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

Przychody i koszty

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Przychody od spółek zależnych, w tym :	10 797 524	9 268 704
Przychody z działalności operacyjnej	8 838 001	7 781 876
Przychody z tytułu dywidendy	1 510 624	1 075 565
Inne przychody operacyjne	6 746	32 999
Inne przychody finansowe	442 153	378 264
Przychody od spółek współzależnych	49 599	12 996
Przychody od spółek Skarbu Państwa	778 452	746 965
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi, w tym :	(4 085 897)	(2 996 319)
Koszty działalności operacyjnej	(4 047 257)	(2 964 182)
Koszty finansowe	(38 640)	(32 137)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi	(3 536)	(4 038)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	(1 129 348)	(949 131)

Należności i zobowiązania

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych, w tym :	9 584 859	7 523 691
Należności z tytułu dostaw i usług	462 421	712 846
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	20 941	29 224
Pożyczki udzielone	1 337 406	-
Inne należności finansowe	302	282
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	97 148	4 353
Obligacje	7 666 641	6 776 986
Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych	224 046	226 471
Należności od spółek Skarbu Państwa	133 784	95 890
Zobowiązania wobec spółek zależnych, w tym :	1 919 518	2 218 946
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	337 087	299 189
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	831 205	1 180 815
Inne pożyczki otrzymane	739 426	711 326
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	6 440	21 480
Inne zobowiązania finansowe	5 239	5 239
Inne zobowiązania niefinansowe	121	897
Zobowiązania wobec spółek współzależnych	729	4 966
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	62 372	114 941

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

Wzrost kosztów działalności operacyjnej w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku w porównaniu do okresu porównawczego spowodowany był w głównej mierze wzrostem zakupu energii elektrycznej od TAURON Wytwarzanie S.A. Zakup energii elektrycznej wynosił odpowiednio 2 657 076 tysięcy złotych i 1 484 895 tysięcy złotych.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku w zakresie przychodów ze sprzedaży były PSE S.A. i PKP Energetyka S.A., od których przychody stanowiły 87% przychodów osiągniętych w wyniku transakcji ze spółkami Skarbu Państwa.

Największe koszty wynikają z transakcji z Kompanią Węglową S.A., PGE Polską Grupą Energetyczną S.A., Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. oraz Jastrzębską Spółką Węglową S.A., które stanowiły 90% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

W związku z zawartymi umowami ze wspólnym przedsięwzięciem Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka utworzyła rezerwy na umowy rodzące obciążenia w wysokości 182 877 tysięcy złotych, co zostało opisane w notce 37 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

44.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wypłaconych wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zarząd Jednostki	11 225	9 144
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	7 333	7 022
Świadczenia po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	2 820	600
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	750
Inne	1 072	772
Rada Nadzorcza Jednostki	1 118	908
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	1 118	908
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	14 588	12 819
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	12 392	11 672
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1 134	140
Inne	1 062	1 007
Razem	26 931	22 871

W powyższej notce nie zostały uwzględnione koszty z tytułu utworzenia przez Spółkę rezerwy z tytułu świadczeń po okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu w kwocie 5 795 tysięcy złotych oraz rezerwy z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia pozostałych członków głównej kadry kierowniczej w kwocie 180 tysięcy złotych, które są przewidziane do wypłaty po dniu bilansowym. Powyższe rezerwy zostały zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jako bierne rozliczenia międzyokresowe.

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

45. Instrumenty finansowe

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Nota	Stan na 31 grudnia 2015		Stan na 31 grudnia 2014	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		5 684	5 684	1 811	1 811
Instrumenty pochodne	25	5 684	5 684	1 811	1 811
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		30 302	-	5 181	-
Udziały i akcje długoterminowe	23	30 302	-	5 181	-
3 Pożyczki i należności		9 942 813	10 049 948	7 991 292	8 204 820
Należności z tytułu dostaw i usług	30	579 446	579 446	941 842	941 842
Obligacje	24	7 666 641	7 772 086	6 798 726	7 012 254
Pożyczki udzielone Cash Pool	35.4	20 943	20 943	29 224	29 224
Inne pożyczki udzielone	26	1 561 315	1 563 005	204 698	204 698
Inne należności finansowe		114 468	114 468	16 802	16 802
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39		15 902 892	-	20 804 618	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	23	15 487 040	-	20 388 766	-
Udziały i akcje w jednostkach współzależnych	23	415 852	-	415 852	-
5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32	168 255	168 255	1 228 880	1 228 880
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:		26 049 946		30 031 782	
Aktywa trwałe		24 807 239		26 536 141	
Udziały i akcje		15 933 194		20 809 799	
Obligacje		7 451 601		5 522 725	
Pożyczki udzielone		1 417 165		198 331	
Pozostałe aktywa finansowe		5 279		5 286	
Aktywa obrotowe		1 242 707		3 495 641	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		709 594		982 582	
Obligacje		215 040		1 276 001	
Pożyczki udzielone		144 150		6 367	
Instrumenty pochodne		5 668		1 811	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		168 255		1 228 880	

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Nota	Stan na 31 grudnia 2015		Stan na 31 grudnia 2014	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		16 631	16 631	15 183	15 183
Instrumenty pochodne	25	16 631	16 631	15 183	15 183
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		9 426 384	9 445 560	9 811 465	9 849 118
Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych, w tym:		2 924 202	2 943 378	3 052 552	3 090 205
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	35.4	860 585	860 585	1 180 815	1 180 815
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	35.2	1 324 191	1 346 344	1 160 411	1 198 064
Pożyczki od jednostki zależnej	35.3	739 426	736 449	711 326	711 326
Kredyt w rachunku bieżącym	35.5	10 206	10 206	11 918	11 918
Wyemitowane obligacje	35.1	5 969 017	5 969 017	6 110 631	6 110 631
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		493 936	493 936	594 007	594 007
Pozostałe zobowiązania finansowe		28 017	28 017	42 244	42 244
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych		1 006	1 006	113	113
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39		30 169	30 169	33 159	33 159
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	35.6	30 169	30 169	33 159	33 159
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)	25	95 467	95 467	180 933	180 933
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:		9 568 651		10 040 740	
Zobowiązania długoterminowe		4 897 441		7 503 745	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia		4 876 546		7 405 005	
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 739		5 239	
Instrumenty pochodne		15 156		93 501	
Zobowiązania krótkoterminowe		4 671 210		2 536 995	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia		4 057 048		1 803 255	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		517 220		631 125	
Instrumenty pochodne		96 942		102 615	

Instrumenty finansowe, które na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej, tzn. aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumenty pochodne zabezpieczające objęte rachunkowością zabezpieczeń, zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 6 niniejszego sprawozdania finansowego. Ujawnienie odnośnie hierarchii wartości godziwej zostało zaprezentowane w nocie 45.2.

Instrumenty finansowe klasyfikowane do pozostałych kategorii instrumentów finansowych:

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

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

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

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

W związku z przeprowadzonymi testami na utratę wartości udziałów i akcji na dzień 31 grudnia 2015 roku, o czym szerzej w nocy 6 niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka dokonała odpisu z tytułu utraty wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych w wysokości 4 931 147 tysięcy złotych

45.2. Hierarchia wartości godziwej

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

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2015		Stan na 31 grudnia 2014	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa				
Instrumenty pochodne - towarowe	2 225	-	312	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	404	-	-
Instrumenty pochodne CCIRS	-	3 055	-	1 499
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne-towarowe	2 208	-	562	-
Instrumenty pochodne CCIRS	-	14 423	-	1 241
Instrumenty pochodne IRS	-	95 467	-	194 313

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

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

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Aktywa / zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Aktywa / zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Dywidendy	-	-	-	-	-	1 510 624	1 510 624
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	13 595	-	455 865	(266 969)	(89 380)	(705)	112 406
Prowizje	-	-	-	(12 561)	-	-	(12 561)
Różnice kursowe	1 835	-	(22)	(2 628)	-	813	(2)
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	2 425	-	(78)	-	-	(4 931 147)	(4 928 800)
Inne	(8 438)	-	-	-	-	-	(8 438)
Zysk/(strata) netto	9 417	-	455 765	(282 158)	(89 380)	(3 420 415)	(3 326 771)
Zmiana wyceny	-	-	-	-	85 932	-	85 932
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	85 932	-	85 932

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Aktywa / zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Aktywa / zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Dywidendy	-	1 271	-	-	-	1 075 565	1 076 836
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	12 300	-	388 816	(279 385)	(75 699)	(1 019)	45 013
Prowizje	-	-	-	(14 017)	-	-	(14 017)
Różnice kursowe	3 527	-	118	(17 154)	-	-	(13 509)
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	(12 236)	-	(173)	-	-	-	(12 409)
Zysk/(strata) ze zbycia inwestycji	-	(19)	-	-	-	32 442	32 423
Inne	(614)	-	-	-	-	-	(614)
Zysk/(strata) netto	2 977	1 252	388 761	(310 556)	(75 699)	1 106 988	1 113 723
Zmiana wyceny	-	-	-	-	(20 207)	-	(20 207)
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	(20 207)	-	(20 207)

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku całość zysków/strat związanych z instrumentem zabezpieczającym IRS objętych rachunkowością zabezpieczeń stanowiła efektywne zabezpieczenie i była odpowiednio ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach. Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zyski/straty z przeszacowania instrumentu zabezpieczającego ujmowane były w wyniku finansowym okresu w pozycji kosztów finansowych wynikających z odsetek od wyemitowanych obligacji, w momencie, w którym pozycja zabezpieczana, tzn. odsetki od obligacji wpływały na wynik finansowy okresu. Wynik finansowy bieżącego okresu obciążony został kwotą 89 380 tysięcy złotych, z czego kwota 88 914 tysięcy złotych stanowi zapłaconą kwotę zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zakończonych okresów odsetkowych, natomiast kwota 466 tysięcy złotych stanowi zmianę wyceny instrumentów dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji.

46. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym. W marcu 2012 roku Spółka zabezpieczyła ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji (transze A i C) poprzez zawarcie transakcji zabezpieczającej swap procentowy (IRS) na okres pięciu lat. Zawarcie transakcji podyktowane było zmiennością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetkowych wynikających z wyemitowania obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu opartych na stopie referencyjnej WIBOR dla okresu sześciomiesięcznego (WIBOR 6M). Spółka zabezpieczyła 80% przepływów. W związku z wcześniejszym wykupem przez Spółkę w dniu 29 grudnia 2014 roku obligacji transzy A, Spółka zaprzestała stosowania rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do transakcji

zabezpieczających IRS, które zabezpieczały spłaconą transzę. Ta transakcja została rozliczona w dniu zapadalności instrumentu, tj. w grudniu 2015 roku. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wszystkie posiadane przez Spółkę instrumenty IRS, zabezpieczające transzę C, objęte są rachunkowością zabezpieczeń. Ujęcie księgowe opisanych powyżej transakcji zabezpieczających zostało szerzej opisane w nocie 33.4. niniejszego sprawozdania finansowego.

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

- ryzyko kredytowe;
- ryzyko płynności;
- ryzyko rynkowe, w tym:
 - ryzyko zmian stóp procentowych;
 - ryzyko zmian kursów walutowych;
 - ryzyko zmian cen surowców i towarów w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych.

46.1. Ryzyko kredytowe

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

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

Klasy aktywów finansowych, będących w posiadaniu Spółki, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz sprzedaży aktywów trwałych;
- Obligacje;
- Udzielone pożyczki;
- Inne należności finansowe;
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty;
- Instrumenty pochodne;
- Pozostałe aktywa finansowe.

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

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe generowane w ramach prowadzonej działalności. W roku 2015 Spółka była wyeksponowana na ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z zawieranych umów handlowych. Celem jego redukcji, w wyniku przeprowadzanej regularnie analizy wiarygodności i standingu finansowego kontrahentów, Spółka w uzasadnionych przypadkach, wymagała przedstawienia przez kontrahenta stosownych zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych, ubezpieczeniowych bądź korporacyjnych oraz wprowadzała zapisy o możliwości wstrzymania dostaw energii w przypadku nieterminowego regulowania zobowiązań.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku największe saldo należności z tytułu dostaw i usług stanowiły należności od spółki zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynoszące odpowiednio 257 446 tysięcy złotych i 331 459 tysięcy złotych.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku

	Nie przeterminowane	Przeterminowane			Suma
		<30 dni	30-360 dni	>360 dni	
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego					
Należności z tytułu dostaw i usług	579 311	156	48	90	579 605
Pozostałe należności finansowe	130 148	12	525	1 886	132 571
Razem	709 459	168	573	1 976	712 176
Odpis aktualizujący					
Należności z tytułu dostaw i usług	(15)	(6)	(48)	(90)	(159)
Pozostałe należności finansowe	-	(12)	(525)	(1 886)	(2 423)
Razem	(15)	(18)	(573)	(1 976)	(2 582)
Wartość pozycji netto					
Należności z tytułu dostaw i usług	579 296	150	-	-	579 446
Pozostałe należności finansowe	130 148	-	-	-	130 148
Razem	709 444	150	-	-	709 594

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku

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

46.1.2 Ryzyko kredytowe związane z pozostałymi aktywami finansowymi

W przypadku pozostałych klas aktywów finansowych w ocenie Spółki narażenie na ryzyko kredytowe jest niewielkie. Obligacje nabyte przez Spółkę oraz udzielone pożyczki dotyczą transakcji ze spółkami powiązаныmi. Wspomniane pozycje nie były i nie są na dzień bilansowy przeterminowane.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi Spółka realizuje poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi Spółka 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.

Podmioty, z którymi Spółka 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.

46.2. Ryzyko związane z płynnością

Spółka utrzymuje równowagę pomiędzy ciągłością, elastycznością i kosztem finansowania poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, które pozwalają na zarządzanie ryzykiem płynności i skutecznie minimalizują jego negatywne skutki materializacji.

Zarządzanie płynnością odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej. W Grupie TAURON została wdrożona *Polityka zarządzania płynnością finansową w Grupie TAURON*, Dzięki której następuje optymalizacja zarządzania pozycją płynnościową Grupy TAURON i tym samym zmniejsza się ryzyko utraty płynności przez Grupę, jak i każdą ze spółek wchodzących w skład Grupy TAURON.

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. W ramach umowy cash pool, Spółka ma możliwość korzystania z finansowania

zewnątrznego w postaci kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 300 000 tysięcy złotych oraz limitu intraday do kwoty 500 000 tysięcy złotych.

Poza kredytem bieżącym dostępnym w ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość zaciągania finansowania z tytułu kredytów w rachunku bieżącym w walutach obcych:

- do 2 000 tysięcy dolarów, na dzień bilansowy wykorzystane zadłużenie to 404 tysiąca dolarów;
- do 25 000 tysięcy euro, na dzień bilansowy wykorzystane zadłużenie to 2 025 tysiące euro.

Tabele poniżej przedstawiają wiekowanie wymagalności zobowiązań finansowych Spółki według niezdykontowanych umownych płatności.

Zobowiązania finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2015 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	8 903 425	(10 058 683)	(3 165 489)	(1 068 064)	(309 686)	(317 432)	(2 584 315)	(2 613 697)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	493 936	(493 936)	(493 893)	(21)	(22)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 006	(1 006)	(506)	-	(500)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	28 017	(28 017)	(22 247)	(531)	-	(5 239)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 169	(31 890)	(977)	(3 035)	(4 150)	(23 728)	-	-
Pochodne zobowiązania finansowe:								
Instrumenty pochodne IRS	95 467	(96 559)	-	(96 559)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CCIRS	14 423	(68 165)	-	2 749	2 662	988	(4 350)	(70 214)
Instrumenty pochodne-towarowe	2 208	(985)	-	(251)	(734)	-	-	-
Razem	9 568 651	(10 779 241)	(3 683 112)	(1 165 712)	(312 430)	(345 411)	(2 588 665)	(2 683 911)

* 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 2014 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	9 175 101	(10 449 395)	(1 373 868)	(619 067)	(3 332 267)	(281 745)	(2 394 309)	(2 448 139)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	594 007	(594 007)	(593 942)	(21)	(22)	(22)	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	113	(113)	(113)	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	42 244	(42 244)	(37 005)	-	-	-	(5 239)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 159	(35 820)	(958)	(2 952)	(4 032)	(4 150)	(23 728)	-
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	10 040 740	(11 366 007)	(2 005 886)	(724 845)	(3 429 025)	(284 528)	(2 424 500)	(2 497 223)

* 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).

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała udzielone spółkom powiązanym gwarancje, poręczenia i zabezpieczenia na łączną kwotę 796 720 tysięcy złotych (nie wliczając zastawów rejestrowych i finansowych na udziałach), co zostało szerzej opisane w nocie 41 niniejszego sprawozdania finansowego. Najistotniejszą pozycję stanowi gwarancja korporacyjna udzielona spółce zależnej celem zabezpieczenia wyemitowanych przez tą spółkę obligacji, do kwoty 168 000 tysięcy euro (715 932 tysiące złotych). Beneficjentem tej gwarancji są obligatariusze. Gwarancja obowiązuje w całym okresie obligacji, do dnia 3 grudnia 2029 roku – termin wykupu obligacji. Wspomniane gwarancje i zabezpieczenia udzielone przez Spółkę stanowią zobowiązania warunkowe i nie wpływają w istotnym stopniu na ryzyko płynności Spółki.

46.3. Ryzyko rynkowe

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

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

- ryzyko stopy procentowej;
- ryzyko walutowe;
- ryzyko zmian cen surowców i towarów w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych.

46.3.1 Ryzyko stopy procentowej

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

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczenie do poziomu akceptowalnego przez Spółkę niekorzystnego wpływu zmian rynkowych stóp procentowych na przepływy pieniężne oraz minimalizacja kosztów finansowych. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej związanej z wyemitowanymi obligacjami o zmiennej stopie procentowej Spółka w 2012 roku zawarła transakcje typu swap procentowy (IRS), o czym szerzej w nocie 46 niniejszego sprawozdania finansowego.

W poniższych tabelach przedstawione zostały wartości bilansowe instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe. Wszystkie obligacje wyemitowane przez Spółkę oprocentowane są zmienną stopą procentową. Część obligacji, której zmienność przepływów odsetkowych została zabezpieczona poprzez swap procentowy, w tabelach poniżej została zaprezentowana łącznie z wyceną tych instrumentów zabezpieczających w ramach pozycji o oprocentowaniu stałym.

Ryzyko stopy procentowej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku – oprocentowanie zmienne

Instrumenty finansowe	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe						
Obligacje	901	60 000	-	-	30 000	90 901
Udzielone pożyczki	23 050	-	-	-	221 802	244 852
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	168 255	-	-	-	-	168 255
Razem	192 206	60 000	-	-	251 802	504 008
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	860 585	-	-	-	-	860 585
Kredyt w rachunku bieżącym	10 206	-	-	-	-	10 206
Wyemitowane obligacje	8 594	-	-	2 018 701	938 394	2 965 689
Razem	879 385	-	-	2 018 701	938 394	3 836 480

Ryzyko stopy procentowej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku – oprocentowanie stałe

Instrumenty finansowe	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe						
Obligacje	214 139	37 900	2 198 701	5 125 000	-	7 575 740
Udzielone pożyczki	142 044	1 195 362	-	-	-	1 337 406
Razem	356 183	1 233 262	2 198 701	5 125 000	-	8 913 146
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	171 127	147 479	162 214	324 428	1 258 369	2 063 617
Wyemitowane obligacje	3 003 328	-	-	-	-	3 003 328
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	95 467	-	-	-	-	95 467
Razem	3 269 922	147 479	162 214	324 428	1 258 369	5 162 412

Ryzyko stopy procentowej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku – oprocentowanie zmienne

Instrumenty finansowe	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe						
Obligacje	87 771	-	-	50 000	2 000 000	2 137 771
Udzielone pożyczki	35 591	-	-	-	198 331	233 922
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 228 880	-	-	-	-	1 228 880
Razem	1 352 242	-	-	50 000	2 198 331	3 600 573
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	1 180 815	-	-	-	-	1 180 815
Kredyt w rachunku bieżącym	11 918	-	-	-	-	11 918
Wyemitowane obligacje	461 476	-	-	1 848 607	798 257	3 108 340
Razem	1 654 209	-	-	1 848 607	798 257	4 301 073

Ryzyko stopy procentowej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku – oprocentowanie stałe

Instrumenty finansowe	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe						
Obligacje	1 188 230	60 000	35 695	3 007 030	370 000	4 660 955
Razem	1 188 230	60 000	35 695	3 007 030	370 000	4 660 955
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	141 207	132 733	132 732	265 464	1 199 601	1 871 737
Wyemitowane obligacje	4 849	2 997 442	-	-	-	3 002 291
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	88 673	92 260	-	-	-	180 933
Razem	234 729	3 222 435	132 732	265 464	1 199 601	5 054 961

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

46.3.2 Ryzyko walutowe

Poniższe tabele prezentują ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe w podziale na poszczególne klasy instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Pozycja walutowa według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku

	Łączna wartość bilansowa w PLN	EUR		USD	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe	693 914	801	3 414	96	376
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	168 255	7 002	29 838	338	1 317
Instrumenty pochodne (aktywa)	5 684	334	1 425	205	800
Razem	867 853	8 137	34 677	639	2 493
Zobowiązania finansowe					
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	2 924 202	173 513	739 426	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym	10 206	2 025	8 630	404	1 576
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	521 953	1 529	6 515	1	4
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	112 098	242	1 032	301	1 176
Razem	3 568 459	177 309	755 603	706	2 756
Pozycja walutowa netto		(169 172)	(720 926)	(67)	(263)

Pozycja walutowa według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku

	Łączna wartość bilansowa w PLN	EUR		USD	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe	958 644	1 096	4 671	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 228 880	5 049	21 520	444	1 557
Instrumenty pochodne (aktywa)	1 811	-	-	89	312
Razem	2 189 335	6 145	26 191	533	1 869
Zobowiązania finansowe					
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	3 052 552	166 888	711 326	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym	11 918	2 796	11 918	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	636 251	1 379	5 877	91	320
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	196 116	132	562	-	-
Razem	3 896 837	171 195	729 683	91	320
Pozycja walutowa netto		(165 050)	(703 492)	442	1 549

TAURON Polska Energia S.A. wykorzystywała w 2015 roku i 2014 roku w ramach zarządzania ryzykiem walutowym kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zabezpieczenie Spółki przed ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności handlowej. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym. Na dzień bilansowy Spółka posiadała aktywo z tytułu wyceny forwardów walutowych w wysokości 404 tysiące złotych.

Spółka zawarła w 2014 roku transakcję Coupon Cross Currency Swap (CCIRS), której wycena w wartości godziwej narażona jest na ryzyko zmian kursu EUR/PLN. Transakcja ta nie jest objęta rachunkowością zabezpieczeń. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wycena CCIRS wynosiła (11 368) tysięcy złotych. Po dniu bilansowym, w dniu 12 lutego 2016 roku powyższa transakcja została zamknięta, natomiast w dniu 15 lutego 2016 roku doszło do rozliczenia gotówkowego transakcji w wyniku którego Spółka otrzymała kwotę 5 400 tysięcy złotych.

46.3.3 Ryzyko zmian cen surowców i towarów w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych

Spółka zawiera transakcje pochodne, dla których instrumentem bazowym są towary lub surowce. Narażenie Spółki na ryzyko cenowe w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych wiąże się z ryzykiem wahań wartości godziwej tych instrumentów na skutek zmian cen surowców/towarów, na których te instrumenty są oparte. Celem ograniczenia ryzyka zawierane transakcje są w zdecydowanej większości domykane poprzez zawarcie transakcji przeciwstawnych. W ten sposób Spółka ogranicza ryzyko cenowe związane z towarowymi instrumentami pochodnym. Ryzyko ogranicza się do otwartych transakcji na zakup lub sprzedaż danego towaru lub surowca.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku otwarte pozycje stanowiły transakcje forward i futures na uprawnienia do emisji oraz transakcja futures na gaz. Łączna wartość bilansowa wszystkich instrumentów pochodnych na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 433 tysiące złotych (aktywo 1 425 tysięcy złotych i zobowiązanie 992 tysiące złotych), a transakcji pochodnej na gaz 40 tysięcy złotych (zobowiązanie).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku ekspozycja Spółki na ryzyko zmian cen surowców i towarów w odniesieniu do posiadanych towarowych instrumentów pochodnych nie była istotna i ograniczała się do jednego otwartego kontraktu terminowego.

46.3.4 Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości

Obecnie w odniesieniu do posiadanych instrumentów finansowych TAURON Polska Energia S.A. narażona jest głównie na działanie czynników ryzyka zmian kursów walutowych EUR/PLN oraz USD/PLN oraz zmiany referencyjnych stóp procentowych dla walut PLN i EUR.

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

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

Potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych są określone w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego i zostały obliczone na podstawie rocznych zmienności implikowanych dla opcji walutowych kwotowanych

na rynku międzybankowym dla danej pary walut z daty bilansowej lub w przypadku braku dostępnych kwotowań rynkowych na podstawie zmienności historycznych za okres jednego roku przed datą bilansową.

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

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

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

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR oraz EURIBOR, przy czym na dzień 31 grudnia 2015 roku narażenie na zmianę stopy EURIBOR było nieistotne. Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz pozostałych całkowitych dochodów brutto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany stóp procentowych w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka.

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2015		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2015 roku			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR			
			WIBOR + 66 pb		WIBOR -66 pb	
			Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody
Obligacje	7 666 641	90 901	600	-	(600)	-
Udzielone pożyczki	1 582 258	244 852	1 616	-	(1 616)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	168 255	168 255	905	-	(905)	-
Instrumenty pochodne (aktywa)	5 684	3 055	(3 360)	-	3 360	-
Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych	2 924 202	860 585	(5 680)	-	5 680	-
Wyemitowane obligacje	5 969 017	5 969 017	(39 396)	-	39 396	-
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	112 098	109 890	(34 443)	10 085	34 443	(10 085)
Razem			(79 758)	10 085	79 758	(10 085)

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
Obligacje	6 798 726	2 137 771	14 751	-	(14 751)	-	-	-
Udzielone pożyczki	233 922	233 922	1 614	-	(1 614)	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 228 880	1 228 880	8 320	-	(8 320)	-	209	(209)
Instrumenty pochodne (aktywa)	1 811	1 499	(4 624)	-	4 624	-	(223)	223
Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych	3 052 552	1 180 815	(8 148)	-	8 148	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym	11 918	11 918	-	-	-	-	(116)	116
Wyemitowane obligacje	6 110 631	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			(66 462)	31 773	66 462	(31 773)	(26 146)	26 146

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2015		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2015 roku			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN		USD/PLN	
			kurs EUR/PLN	kurs EUR/PLN	kurs USD/PLN	kurs USD/PLN
			+7,15%	-7,15%	+11,43%	-11,43%
		Wynik finansowy	Wynik finansowy	Wynik finansowy	Wynik finansowy	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe	693 914	3 790	244	(244)	43	(43)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	168 255	31 156	2 133	(2 133)	151	(151)
Instrumenty pochodne (aktywa)	5 684	5 684	3 078	(3 078)	92	(92)
Kredyt w rachunku bieżącym	10 206	10 206	(617)	617	(180)	180
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	2 924 202	739 426	(52 869)	52 869	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	521 953	6 519	(466)	466	(1)	1
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	112 098	16 631	21 587	(21 587)	(135)	135
Razem			(26 910)	26 910	(30)	30

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2015 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Spółki na ryzyko w trakcie poprzedzającego tą datę okresu rocznego.

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		USD/PLN	
			kurs EUR/PLN	kurs EUR/PLN	kurs USD/PLN	kurs USD/PLN
			+7,7%	-7,7%	+12,89%	-12,89%
		Wynik finansowy	Wynik finansowy	Wynik finansowy	Wynik finansowy	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe	958 644	4 671	360	(360)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 228 880	23 077	1 657	(1 657)	201	(201)
Instrumenty pochodne (aktywa)	1 811	1 811	1 925	(1 925)	40	(40)
Kredyt w rachunku bieżącym	11 918	11 918	(918)	918	-	-
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	3 052 552	711 326	(54 772)	54 772	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	636 251	6 197	(452)	452	(41)	41
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	196 116	1 803	25 162	(25 162)	-	-
Razem			(27 038)	27 038	200	(200)

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2014 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Spółki na ryzyko w trakcie poprzedzającego tą datę okresu rocznego, z wyjątkiem istotnych transakcji, które miały miejsce pod koniec 2014 roku. Dotyczą one klasy kredytów i pożyczek udzielanych na warunkach rynkowych, która obejmuje otrzymaną przez Spółkę w grudniu 2014 roku pożyczkę od spółki zależnej oraz klas instrumentów pochodnych - aktywa i zobowiązania, które obejmują zawartą w listopadzie 2014 roku transakcję CCIRS.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian cen towarów w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych

Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany czynników ryzyka uprawnień do emisji gazów Spółka wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej. Scenariusze odzwierciedlają ocenę Grupy odnośnie kształtowania się pojedynczych czynników ryzyka w przyszłości oraz mają na celu analizę wpływu zmian czynników ryzyka na wyniki finansowe Spółki.

	Wartość bilansowa na 31 grudnia 2015			Wzrost		Spadek	
	cena (EUR)	Aktywo	Zobowiązanie	cena (EUR)	Wpływ na wynik finansowy	cena (EUR)	Wpływ na wynik finansowy
				8,25-8,29	(122)	4,83-4,85	1 490
Towarowe instrumenty pochodne - uprawnienia do emisji zanieczyszczeń	8,25-8,29	1 425	992	8,53-8,57	(122)	4,83-4,85	1 490

47. Ryzyko operacyjne

Spółka narażona jest na działanie i niekorzystny wpływ czynników ryzyka związanego ze zmiennością przepływów pieniężnych oraz wyników finansowych wyrażonych w walucie krajowej z tytułu zmian cen towarów w odniesieniu do otwartej pozycji rynkowej.

Ryzyko operacyjne handlowe zarządzane jest na poziomie Grupy TAURON, co zostało opisane w nocie 50 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku. Spółka zarządza ryzykiem handlowym w oparciu o opracowaną i przyjętą do stosowania Politykę zarządzania ryzykiem w działalności handlowej w Grupie TAURON, która określa zbiór zasad i reguł zarządzania ryzykiem handlowym na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON. Powyższy dokument stanowi implementację praktyk rynkowych oraz rozwiązań stosowanych w zakresie zarządzania ryzykiem handlowym w obrocie energią elektryczną oraz produktami powiązаныmi wraz z ich dostosowaniem do struktury Grupy Kapitałowej TAURON, w tym specyfiki branży energetycznej.

Ekspozycję Spółki na ryzyko cen towarów odzwierciedla wolumen zakupów energii elektrycznej i gazu. Wolumen oraz koszty zakupu energii elektrycznej i gazu przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj paliwa	Jednostka miary	2015		2014	
		Wolumen	Koszty zakupu	Wolumen	Koszty zakupu
Energia elektryczna	MWh	49 387 348	8 420 914	47 147 770	7 781 085
Gaz	tys.m3	112 918	119 583	388 529	83 886
Razem			8 540 497		7 864 971

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

48. Zarządzanie kapitałem i finansami

Zarządzanie kapitałem i finansami odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zostało szerzej opisane w nocie 51 Dodatkowych Not Objasniających Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

49. Struktura zatrudnienia

Poniższa nota prezentuje przeciętne zatrudnienie w okresach rocznych zakończonych 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku.

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zarząd	5	5
Administracja	237	214
Pion sprzedaży	98	105
Razem	340	324

50. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego

Informacja na temat wynagrodzenia biegłego rewidenta została zaprezentowana w sprawozdaniu Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2015 w punkcie 4.13.

51. Podział sprawozdania finansowego na rodzaje działalności zgodnie z Art. 44 Prawa energetycznego

Zgodnie z artykułem 44. pkt 2. ustawy Prawo energetyczne, TAURON Polska Energia S.A. będąc przedsiębiorstwem energetycznym jest zobowiązany do dokonania ujawnienia w ramach informacji dodatkowej niniejszego sprawozdania finansowego w postaci wykazania odpowiednich pozycji bilansu oraz rachunków zysków i strat w podziale na poszczególne rodzaje działalności.

Spółka zidentyfikowała następujące rodzaje działalności zgodnie z art. 44 pkt 2. ustawy:

- Obrót paliwami gazowymi
- Pozostała działalność

Zasady sporządzania sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) w podziale na rodzaje działalności

Spółka prowadzi ewidencję księgową pozwalającą na odrębne obliczenie kosztów i przychodów oraz wyniku finansowego dotyczącego powyższych działalności.

Spółka wyodrębniła w sposób bezpośredni przychody ze sprzedaży oraz koszt własny sprzedanych towarów, materiałów i usług związane z poszczególnymi rodzajami prowadzonej działalności.

Koszty sprzedaży związane z obsługą całości procesu sprzedaży prowadzonego przez Spółkę, zostały podzielone w proporcji do osiągniętych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży.

Pozostała działalność operacyjna oraz działalność finansowa została zidentyfikowana jako związana z pozostałą działalnością Spółki.

Koszty ogólnego zarządu Spółki ponoszone są na rzecz całej Grupy Kapitałowej, i w związku z powyższym zostały wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako pozycje nieprzypisane, gdyż ich podział na poszczególne rodzaje działalności spółki nie ma merytorycznego uzasadnienia. Jako pozycje nieprzypisane zaprezentowano także obciążenie wyniku finansowego Spółki podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na rodzaje działalności za rok obrotowy 2015

	Gaz	Pozostała działalność	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży	122 835	9 050 195	-	9 173 030
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	(120 041)	(9 065 641)	-	(9 185 682)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 794	(15 446)	-	(12 652)
Pozostałe przychody operacyjne	-	7 103	-	7 103
Koszty sprzedaży	(271)	(19 997)	-	(20 268)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(96 341)	(96 341)
Pozostałe koszty operacyjne	-	(2 134)	-	(2 134)
Zysk (strata) operacyjna	2 523	(30 474)	(96 341)	(124 292)
Przychody z tytułu dywidend	-	1 510 624	-	1 510 624
Pozostałe przychody finansowe	-	473 546	-	473 546
Koszty finansowe	-	(5 310 672)	-	(5 310 672)
Zysk (strata) brutto	2 523	(3 356 976)	(96 341)	(3 450 794)
Podatek dochodowy	-	-	(3 114)	(3 114)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 523	(3 356 976)	(99 455)	(3 453 908)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na rodzaje działalności za rok obrotowy 2014

	Gaz	Pozostała działalność	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży	77 263	8 612 536	-	8 689 799
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	(75 807)	(8 451 048)	-	(8 526 855)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 456	161 488	-	162 944
Pozostałe przychody operacyjne	-	2 821	-	2 821
Koszty sprzedaży	(225)	(25 061)	-	(25 286)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(80 365)	(80 365)
Pozostałe koszty operacyjne	-	(1 462)	-	(1 462)
Zysk operacyjny	1 231	137 786	(80 365)	58 652
Przychody z tytułu dywidend	-	1 076 836	-	1 076 836
Pozostałe przychody finansowe	-	434 491	-	434 491
Koszty finansowe	-	(397 452)	-	(397 452)
Zysk brutto	1 231	1 251 661	(80 365)	1 172 527
Podatek dochodowy	-	-	(26 084)	(26 084)
Zysk netto za rok obrotowy	1 231	1 251 661	(106 449)	1 146 443

Zasady sporządzania sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) w podziale na rodzaje działalności

Spółka wyodrębniła bezpośrednio należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania związane z poszczególnymi rodzajami działalności prowadzonymi przez Spółkę.

Kapitały własne, rezerwy na świadczenia pracownicze, środki pieniężne oraz rozrachunki z tytułu podatku dochodowego zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozycje nieprzypisane.

Pozostałe składniki aktywów i pasywów, związane są z pozostałą działalnością spółki.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, w podziale na rodzaje działalności

	Gaz	Pozostała działalność	Pozycje nieprzypisane	Razem
AKTYWA				
Aktywa trwałe, w tym:	-	24 866 370	-	24 866 370
Udziały i akcje	-	15 933 194	-	15 933 194
Obligacje	-	7 451 601	-	7 451 601
Pożyczki udzielone	-	1 417 165	-	1 417 165
Aktywa obrotowe, w tym:	28 489	1 411 042	168 255	1 607 786
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 489	681 105	-	709 594
Obligacje	-	215 040	-	215 040
Pożyczki udzielone	-	144 150	-	144 150
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	168 255	168 255
SUMA AKTYWÓW	28 489	26 277 412	168 255	26 474 156
PASYWA				
Kapitał własny	-	-	16 592 497	16 592 497
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	5 060 890	8 228	5 069 118
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	4 876 546	-	4 876 546
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	385	385
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	7 843	7 843
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	4 807	4 724 077	83 657	4 812 541
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	4 057 048	-	4 057 048
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	82 935	82 935
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	4 767	512 453	-	517 220
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	722	722
SUMA PASYWÓW	4 807	9 784 967	16 684 382	26 474 156

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, w podziale na rodzaje działalności

	Gaz	Pozostała działalność	Pozycje nieprzypisane	Razem
AKTYWA				
Aktywa trwałe, w tym:	-	26 585 870	31 141	26 617 011
Udziały i akcje	-	20 809 799	-	20 809 799
Obligacje	-	5 522 725	-	5 522 725
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	31 141	31 141
Aktywa obrotowe, w tym:	1 323	2 484 932	1 237 264	3 723 519
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	8 384	8 384
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 323	981 259	-	982 582
Obligacje	-	1 276 001	-	1 276 001
Pożyczki udzielone	-	6 367	-	6 367
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	1 228 880	1 228 880
SUMA AKTYWÓW	1 323	29 070 802	1 268 405	30 340 530
PASYWA				
Kapitał własny	-	-	20 239 567	20 239 567
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	7 503 745	7 351	7 511 096
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	7 405 005	-	7 405 005
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	7 351	7 351
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	3 325	2 585 877	665	2 589 867
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	1 803 255	-	1 803 255
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	3 325	627 800	-	631 125
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	665	665
Pozostałe rezerwy	-	34 189	-	34 189
SUMA PASYWÓW	3 325	10 089 622	20 247 583	30 340 530

52. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Emisja dłużnych papierów wartościowych

W dniu 8 stycznia 2016 roku Spółka wyemitowała obligacje długoterminowe o łącznej wartości nominalnej 210 000 tysięcy złotych w ramach umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z terminami wykupu:

- Transza 70 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 20 grudnia 2023 roku;
- Transza 70 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 20 grudnia 2024 roku;
- Transza 70 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 20 grudnia 2025 roku.

Podwyższenie kapitału spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.

W dniu 31 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2 900 tysięcy złotych w drodze emisji 29 000 akcji o wartości nominalnej 100 złotych każda, które zostaną objęte przez Spółkę po cenie 1000 złotych/akcję, za łączną wartość 29 000 tysięcy złotych. Do dnia bilansowego podniesienie kapitału spółki nie zostało zarejestrowane ani nie zostały wydatkowane środki na podwyższenie kapitału. Środki na podwyższenie kapitału zostały przekazane przez Spółkę w dniu 8 stycznia 2016 roku. Rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła w dniu 29 stycznia 2016 roku.

Wykup oraz emisja dłużnych papierów wartościowych

W dniu 29 lutego 2016 roku Spółka nabyła w celu umorzenia 22 500 sztuk obligacji spośród 30 000 sztuk obligacji transzy C wyemitowanych w dniu 12 grudnia 2011 roku w ramach programu emisji obligacji z dnia 16 grudnia 2010 roku. Wcześniejszy wykup nie obejmuje pozostałych 7 500 sztuk obligacji Transzy C, które zgodnie z warunkami emisji będą wykupione w dniu 12 grudnia 2016 roku. Wykupione obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej wynoszącej 100 tysięcy złotych, tym samym łączna wartość nominalna nabytych i umorzonych obligacji to 2 250 000 tysięcy złotych. Kwota nabycia została powiększona o odsetki należne od dnia rozpoczęcia ostatniego okresu odsetkowego poprzedzającego nabycie do dnia nabycia obligacji. Nabycie w celu umorzenia zostało przeprowadzone na podstawie bilateralnych umów zawartych przez TAURON z obligatariuszami Obligacji Transzy C, a głównym celem transakcji jest prolongata terminu spłaty przez Spółkę zadłużenia zaciągniętego w formie obligacji. Środki na zrefinansowanie wykupionych obligacji Spółka pozyskała w ramach nowego programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku.

W ramach nowego programu Spółka wyemitowała w dniu 29 lutego 2016 roku 22 500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 2 250 000 tysięcy złotych, z terminem wykupu w dniu 29 grudnia 2020 roku. Obligacje zostały wyemitowane w złotych jako papiery wartościowe niezabezpieczone, zdematerializowane oraz kuponowe. Obligacje zostały objęte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 100 tysięcy złotych. Oprocentowanie wyemitowanych obligacji zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o stałą marżę. Obligacje będą wykupywane po cenie emisyjnej w dniu wykupu, a odsetki będą płatne z dołu, na zakończenie każdego okresu odsetkowego na rzecz obligatariuszy będących w posiadaniu obligacji na dzień ustalania praw. Odsetki z tytułu obligacji są płatne w okresach półrocznych (z zastrzeżeniem pierwszego, czteromiesięcznego okresu). Obligacje zostały objęte przez instytucje finansowe będące stronami umów programu emisji obligacji, tj. Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Holland) BV, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Polska) S.A., Bank Zachodni WBK S.A., CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską obejmuje 76 stron.

Zarząd Spółki

Katowice, dnia 8 marca 2016 roku

Remigiusz Nowakowski - Prezes Zarządu

Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu

Kamil Kamiński - Wiceprezes Zarządu

Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu

Piotr Zawistowski - Wiceprezes Zarządu

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Departamentu Rachunkowości i Podatków