

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU	8
Dodatkowe noty objaśniające.....	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Skład Grupy.....	11
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	15
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
6. Zmiana szacunków.....	16
7. Sezonowość działalności	17
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	17
9. Przychody i koszty.....	24
9.1. Przychody ze sprzedaży	24
9.2. Koszty według rodzaju	25
10. Podatek dochodowy	25
10.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	25
10.2. Odroczonego podatku dochodowego.....	26
10.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa.....	27
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	27
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	27
13. Wartości niematerialne.....	28
13.1. Długoterminowe wartości niematerialne	28
13.2. Krótkoterminowe wartości niematerialne	29
13.3. Testy na utratę wartości	30
14. Rzeczowe aktywa trwałe	32
15. Zapasy.....	35
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	35
17. Kapitał własny	36
17.1. Kapitał podstawowy	36
17.2. Kapitał zapasowy, niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	37
17.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	37
18. Rezerwy na świadczenia pracownicze.....	38
18.1. Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe.....	38
18.2. Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	39
19. Rezerwy	41
19.1. Zmiany stanu rezerw.....	41
19.2. Opis istotnych tytułów rezerw	41
19.2.1 Rezerwa na roszczenia od kontrahentów, i spory sądowe.....	41

19.2.2	Rezerwa na rekultywację i koszty likwidacji środków trwałych	42
19.2.3	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	42
19.2.4	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	42
19.2.5	Pozostałe rezerwy	43
20.	Rozliczenia międzyokresowe	43
20.1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	43
20.2.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	44
21.	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	44
22.	Instrumenty finansowe	45
22.1.	Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych	45
22.2.	Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych	46
23.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	47
23.1	Kredyty i pożyczki	47
23.2	Wyemitowane obligacje oraz papiery dłużne	49
24.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	50
25.	Zarządzanie kapitałem	51
26.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	51
27.	Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	56
28.	Zobowiązania inwestycyjne	57
29.	Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa	57
30.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej	58
31.	Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym .	59
32.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	59

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy		4 554 901	14 009 766	3 806 417	11 925 866
Podatek akcyzowy		(132 176)	(405 030)	(86 613)	(312 140)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów		4 422 725	13 604 736	3 719 804	11 613 726
Przychody ze sprzedaży usług		1 467 224	4 577 272	1 105 234	3 522 199
Pozostałe przychody		10 308	32 235	10 659	30 916
Przychody ze sprzedaży	9	5 900 257	18 214 243	4 835 697	15 166 841
Koszt własny sprzedaży	9	(5 027 420)	(15 512 361)	(4 229 239)	(13 158 389)
Zysk brutto ze sprzedaży		872 837	2 701 882	606 458	2 008 452
Pozostałe przychody operacyjne		28 360	77 160	21 453	65 911
Koszty sprzedaży		(110 857)	(341 831)	(52 175)	(202 965)
Koszty ogólnego zarządu		(169 885)	(505 052)	(174 890)	(483 462)
Pozostałe koszty operacyjne		(30 951)	(86 538)	(17 984)	(66 996)
Zysk operacyjny		589 504	1 845 621	382 862	1 320 940
Przychody finansowe		43 543	96 880	28 441	83 262
Koszty finansowe	31	(85 526)	(253 644)	(44 508)	(122 003)
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	2	(302)	(973)	(188)	(727)
Zysk brutto		547 219	1 687 884	366 607	1 281 472
Podatek dochodowy	10	(96 002)	(348 652)	(74 198)	(261 116)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		451 217	1 339 232	292 409	1 020 356
Zysk netto za okres		451 217	1 339 232	292 409	1 020 356
Pozostałe całkowite dochody:					
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	17	(11 393)	-	-	-
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	24, 17	(49 222)	(89 363)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(186)	(437)	618	769
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów pozostałych całkowitych dochodów		11 517	16 979	-	-
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku		(49 284)	(72 821)	618	769
Całkowite dochody za okres		401 933	1 266 411	293 027	1 021 125
Zysk przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		420 057	1 274 904	290 471	994 504
Udziałom niekontrolującym		31 160	64 328	1 938	25 852
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		370 775	1 202 083	291 089	995 273
Udziałom niekontrolującym		31 158	64 328	1 938	25 852
Zysk na jedną akcję (w złotych):					
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,24	0,73	0,17	0,57
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,24	0,73	0,17	0,57
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,24	0,73	0,17	0,57
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,24	0,73	0,17	0,57

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

	Nota	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	22 639 534	21 911 047
Wartości niematerialne	13	1 022 305	988 950
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	2	54 320	22 717
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	22	246 667	197 470
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	31	293 905	96 349
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	16 219	31 965
		24 272 950	23 248 498
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe wartości niematerialne	13	627 786	870 954
Zapasy	15	504 511	574 790
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	19 638	64 266
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16, 22	2 850 291	2 743 344
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	22	12 640	108 024
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe		226 180	289 034
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11, 22	1 149 481	505 670
		5 390 527	5 156 082
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		13 181	8 951
SUMA AKTYWÓW		29 676 658	28 413 531

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU - ciąg dalszy

	Nota	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	17	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	17	7 953 021	7 412 882
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	17, 24	(72 384)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(350)	87
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	17	(306 383)	(497 995)
		16 336 651	15 677 721
Udziały niekontrolujące			
		502 763	461 347
Kapitał własny ogółem			
		16 839 414	16 139 068
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	22, 23	5 324 024	4 251 944
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	22	46 004	56 232
Rezerwy długoterminowe i świadczenia pracownicze	18, 19	1 199 581	1 202 840
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	20	633 024	642 549
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	22	6 390	7 968
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	1 395 654	1 270 390
		8 604 677	7 431 923
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	22	1 835 196	2 349 201
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	22, 23	254 165	214 169
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	22	14 514	14 761
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe		756 052	644 910
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	20	337 005	279 058
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		83 127	163 437
Rezerwy krótkoterminowe i świadczenia pracownicze	18, 19	952 508	1 177 004
		4 232 567	4 842 540
Zobowiązania razem			
		12 837 244	12 274 463
SUMA PASYWÓW			
		29 676 658	28 413 531

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku
(w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

	Nota	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			
Na dzień 1 stycznia 2012 roku		8 762 747	7 412 882	-	87	(497 995)	15 677 721	461 347	16 139 068
Wynik okresu		-	-	-	-	1 274 904	1 274 904	64 328	1 339 232
Inne całkowite dochody	24	-	-	(72 384)	(437)	-	(72 821)	-	(72 821)
Razem całkowite dochody za okres		-	-	(72 384)	(437)	1 274 904	1 202 083	64 328	1 266 411
Podział zysków z lat ubiegłych	17	-	540 139	-	-	(540 139)	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	17, 21	-	-	-	-	63	63	(1 298)	(1 235)
Zmiana udziałów niekontrolujących w wyniku połączeń	17, 21	-	-	-	-	(1 884)	(1 884)	1 884	-
Wypłata dywidendy	17	-	-	-	-	(543 290)	(543 290)	(16 870)	(560 160)
Odkup udziałów niekontrolujących	17, 21	-	-	-	-	1 958	1 958	(6 628)	(4 670)
Na dzień 30 września 2012 roku (niebadane)		8 762 747	7 953 021	(72 384)	(350)	(306 383)	16 336 651	502 763	16 839 414

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

		Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			
Na dzień 1 stycznia 2011 roku		15 772 945	475 088	-	(271)	(1 542 937)	14 704 825	507 246	15 212 071
Wynik okresu		-	-	-	-	994 504	994 504	25 852	1 020 356
Inne całkowite dochody		-	-	-	769	-	769	-	769
Razem całkowite dochody za okres		-	-	-	769	994 504	995 273	25 852	1 021 125
Obniżenie kapitału podstawowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji		(7 010 198)	7 010 198	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy		-	(72 404)	-	-	(190 478)	(262 882)	(14 278)	(277 160)
Odkup udziałów niekontrolujących		-	-	-	-	22 632	22 632	(56 194)	(33 562)
Na dzień 30 września 2011 roku (niebadane)		8 762 747	7 412 882	-	498	(716 279)	15 459 848	462 626	15 922 474

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		1 687 884	1 281 472
Korekty o pozycje:			
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	2	973	727
Amortyzacja		1 229 196	1 049 480
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(698)	2 937
Odsetki i dywidendy, netto		162 962	40 657
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		15 924	14 510
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		(104 416)	30 559
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		67 210	(9 206)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(259 376)	(442 775)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych		143 358	(38 125)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych kosztów		35 221	53 933
Zmiana stanu rezerw		(84 410)	(131 736)
Podatek dochodowy zapłacony		(226 684)	(72 336)
Pozostałe		394	(232)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 667 538	1 779 865
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		9 134	35 061
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(2 434 486)	(1 518 646)
Wpływy ze sprzedaży obligacji, bonów skarbowych i innych dłużnych papierów wartościowych		102 506	-
Wpływy z tytułu pozostałych aktywów finansowych		20 793	25 737
Wydatki z tytułu pozostałych aktywów finansowych		(10 085)	(14 559)
Nabycie udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywanych metodą praw własności		-	(23 000)
Przejęcie jednostek zależnych po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		(5 613)	(71 439)
Dywidendy otrzymane		8 305	8 122
Udzielenie pożyczek	2	(75 000)	44
Odsetki otrzymane		136	-
Splata udzielonych pożyczek	2	13 000	110
Pozostałe		-	(120 001)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 371 310)	(1 678 571)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU - ciąg dalszy

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Nabycie udziałów niekontrolujących		(5 910)	(34 582)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(10 549)	(18 715)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	23	999 000	87 255
Splata pożyczek/kredytów	23	(127 747)	(398 809)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	23	150 000	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	12	(543 290)	(262 882)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		(16 435)	(12 797)
Odsetki zapłacone	31	(95 826)	(40 259)
Pozostałe		(10 762)	(7 650)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		338 481	(688 439)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
		634 709	(587 145)
Różnice kursowe netto		(993)	233
Środki pieniężne na początek okresu		505 816	1 471 660
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	11	1 140 525	884 515
o ograniczonej możliwości dysponowania		212 072	96 679

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. („Grupa”, „Grupa TAURON”) składa się z TAURON Polska Energia S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2011 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000271562.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 240524697.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

1. Wydobycie węgla kamiennego.
2. Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych.
3. Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych.
4. Dystrybucja energii elektrycznej.
5. Sprzedaż energii i pozostałych produktów rynku energetycznego.
6. Wytwarzanie i dystrybucja energii cieplnej.
7. Obsługa klienta.
8. Świadczenie innych usług związanych z realizacją zadań, o których mowa powyżej.

Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji przyznanych poszczególnym jednostkom wchodzącym w skład Grupy.

2. Skład Grupy

Na dzień 30 września 2012 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział bezpośredni TAURON w kapitale spółki	Udział bezpośredni TAURON w organie stanowiącym spółki
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	40-389 Katowice; ul. Lwowska 23	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	99,72%	99,79%
2	TAURON Dystrybucja S.A.	30-390 Kraków; ul. Zawia 65 L	Dystrybucja energii elektrycznej	99,51%	99,53%
3	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	30-417 Kraków; ul. Łagiewnicka 60	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
4	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	53-128 Wrocław; ul. Sudecka 95-97	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
5	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej, obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
6	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	40-389 Katowice; ul. Lwowska 23	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
7	TAURON Ciepło S.A.	40-126 Katowice; ul. Grażyńskiego 49	Produkcja i dystrybucja ciepła	88,27%	89,12%
8	TAURON Czech Energy s.r.o.	720 00 Ostrawa; Na Rovince 879/C Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
9	TAURON Dystrybucja GZE S.A. ³	44-100 Gliwice; ul. Portowa 14a	Dystrybucja energii elektrycznej	100,00%	100,00%
10	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	44-100 Gliwice; ul. Barlickiego 2a	Obrót energią elektryczną	99,998% ¹	99,998% ¹
11	TAURON Ekoenergia GZE Sp. z o.o. ³	44-100 Gliwice; ul. Barlickiego 2	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
12	TAURON Serwis GZE Sp. z o.o.	44-100 Gliwice; ul. Myśliwska 6	Naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń elektrycznych, wykonanie instalacji elektrycznych, budowa linii elektroenergetycznych	99,80% ²	99,80% ²
13	TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.	44-100 Gliwice; ul. Wybrzeże Armii Krajowej 19b	Działalność usługowa	100,00%	100,00%

¹ TAURON Polska Energia S.A. posiada pośrednio poprzez spółkę TAURON Serwis GZE Sp. z o.o. 0,002% w kapitale i organie stanowiącym spółki TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. W konsekwencji Spółka dysponuje 100% udziałem w kapitale zakładowym i organie stanowiącym spółki TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.

² TAURON Polska Energia S.A. posiada pośrednio poprzez spółkę TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. 0,20% w kapitale i organie stanowiącym spółki TAURON Serwis GZE Sp. z o.o. W konsekwencji Spółka dysponuje 100% udziałem w kapitale zakładowym i organie stanowiącym spółki TAURON Serwis GZE Sp. z o.o.

³ W dniu 1 października 2012 roku zostały zarejestrowane połączenia spółek TAURON Dystrybucja S.A. z TAURON Dystrybucja GZE S.A. oraz spółek TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. z TAURON Ekoenergia GZE Sp. z o.o., o czym szerzej w nocy 32 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Na dzień 30 września 2012 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział pośredni w następujących istotnych spółkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni TAURON w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 30 września 2012 roku	Udział pośredni TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 30 września 2012 roku
1	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. ¹	32-063 Krzeszowice 3; os. Czatkowice 248	Wydobywanie, kruszenie i rozdrabnianie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia dla potrzeb budownictwa	99,72%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 100,00%	99,79%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 100,00%
2	Południowy Koncern Węglowy S.A. ¹	43-600 Jaworzno; ul. Grunwaldzka 37	Wydobywanie węgla kamiennego	52,33%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 52,48%	67,87%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 68,01%
3	BELS INVESTMENT Sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%
4	MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%

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

Wspólne przedsięwzięcia

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. jest spółką celową utworzoną w 2010 roku z inicjatywy TAURON Polska Energia S.A. oraz PGNiG S.A., poprzez którą partnerzy zamierzają wybudować blok gazowo-parowy w Stalowej Woli opalany gazem ziemnym o mocy elektrycznej brutto 400 MWe i mocy cieplnej netto 240 MWt. Zakończenie projektu przewidziane jest na 2015 rok. Partnerzy przewidują realizację projektu na równych zasadach, zarówno w zakresie praw, jak i obowiązków.

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. jako wspólne przedsięwzięcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została ujęta metodą praw własności. TAURON Polska Energia S.A. posiada pośredni udział w kapitale spółki w wysokości 49,86% i w organie stanowiącym na poziomie 49,90% wykonywany poprzez TAURON Wytwarzanie S.A.

Inwestycję we wspólnym przedsięwzięciu według stanu na dzień 30 września 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku wycenianą metodą praw własności prezentuje poniższa nota:

	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Aktywa trwałe (długoterminowe)	164 754	40 423
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	6 830	7 796
Zobowiązania długoterminowe (-)	(126 930)	(255)
Zobowiązania krótkoterminowe (-)	(1 043)	(2 403)
Razem aktywa netto	43 611	45 561
Udział w aktywach netto	21 744	22 717
Wartość firmy	-	-
Udziały i akcje we wspólnym przedsięwzięciu	21 744	22 717
Udział w przychodach wspólnego przedsięwzięcia	126	146
Udział w zysku/(stracie) wspólnego przedsięwzięcia	(973)	(1 046)

W dniu 20 czerwca 2012 roku pomiędzy PGNiG S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. zostały zawarte dwie umowy pożyczki, których celem jest spełnienie warunków koniecznych do udzielenia finansowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Europejski Bank Inwestycyjny:

- Umowa pożyczki podporządkowanej zawarta w celu finansowania realizacji inwestycji polegającej na budowie oraz eksploatacji bloku gazowo-parowego o mocy około 400 MWe i 240 MWt w Stalowej Woli wraz z instalacjami pomocniczymi. Umowa pożyczki podporządkowanej oznacza, że spłata pożyczki oraz odsetek zostanie odroczone i podporządkowana spłacie wierzytelności należnych Europejskiemu Bankowi Inwestycyjnemu, Europejskiemu Bankowi Odbudowy i Rozwoju oraz innym instytucjom finansowym. Na podstawie postanowień umownych maksymalna wartość pożyczki udzielonej przez TAURON Polska Energia S.A. wynosi 152 000 tysięcy złotych. Na dzień bilansowy wartość przekazanych środków z tytułu pożyczki wynosiła 62 000 tysięcy złotych. Całkowita spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż do końca 2032 roku;
- Umowa pożyczki VAT, z której środki mają posłużyć sfinansowaniu podatku VAT należnego w związku z kosztami realizacji inwestycji polegającej na budowie w Stalowej Woli bloku gazowo-parowego o mocy około 400 MWe i 240 MWt, ponoszonymi na etapie projektowania, budowy i oddania do użytku inwestycji. Na podstawie postanowień umownych maksymalna wartość pożyczki udzielonej przez TAURON Polska Energia S.A. wynosi 20 000 tysięcy złotych. Pożyczka ma charakter odnawialny. Harmonogram wykorzystania jest zbieżny z planowanymi terminami regulowania płatności z tytułu realizacji inwestycji. Saldo wykorzystania pożyczki jest pomniejszane przez środki pochodzące ze

zwrotu podatku VAT. Ostateczna data spłaty przypada po upływie sześciu miesięcy następujących po dacie zakończenia inwestycji. W drugim kwartale 2012 roku Spółka przekazała środki z tytułu pożyczki w kwocie 13 000 tysięcy złotych. W dniu 17 września 2012 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. spłaciła powyższą kwotę wraz z należnymi odsetkami. Na dzień bilansowy pożyczka nie była wykorzystywana.

Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. w organizacji

W dniu 5 września 2012 roku spółka zależna TAURON Wytwarzanie S.A. i KGHM Polska Miedź S.A. zawiązały spółkę celową pod nazwą Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu. Spółka ta została powołana w celu kompleksowej realizacji inwestycji, która obejmować będzie przygotowanie, budowę oraz eksploatację bloku gazowo-parowego o mocy ok. 850 MWe na terenie TAURON Wytwarzanie S.A. – Oddział Elektrownia Blachownia. Przewidywane szacowane łączne nakłady na inwestycję wyniosą około 3 500 000 tysięcy złotych. Projekt realizowany będzie w formule project finance, a co najmniej 50% budżetu inwestycji zostanie sfinansowane długiem ze źródeł zewnętrznych. Projektowanie i budowa bloku gazowo-parowego zostanie przeprowadzona w systemie "pod klucz", wraz z infrastrukturą, instalacjami i urządzeniami pomocniczymi. Zgodnie z przyjętym harmonogramem blok zostanie przekazany do eksploatacji w drugim kwartale 2017 roku.

TAURON Wytwarzanie S.A. i KGHM Polska Miedź S.A. objęły po 50% udziałów w kapitale zakładowym Elektrowni Blachownia Nowa Sp. z o.o., który w dniu zawiązania spółki wyniósł 65 152 tysiące złotych. Udziały w spółce są równe i niepodzielne. Zapłata za udziały w wysokości 32 576 tysięcy złotych została dokonana przez TAURON Wytwarzanie S.A. w dniu 9 października 2012 roku. W dniu 30 października 2012 roku Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał spółkę do Rejestru Przedsiębiorców.

Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. jako wspólne przedsięwzięcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została ujęta metodą praw własności. TAURON Polska Energia S.A. posiada pośredni udział w kapitale spółki w wysokości 49,86% i w organie stanowiącym na poziomie 49,90% wykonywany poprzez TAURON Wytwarzanie S.A.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 („MSR 34”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 6 listopada 2012 roku.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Najistotniejsza dla Grupy zmiana do MSR 19 dotyczy likwidacji „metody korytarzowej” oraz konieczność retrospektywnego ujęcia zysków i strat aktuarialnych w pozostałych całkowitych dochodach,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Poza wpływem zmiany do MSR 19 polegającej na likwidacji podejścia korytarzowego, do daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie określił, czy i w jakim stopniu wprowadzenie pozostałych powyższych standardów oraz interpretacji może wpłynąć na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

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

6. Zmiana szacunków

W okresie zakończonym dnia 30 września 2012 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe, inne niż te przedstawione poniżej lub opisane w dalszej części niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Testy na utratę wartości

Uwzględniając przesłanki dotyczące utrzymywania się w ostatnim czasie wartości rynkowej aktywów netto Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz prognozowanego spowolnienia gospodarczego, na dzień 30 czerwca 2012 roku przeprowadzono testy na utratę wartości wartości niematerialnych, w tym wartości firmy oraz środków trwałych.

Wykonana na dzień 30 września 2012 roku analiza przesłanek wykazała, iż w trzecim kwartale nie zmieniła się istotnie wartość rynkowa aktywów netto Spółki, stąd uznano iż wyniki testów z 30

czerwca są aktualne i nie ma konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości na dzień bilansowy. Pełne testy zostaną wykonane na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Ujawnienia w zakresie przeprowadzonych testów na utratę wartości zostały opisane w notach 13.3 i 14.

Podatek odroczony

W oparciu o sporządzone prognozy dla Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK), przewidujące uzyskiwanie dochodów podatkowych w 2012 roku i w latach następnych uznano, iż nie występuje ryzyko niezrealizowania aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznanego w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

7. Sezonowość działalności

Działalność Grupy cechuje się pewną sezonowością, która dotyczy w szczególności produkcji, dystrybucji i sprzedaży ciepła, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym oraz sprzedaży węgla odbiorcom indywidualnym dla celów grzewczych.

Sprzedaż ciepła zależy od warunków atmosferycznych, w szczególności od temperatury powietrza, i jest większa w okresie jesienno-zimowym.

Poziom sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym zależy od długości dnia, co powoduje, że sprzedaż energii elektrycznej tej grupie odbiorców jest z reguły niższa w okresie wiosenno-letnim, a wyższa w okresie jesienno-zimowym. Sprzedaż węgla dla odbiorców indywidualnych jest większa w okresie jesienno-zimowym. Sezonowość pozostałych obszarów działalności Grupy jest niewielka.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne* za bieżący okres sprawozdawczy oraz okres porównywalny.

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

Od 1 stycznia 2012 roku wprowadzono zmiany w prezentacji segmentów, polegające na wyodrębnieniu dwóch nowych segmentów operacyjnych: Segmentu Ciepło i Segmentu Obsługa klienta oraz na dokonaniu zmian w przypisaniu spółek do poszczególnych segmentów operacyjnych. Zmiany wynikały głównie z przeprowadzonych w 2011 roku procesów połączeniowych, zmian firm spółek i nabycia spółek z Grupy GZE. Wyodrębnienie nowych segmentów jest konsekwencją zmian reorganizacyjnych w Grupie i monitorowania przez Zarząd Spółki wyników odrębnie na poziomie Segmentu Ciepła i Segmentu Obsługi klienta. Dokonano następującej zmiany przypisania spółek do poszczególnych segmentów:

- Elektrociepłownia Tychy S.A. oraz Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o., które połączyły się w drugim kwartale 2012 roku z TAURON Ciepło S.A., należały do Segmentu Wytwarzanie, natomiast działalność TAURON Ciepło S.A. stanowiła pozostałą działalność Grupy. Obecnie TAURON Ciepło S.A. przypisana jest do Segmentu Ciepło;
- TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. przypisana była do Segmentu Sprzedaż, natomiast działalność TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o. stanowiła pozostałą działalność Grupy. Obecnie powyższe spółki tworzą Segment Obsługa klienta;
- Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. przypisana była do Segmentu Sprzedaż, obecnie stanowi pozostałą działalność Grupy.

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A., ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, była prezentowana w Segmencie Wytwarzanie, obecnie jest prezentowana w Segmencie Ciepło.

Dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku zostały odpowiednio przekształcone.

Podział sprawozdawczości Grupy w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 września 2012 roku oraz w okresie porównywalnym oparty był na następujących segmentach operacyjnych:

- Segment Wydobycie obejmujący wydobycie węgla kamiennego, w którym działa Południowy Koncern Węglowy S.A.;
- Segment Wytwarzanie, który obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym w kogeneracji, jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy współspalaniu biomasy i innej termicznie pozyskiwanej energii. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Segment Wytwarzanie to węgiel kamienny, biomasa i gaz koksowniczy. W Segmencie Wytwarzanie w ramach Grupy TAURON działa TAURON Wytwarzanie S.A. Ponadto w tym segmencie prezentowana jest inwestycja w nowoutworzoną Elektrownię Blachownia Nowa Sp. z o.o., która ujmowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności;
- Segment Odnawialne Źródła Energii, który obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, z wyłączeniem wytwarzania energii przy współspalaniu biomasy, które ze względu na specyfikę wytwarzania zostało umiejscowione w Segmencie Wytwarzanie. W Segmencie Odnawialnych Źródeł Energii w ramach Grupy TAURON działają TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., BELS INVESTMENT Sp. z o.o., MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. oraz TAURON Ekoenergia GZE Sp. z o.o.;
- Segment Sprzedaż obejmuje handel hurtowy energią elektryczną, jak również obrót uprawnieniami do emisji i świadectwami pochodzenia oraz sprzedaż energii elektrycznej do krajowych odbiorców końcowych lub podmiotów dokonujących dalszej odsprzedaży energii elektrycznej. W tym segmencie w ramach Grupy TAURON działają TAURON Polska Energia S.A., TAURON Sprzedaż Sp. z o.o., TAURON Czech Energy s.r.o. oraz TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.;
- Segment Dystrybucja, w ramach którego działa TAURON Dystrybucja S.A., TAURON Dystrybucja GZE S.A. oraz TAURON Serwis GZE Sp. z o.o.;
- Segment Ciepło, który obejmuje dystrybucję i sprzedaż ciepła, w ramach którego działa TAURON Ciepło S.A. Ponadto w segmencie jest prezentowana inwestycja w Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A., która jest ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności;
- Segment Obsługa klienta, który obejmuje głównie obsługę klienta wewnętrznego w zakresie obsługi procesu sprzedaży oraz w zakresie obsługi finansowo-księgowej wybranych spółek Grupy. W ramach tego segmentu działają spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. oraz TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku lub na dzień 30 września 2012 roku (niebadane)	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Ciepło	Obsługa klienta	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	472 826	3 740 529	14 702	1 586 676	11 532 879	669 557	19 601	177 473	-	18 214 243	-	18 214 243
Sprzedaż między segmentami	619 260	316 956	153 003	2 924 320	1 711 657	8 672	232 648	193 697	-	6 160 213	(6 160 213)	-
Przychody segmentu ogółem	1 092 086	4 057 485	167 705	4 510 996	13 244 536	678 229	252 249	371 170	-	24 374 456	(6 160 213)	18 214 243
Zysk/(strata) segmentu	165 948	325 931	94 503	898 808	336 701	59 127	27 860	30 687	(22 533)	1 917 032	-	1 917 032
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(71 411)	(71 411)	-	(71 411)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	165 948	325 931	94 503	898 808	336 701	59 127	27 860	30 687	(93 944)	1 845 621	-	1 845 621
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	-	-	-	-	-	(973)	-	-	-	(973)	-	(973)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(156 764)	(156 764)	-	(156 764)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	165 948	325 931	94 503	898 808	336 701	58 154	27 860	30 687	(250 708)	1 687 884	-	1 687 884
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(348 652)	(348 652)	-	(348 652)
Zysk/(strata) netto za okres	165 948	325 931	94 503	898 808	336 701	58 154	27 860	30 687	(599 360)	1 339 232	-	1 339 232
EBITDA	251 422	716 074	125 543	1 541 815	348 443	110 709	37 992	36 942	(93 944)	3 074 996	-	3 074 996
Aktywa i zobowiązania												
Aktywa segmentu	1 183 464	9 653 670	1 257 739	12 224 632	3 429 324	1 353 899	59 287	173 116	-	29 335 131	-	29 335 131
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	-	32 576	-	-	-	21 744	-	-	-	54 320	-	54 320
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	287 207	287 207	-	287 207
Aktywa ogółem	1 183 464	9 686 246	1 257 739	12 224 632	3 429 324	1 375 643	59 287	173 116	287 207	29 676 658	-	29 676 658
Zobowiązania segmentu	509 059	904 931	53 142	2 014 580	1 713 400	225 026	76 466	33 317	-	5 529 921	-	5 529 921
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	7 307 323	7 307 323	-	7 307 323
Zobowiązania ogółem	509 059	904 931	53 142	2 014 580	1 713 400	225 026	76 466	33 317	7 307 323	12 837 244	-	12 837 244
Pozostałe informacje dotyczące segmentu												
Nakłady inwestycyjne *	86 814	615 266	82 601	1 007 849	33 429	153 297	12 148	8 826	-	2 000 230	-	2 000 230
Amortyzacja	(85 474)	(390 143)	(31 040)	(643 007)	(11 742)	(51 582)	(10 132)	(6 255)	-	(1 229 375)	-	(1 229 375)

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

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku <i>(niebadane)</i> lub na dzień 31 grudnia 2011 roku	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Ciepło	Obsługa klienta	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Razem	Wylączenia	Działalność ogółem
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	436 729	3 981 198	640	1 044 221	8 884 160	617 923	31 525	170 445	-	15 166 841	-	15 166 841
Sprzedaż między segmentami	524 455	331 070	150 435	2 368 122	901 298	33 113	141 894	176 370	-	4 626 757	(4 626 757)	-
Przychody segmentu ogółem	961 184	4 312 268	151 075	3 412 343	9 785 458	651 036	173 419	346 815	-	19 793 598	(4 626 757)	15 166 841
Zysk/(strata) segmentu	48 316	428 577	93 404	521 440	191 255	58 026	11 865	25 091	(3 671)	1 374 303	-	1 374 303
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(53 363)	(53 363)	-	(53 363)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	48 316	428 577	93 404	521 440	191 255	58 026	11 865	25 091	(57 034)	1 320 940	-	1 320 940
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	-	-	-	-	-	(727)	-	-	-	(727)	-	(727)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(38 741)	(38 741)	-	(38 741)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	48 316	428 577	93 404	521 440	191 255	57 299	11 865	25 091	(95 775)	1 281 472	-	1 281 472
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(261 116)	(261 116)	-	(261 116)
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy	48 316	428 577	93 404	521 440	191 255	57 299	11 865	25 091	(356 891)	1 020 356	-	1 020 356
EBITDA	124 752	828 064	111 607	1 012 132	196 644	109 983	13 537	31 071	(57 034)	2 370 756	-	2 370 756
Aktywa i zobowiązania												
Aktywa segmentu	1 143 534	9 692 185	977 464	11 922 893	2 672 154	1 351 415	67 078	172 161	-	27 998 884	-	27 998 884
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	-	-	-	-	-	22 717	-	-	-	22 717	-	22 717
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	391 930	391 930	-	391 930
Aktywa ogółem	1 143 534	9 692 185	977 464	11 922 893	2 672 154	1 374 132	67 078	172 161	391 930	28 413 531	-	28 413 531
Zobowiązania segmentu	484 548	1 506 481	46 701	2 204 346	1 626 603	251 479	78 449	31 276	-	6 229 883	-	6 229 883
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	6 044 580	6 044 580	-	6 044 580
Zobowiązania ogółem	484 548	1 506 481	46 701	2 204 346	1 626 603	251 479	78 449	31 276	6 044 580	12 274 463	-	12 274 463
Pozostałe informacje dotyczące segmentu												
Nakłady inwestycyjne *	104 906	502 045	27 027	665 167	10 838	81 669	5 678	3 388	-	1 400 718	-	1 400 718
Amortyzacja	(76 436)	(399 487)	(18 203)	(490 692)	(5 389)	(51 957)	(1 672)	(5 980)	-	(1 049 816)	-	(1 049 816)

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

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Ciepło	Obsługa klienta	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	195 508	1 280 932	3 619	537 937	3 662 444	154 172	5 972	59 673	-	5 900 257	-	5 900 257
Sprzedaż między segmentami	232 382	67 005	33 757	925 522	862 380	95	77 958	56 094	-	2 255 193	(2 255 193)	-
Przychody segmentu ogółem	427 890	1 347 937	37 376	1 463 459	4 524 824	154 267	83 930	115 767	-	8 155 450	(2 255 193)	5 900 257
Zysk/(strata) segmentu	87 740	100 190	12 277	321 942	92 230	(7 438)	8 309	10 071	(11 955)	613 366	-	613 366
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(23 862)	(23 862)	-	(23 862)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	87 740	100 190	12 277	321 942	92 230	(7 438)	8 309	10 071	(35 817)	589 504	-	589 504
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	-	-	-	-	-	(302)	-	-	-	(302)	-	(302)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(41 983)	(41 983)	-	(41 983)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	87 740	100 190	12 277	321 942	92 230	(7 740)	8 309	10 071	(77 800)	547 219	-	547 219
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(96 002)	(96 002)	-	(96 002)
Zysk/(strata) netto za okres	87 740	100 190	12 277	321 942	92 230	(7 740)	8 309	10 071	(173 802)	451 217	-	451 217
EBITDA	121 610	230 318	22 537	536 709	96 117	9 929	11 403	12 160	(35 817)	1 004 966	-	1 004 966
Pozostałe informacje dotyczące segmentu												
Nakłady inwestycyjne *	33 574	190 344	44 456	421 208	5 396	59 295	7 982	7 289	-	769 544	-	769 544
Amortyzacja	(33 870)	(130 128)	(10 260)	(214 767)	(3 887)	(17 367)	(3 094)	(2 089)	-	(415 462)	-	(415 462)

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

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku <i>(niebadane)</i>	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Ciepło	Obsługa klienta	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	137 358	1 314 211	289	362 520	2 814 616	145 875	2	60 826	-	4 835 697	-	4 835 697
Sprzedaż między segmentami	171 450	59 268	57 654	739 547	317 217	9 447	47 276	66 553	-	1 468 412	(1 468 412)	-
Przychody segmentu ogółem	308 808	1 373 479	57 943	1 102 067	3 131 833	155 322	47 278	127 379	-	6 304 109	(1 468 412)	4 835 697
Zysk/(strata) segmentu	3 549	101 438	37 493	183 883	60 967	(2 226)	4 948	9 830	918	400 800	-	400 800
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(17 938)	(17 938)	-	(17 938)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	3 549	101 438	37 493	183 883	60 967	(2 226)	4 948	9 830	(17 020)	382 862	-	382 862
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	-	-	-	-	-	(188)	-	-	-	(188)	-	(188)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(16 067)	(16 067)	-	(16 067)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	3 549	101 438	37 493	183 883	60 967	(2 414)	4 948	9 830	(33 087)	366 607	-	366 607
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(74 198)	(74 198)	-	(74 198)
Zysk/(strata) netto za okres	3 549	101 438	37 493	183 883	60 967	(2 414)	4 948	9 830	(107 285)	292 409	-	292 409
EBITDA	27 245	238 933	43 660	347 209	62 715	14 512	5 535	11 842	(17 020)	734 631	-	734 631
Pozostałe informacje dotyczące segmentu												
Nakłady inwestycyjne *	54 284	207 701	9 573	295 875	4 767	39 037	580	265	-	612 082	-	612 082
Amortyzacja	(23 696)	(137 495)	(6 167)	(163 326)	(1 748)	(16 738)	(587)	(2 012)	-	(351 769)	-	(351 769)

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

9. Przychody i koszty

Dane za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku zawierają także przychody i koszty spółek nabytych w wyniku transakcji zakupu Grupy GZE S.A., których konsolidacja ma miejsce od dnia nabycia, tj. od dnia 13 grudnia 2011 roku.

9.1. Przychody ze sprzedaży

	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym :	13 604 736	11 613 726
Energia elektryczna	11 759 868	10 127 016
Energia ciepła	410 400	403 685
Prawa majątkowe pochodzenia energii	189 858	130 283
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	94 847	28 306
Rekompensata z tytułu rozwiązania KDT	431 259	276 529
Węgiel	444 873	410 031
Dmuch wielkopiecowy	115 673	114 006
Powietrze sprężone	59 242	53 381
Produkty przemysłowni	29 104	21 160
Pozostałe towary, produkty i materiały	69 612	49 329
Przychody ze sprzedaży usług, w tym :	4 577 272	3 522 199
Usługi dystrybucyjne i handlowe	4 281 837	3 311 266
Oplaty za przyłączanie odbiorców	111 999	87 248
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	74 729	55 598
Oplaty za nielegalny pobór energii elektrycznej	11 500	7 742
Pozostałe usługi	97 207	60 345
Pozostałe przychody, w tym :	32 235	30 916
Przychody z wynajmu	32 235	30 916
Razem przychody ze sprzedaży	18 214 243	15 166 841

9.2. Koszty według rodzaju

	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(1 229 375)	(1 049 816)
Odpisy aktualizujące środki trwałe i wartości niematerialne	91 935	(500)
Zużycie materiałów i energii	(2 154 706)	(2 136 429)
Usługi konserwacji i remontowe	(182 968)	(152 250)
Usługi dystrybucyjne	(1 203 117)	(941 031)
Pozostałe usługi obce	(570 769)	(370 443)
Podatki i opłaty	(459 627)	(470 337)
Koszty świadczeń pracowniczych	(2 021 788)	(1 816 532)
Odpis aktualizujący zapasy	1 152	537
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(39 268)	(26 557)
Pozostałe koszty rodzajowe	(70 351)	(60 035)
Razem koszty według rodzaju	(7 838 882)	(7 023 393)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(172 548)	(89 287)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	326 459	272 609
Koszty sprzedaży	341 831	202 965
Koszty ogólnego zarządu	505 052	483 462
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8 674 273)	(7 004 745)
Koszt własny sprzedaży	(15 512 361)	(13 158 389)

Odwrócenie odpisu aktualizującego utworzonego na prawa majątkowe wykazane w wartościach niematerialnych nie miało wpływu na wynik finansowy 2012 roku, gdyż równocześnie została rozwiązana rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii. Zgodnie z polityką rachunkowości rezerwę w części pokrytej posiadanymi świadectwami tworzy się w wartości posiadanych świadectw co oznacza, iż utworzenie odpisu wpłynęło na obniżenie kosztu utworzenia rezerwy w 2011 roku i sposób rozliczenia w 2012 roku. W pierwszym kwartale 2012 roku umorzono prawa majątkowe pochodzenia energii objęte odpisem aktualizującym, co spowodowało wykorzystanie odpisu aktualizującego utworzonego w wysokości 91 114 tysięcy złotych w 2011 roku.

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	(190 764)	(166 335)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(189 527)	(164 777)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 237)	(1 558)
Odroczony podatek dochodowy	(157 888)	(94 781)
Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym	(348 652)	(261 116)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	16 979	-

10.2. Odroczonego podatku dochodowy

	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 802 785	1 730 720
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 292	1 147
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	8 116	8 123
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	132	120
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	3 549	4 222
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	60 365	108 010
- z tytułu ujęcia szacowanych przychodów ze sprzedaży usługi dystrybucyjnej energii elektrycznej	2 851	4 912
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	76 399	63 750
- z tytułu rekompensaty za rozwiązanie kontraktów długoterminowych	82 976	93 859
- pozostałe	31 698	29 782
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w tym :	2 073 163	2 044 645
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujmowana z wynikiem finansowym	2 073 163	2 044 645
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujmowana z pozostałymi całkowitymi dochodami	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	2 143	1 770
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	6 222	4 568
- nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	87 107	86 115
- od rezerw bilansowych	464 757	504 018
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 177	1 620
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	703	942
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	29 098	25 569
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	1 568	2 066
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 896	114
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych wg. zamortyzowanego kosztu	17 387	3 552
- z tytułu wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych	16 477	-
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	23 783	70 806
- pozostałe naliczone koszty	28 236	19 460
- straty podatkowe	362	6 272
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodów ze sprzedaży praw do emisji zanieczyszczeń	-	61 182
- pozostałe	10 812	18 166
Aktywa z tytułu podatku odroczonego w tym :	693 728	806 220
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	676 749	806 220
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	16 979	-

Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego Grupy prezentowany jest jako:

Aktywo z tytułu podatku odroczonego	16 219	31 965
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(1 395 654)	(1 270 390)

10.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa

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

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

Na dzień 30 września 2012 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała nadpłatę podatku dochodowego wysokości 13 579 tysięcy złotych, którą wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako należność z tytułu podatku dochodowego.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie	282 979	264 082
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	865 845	200 456
Inne	657	41 132
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	1 149 481	505 670
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	212 072	176 241
Kredyt w rachunku bieżącym	(10 097)	-
Różnice kursowe i pozostałe różnice	1 141	146
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 140 525	505 816

Stan środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowi w głównej mierze saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A. posiadanym przez jednostkę dominującą w kwocie 185 663 tysiące złotych.

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

W dniu 6 maja 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwoty 262 882 tysiące złotych, co dawało 0,15 zł na jedną akcję, na co składał się wypracowany przez Spółkę w 2010 roku zysk netto w kwocie 190 478 tysięcy złotych oraz użycie kapitału zapasowego Spółki w kwocie 72 404 tysiące złotych stanowiącej część środków przekazanych na ten kapitał z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2009.

13. Wartości niematerialne

13.1. Długoterminowe wartości niematerialne

Długoterminowe wartości niematerialne, okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku (niebadane)

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO							
Bilans otwarcia	4 389	726 369	275 852	97 495	34 769	13 831	1 152 705
zakup bezpośredni	-	-	172	-	66	42 875	43 113
rozliczenie wartości nie oddanych do użytkowania	-	-	29 609	-	4 466	(34 075)	-
sprzedaż, zbycie	-	-	(65)	-	-	-	(65)
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	144	-	(144)	-	-
likwidacja	(565)	-	(2 961)	-	(3)	-	(3 529)
nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	290	-	290
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	12 430	-	-	387	12 817
pozostałe zmiany	-	-	845	64	-	(714)	195
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(16)	-	-	(16)	(32)
Bilans zamknięcia	3 824	726 369	316 010	97 559	39 444	22 288	1 205 494
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)							
Bilans otwarcia	(3 482)	-	(142 744)	(15 166)	(2 363)	-	(163 755)
amortyzacja za okres	(223)	-	(36 390)	-	(1 197)	-	(37 810)
zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	-	15 166	-	-	15 166
sprzedaż, zbycie	-	-	39	-	-	-	39
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	(99)	-	99	-	-
likwidacja	509	-	2 718	-	-	-	3 227
pozostałe zmiany	-	-	(56)	-	-	-	(56)
Bilans zamknięcia	(3 196)	-	(176 532)	-	(3 461)	-	(183 189)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	907	726 369	133 108	82 329	32 406	13 831	988 950
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	628	726 369	139 478	97 559	35 983	22 288	1 022 305

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku najistotniejsze zakupy wartości niematerialnych dokonane przez Grupę dotyczą nabytych licencji do oprogramowania SAP, oprogramowania Oracle oraz systemu wsparcia organizacji zakupowej.

**Długoterminowe wartości niematerialne, okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku
(niebadane)**

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO							
Bilans otwarcia	4 389	169 553	213 417	59 977	4 430	10 362	462 128
zakup bezpośredni	-	-	382	25 867	-	24 011	50 260
rozliczenie wartości nie oddanych do użytkowania	-	-	14 209	-	4 312	(18 521)	-
sprzedaż, zbycie	-	-	(21)	(6 081)	-	-	(6 102)
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	(55)	-	-	-	(55)
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	(2 175)	-	(71)	-	(2 246)
nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	136	-	136
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	84	-	121	769	974
nabycie jednostki zależnej	-	51 576	-	-	-	-	51 576
pozostałe zmiany	-	-	-	27	-	(243)	(216)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	6	6
Bilans zamknięcia	4 389	221 129	225 841	79 790	8 928	16 384	556 461
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)							
Bilans otwarcia	(2 913)	-	(110 806)	(22)	(1 596)	(450)	(115 787)
amortyzacja za okres	(426)	-	(25 580)	-	(542)	-	(26 548)
zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	-	(1 597)	-	-	(1 597)
zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	-	22	-	-	22
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	-	-	-	-	-
sprzedaż, zbycie	-	-	21	-	-	-	21
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	36	-	-	-	36
likwidacja	-	-	1 932	-	62	-	1 994
Bilans zamknięcia	(3 339)	-	(134 397)	(1 597)	(2 076)	(450)	(141 859)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	1 476	169 553	102 611	59 955	2 834	9 912	346 340
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	1 050	221 129	91 444	78 193	6 852	15 934	414 602

13.2. Krótkoterminowe wartości niematerialne

**Krótkoterminowe wartości niematerialne, okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku
(niebadane)**

	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Krótkoterminowe wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Bilans otwarcia	774 942	187 126	962 068
zakup bezpośredni	638 083	63 021	701 104
wytworzenie we własnym zakresie	245 140	-	245 140
umorzenie	(1 058 226)	(221 235)	(1 279 461)
pozostałe zmiany	(983)	(82)	(1 065)
Bilans zamknięcia	598 956	28 830	627 786
ODPISY AKTUALIZUJĄCE			
Bilans otwarcia	(91 114)	-	(91 114)
zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	-
zmniejszenie odpisów aktualizujących	91 114	-	91 114
Bilans zamknięcia	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	683 828	187 126	870 954
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	598 956	28 830	627 786

**Krótkoterminowe wartości niematerialne, okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku
(niebadane)**

	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Krótkoterminowe wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Bilans otwarcia	523 017	101 173	624 190
zakup bezpośredni	442 420	63 448	505 868
wytworzenie we własnym zakresie	212 113	-	212 113
umorzenie	(593 565)	(104 750)	(698 315)
pozostałe zmiany	(36)	-	(36)
Bilans zamknięcia	583 949	59 871	643 820
ODPISY AKTUALIZUJĄCE			
Bilans otwarcia	-	-	-
zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	-
zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	-
Bilans zamknięcia	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO NA POZĄTEK OKRESU	523 017	101 173	624 190
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	583 949	59 871	643 820

13.3. Testy na utratę wartości

Z uwagi na przesłanki występujące w otoczeniu spółek Grupy mogące przełożyć się na spadek wartości użytkowej zidentyfikowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”), do których przypisano wartość firmy w stosunku do ich wartości bilansowej, na 30 czerwca 2012 roku przeprowadzono test na utratę wartości wartości firmy na poszczególnych segmentach działalności, a także test na utratę wartości pozostałych wartości niematerialnych.

Kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanych segmentów to:

- Przyjęta ścieżka hurtowych cen energii elektrycznej na lata 2012-2021, uwzględniająca m.in. wpływ bilansu podaży i popytu energii elektrycznej na rynku, kosztów paliwa oraz kosztów zakupu uprawnień do emisji CO₂;
- Limity emisji na rok 2012 dla poszczególnych CGU zgodnie z KPRU II, na lata 2013-2020 zgodnie ze zgłoszeniem derogacyjnym polskiego rządu wysłanym do Komisji Europejskiej;
- Wolumeny produkcji zielonej i czerwonej wynikające ze zdolności wytwórczych wraz ze ścieżką cenową dla poszczególnych świadectw pochodzenia;
- Otrzymanie przez uprawnionych wytwórców rekompensat z tytułu przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych według modeli finansowych aktualnych na daty testów;
- Przychód regulowany przedsiębiorstw dystrybucyjnych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie. Poziom zwrotu uzależniony jest od tzw. Wartości Regulacyjnej Aktywów;
- Przyjęta ścieżka cen energii elektrycznej detalicznej na podstawie hurtowej ceny energii czarnej przy uwzględnieniu kosztu akcyzy, kosztu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia oraz odpowiedniego poziomu marży;
- Wolumeny sprzedaży uwzględniające wzrost PKB oraz rosnącą konkurencję na rynku;
- Przychód taryfowy przedsiębiorstw ciepłowniczych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie;
- Utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym;
- Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtujący się w okresie projekcji między 8,08%-13,24% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem.

Założenia wykorzystano również do oszacowania wartości użytkowej pozostałych wartości niematerialnych.

Test został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności. Wyliczeń dokonano dla przepływów pieniężnych w latach 2012-2021 oraz wartości rezydualnej. Podstawę do wyliczeń przepływów pieniężnych stanowi planowany wynik operacyjny (EBIT) w latach 2012-2021 oraz amortyzacja tego okresu. Wielkość EBIT-u wynika z zatwierdzonego i przyjętego do realizacji planu operacyjnego na 2012 rok oraz planu długoterminowego spółek Grupy do roku 2021. 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.

Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji odzwierciedla średnioważony koszt kapitału (WACC) przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej bieżącej dochodowości 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 5,8%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (5%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji.

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

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

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku
(w tysiącach złotych)

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe, okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku *(niebadane)*

	Grunty	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO									
Bilans otwarcia	64 425	835 641	13 779 889	11 171 774	335 761	237 107	26 424 597	1 628 070	28 052 667
zakup bezpośredni	-	-	-	88	-	13	101	1 837 852	1 837 953
rozliczenie środków trwałych w budowie	3 639	1 051	572 386	702 408	15 646	20 506	1 315 636	(1 315 636)	-
sprzedaż, zbycie	(8)	(1 130)	(1 560)	(8 714)	(6 012)	(109)	(17 533)	457	(17 076)
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	(101)	120	-	(19)	-	-	-
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	(509)	(4 547)	(535)	-	(529)	(6 120)	-	(6 120)
likwidacja	(17)	(545)	(24 561)	(82 235)	(643)	(3 346)	(111 347)	(333)	(111 680)
nieodpłatne otrzymanie	-	14	12 527	586	-	-	13 127	-	13 127
przyjęte do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze	-	-	-	44	913	-	957	-	957
części zapasowe alokowane do środków trwałych	-	-	-	2 238	-	-	2 238	-	2 238
koszty remontów	-	-	200	23 369	-	-	23 569	61 149	84 718
spisanie inwestycji zaniechanych	-	-	-	-	-	-	-	(305)	(305)
przekazanie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	(12 817)	(12 817)
ujawnienie	-	9	22	55	-	9	95	-	95
wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	-	33 489	33 489
przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(69)	(1 293)	(2 955)	(212)	(60)	(362)	(4 951)	(201)	(5 152)
pozostałe zmiany	(6)	(10)	(157)	(1 748)	-	(3)	(1 924)	971	(953)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	(9)	-	-	(9)	-	(9)
Bilans zamknięcia	67 964	833 228	14 331 143	11 807 229	345 605	253 267	27 638 436	2 232 696	29 871 132
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)									
Bilans otwarcia	(645)	(771)	(2 905 171)	(2 987 379)	(126 895)	(115 663)	(6 136 524)	(5 096)	(6 141 620)
amortyzacja za okres	-	-	(552 462)	(577 827)	(35 138)	(26 138)	(1 191 565)	-	(1 191 565)
zwiększenie odpisów aktualizujących	(812)	(13 010)	(882)	(811)	-	(52)	(15 567)	-	(15 567)
zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	199	375	140	4	14	732	-	732
sprzedaż, zbycie	-	-	366	5 408	4 683	95	10 552	-	10 552
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	14	(28)	-	14	-	-	-
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	4 049	531	-	529	5 109	-	5 109
likwidacja	-	-	16 531	78 423	651	2 844	98 449	333	98 782
przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	427	197	57	291	972	-	972
pozostałe zmiany	-	-	(192)	2 974	(29)	(1 352)	1 401	(398)	1 003
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	4	-	-	4	-	4
Bilans zamknięcia	(1 457)	(13 582)	(3 436 945)	(3 478 368)	(156 667)	(139 418)	(7 226 437)	(5 161)	(7 231 598)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	63 780	834 870	10 874 718	8 184 395	208 866	121 444	20 288 073	1 622 974	21 911 047
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	66 507	819 646	10 894 198	8 328 861	188 938	113 849	20 411 999	2 227 535	22 639 534

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Rzeczowe aktywa trwałe, okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku (niebadane)

	Grundy	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO									
Bilans otwarcia	61 995	789 048	10 656 165	9 753 514	255 375	257 369	21 773 466	723 919	22 497 385
korekty BO	(3 425)	3 425	-	-	-	-	-	-	-
Bilans otwarcia po korektach	58 570	792 473	10 656 165	9 753 514	255 375	257 369	21 773 466	723 919	22 497 385
zakup bezpośredni	-	100	235	709	37	139	1 220	1 271 166	1 272 386
rozliczenie środków trwałych w budowie	1 869	447	418 422	346 597	8 887	29 120	805 342	(805 342)	-
sprzedaż, zbycie	(41)	(5 026)	(9 177)	(3 891)	(2 380)	(926)	(21 441)	(10 483)	(31 924)
przemieszczenia pomiędzy grupami	1	(1)	40	(45)	-	5	-	-	-
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	-	(212)	(3)	(180)	(395)	-	(395)
likwidacja	(4)	(5)	(20 425)	(119 817)	(1 828)	(2 908)	(144 987)	(403)	(145 390)
nieodpłatne otrzymanie	26	407	13 508	431	-	-	14 372	-	14 372
nabycie jednostki zależnej	-	-	59 801	118 813	-	-	178 614	-	178 614
przyjęte do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze	-	-	-	4 542	598	-	5 140	(4 542)	598
części zapasowe alokowane do środków trwałych	-	-	-	(5 541)	-	(284)	(5 825)	-	(5 825)
koszty remontów	-	-	455	1 562	-	-	2 017	77 152	79 169
spisanie inwestycji zaniechanych	-	-	-	-	-	-	-	(295)	(295)
przekazanie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	(974)	(974)
ujawnienie	-	1	2 906	20	-	1	2 928	-	2 928
wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	-	24 172	24 172
pozostałe zmiany	(27)	(7)	(53)	(20)	-	237	130	8 125	8 255
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	1	-	-	1	-	1
Bilans zamknięcia	60 394	788 389	11 121 877	10 096 663	260 686	282 573	22 610 582	1 282 495	23 893 077
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)									
Bilans otwarcia	(374)	(1 341)	(2 353 470)	(2 391 976)	(93 111)	(126 277)	(4 966 549)	(5 900)	(4 972 449)
amortyzacja za okres	-	-	(450 747)	(519 619)	(26 667)	(26 235)	(1 023 268)	-	(1 023 268)
zwiększenie odpisów aktualizujących	(322)	(46)	(625)	(782)	1	(36)	(1 810)	-	(1 810)
zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	16	45	2 302	102	276	2 741	144	2 885
sprzedaż, zbycie	-	290	8 243	3 380	1 933	574	14 420	-	14 420
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	-	187	3	127	317	-	317
likwidacja	-	-	8 547	114 569	1 631	2 191	126 938	399	127 337
pozostałe zmiany	-	-	-	(12)	-	(239)	(251)	67	(184)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Bilans zamknięcia	(696)	(1 081)	(2 788 007)	(2 791 952)	(116 108)	(149 619)	(5 847 463)	(5 290)	(5 852 753)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	61 621	787 707	8 302 695	7 361 538	162 264	131 092	16 806 917	718 019	17 524 936
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	59 698	787 308	8 333 870	7 304 711	144 578	132 954	16 763 119	1 277 205	18 040 324

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku Grupa dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 837 953 tysiące złotych, na który złożyły się w głównej mierze:

- Zakupy dokonane przez spółki z segmentu Dystrybucja w kwocie 997 028 tysięcy złotych związane z budową i odtworzeniem majątku sieciowego,
- Zakupy dokonane przez spółkę TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 519 733 tysiące złotych związane z budową nowych mocy wytwórczych oraz modernizacją istniejących jednostek produkcyjnych. Największe wydatki inwestycyjne poniesione zostały w związku z poniższymi zadaniami inwestycyjnymi realizowanymi w TAURON Wytwarzanie S.A.:
 - Odbudowa mocy wytwórczych w TAURON Wytwarzanie S.A. - EC Bielsko Biała w kwocie 193 419 tysięcy złotych,
 - Budowa jednostki wytwórczej OZE w TAURON Wytwarzanie S.A. - Elektrowni Jaworzno III w kwocie 99 115 tysięcy złotych,
 - Modernizacja urządzeń podstawowych bloku nr 4 w TAURON Wytwarzanie S.A. – Elektrowni Jaworzno III w kwocie 32 820 tysięcy złotych.
- Zakupy dokonane przez spółkę TAURON Ciepło S.A. w kwocie 128 596 tysięcy złotych, z czego największa kwota - 57 534 tysiące złotych dotyczyła przebudowy kotła fluidalnego w Elektrociepłowni Tychy.
- Zakupy dokonane przez spółkę MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. w kwocie 66 657 tysięcy złotych związane z budową farmy wiatrowej Marszewo.

Testy na utratę wartości

Z uwagi na przesłanki występujące w otoczeniu spółek Grupy mogące przełożyć się na spadek wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do ich wartości bilansowej, na 30 czerwca 2012 roku przeprowadzono test na utratę wartości rzeczowych składników aktywów trwałych.

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

- TAURON Ekoenergia, gdzie test przeprowadzono osobno dla działalności związanej z wytwarzaniem energii elektrycznej w elektrowniach wodnych i w elektrowniach wiatrowych, oraz
- TAURON Ciepło, gdzie oddzielono działalność związaną z wytwarzaniem ciepła i energii elektrycznej w elektrociepłowni zawodowej oraz w elektrociepłowni systemowej, a także związaną z wytwarzaniem, przesyłem i dystrybucją ciepła (dawne przedsiębiorstwa energetyki ciepłej).

Założenia przyjęte do oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych są spójne do tych opisanych w nocie 13.3. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na podstawie wyników przeprowadzonego testu nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów wartości rzeczowych aktywów trwałych.

W dniu 30 marca 2012 roku Elektrownia Halemba zakończyła działalność. Aktywa wycofanej z eksploatacji elektrowni zostały zaprezentowane zgodnie z MSR 16.79(c) jako składniki rzeczowych aktywów trwałych, z uwagi na fakt iż na dzień bilansowy nie zostały spełnione warunki dla zaklasyfikowania ich jako aktywa przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5. Na dzień bilansowy wartość rzeczowych aktywów trwałych Elektrowni Halemba została obniżona do wartości 17 792 tysiące złotych, stanowiącej szacunkową wartość rezydualną tych aktywów. Odpis aktualizujący w wysokości 14 603 tysiące złotych obciążył koszty podstawowej działalności.

W dniu 8 października 2012 roku aktywa Elektrowni Halemba zostały wystawione na przetarg. Zarząd TAURON Wytwarzanie S.A. uznał, iż w tym dniu zrealizowane zostały już wszystkie kryteria, o których mowa w MSSF 5 pozwalające uznać aktywa elektrowni jako przeznaczone do sprzedaży.

15. Zapasy

	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Koszt historyczny		
Materiały	329 363	443 660
Półprodukty i produkcja w toku	117 726	97 213
Produkty gotowe	24 235	8 118
Towary	586	2 329
Prawa majątkowe pochodzenia energii	34 333	29 099
Prawa do emisji zanieczyszczeń	2 649	-
Razem	508 892	580 419
Odpisy aktualizujące wartość		
Materiały	(3 025)	(4 273)
Półprodukty i produkcja w toku	-	-
Produkty gotowe	-	-
Towary	-	-
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(1 356)	(1 356)
Prawa do emisji zanieczyszczeń	-	-
Razem	(4 381)	(5 629)
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Materiały	326 338	439 387
Półprodukty i produkcja w toku	117 726	97 213
Produkty gotowe	24 235	8 118
Towary	586	2 329
Prawa majątkowe pochodzenia energii	32 977	27 743
Prawa do emisji zanieczyszczeń	2 649	-
Razem	504 511	574 790

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wraz z odpisem aktualizującym na dzień 30 września 2012 roku oraz za okres porównawczy przedstawiają poniższe tabele.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, stan na dzień 30 września 2012 roku (niebadane)

	Należności z tytułu dostaw i usług- część krótkoterminowa	Pozostałe należności krótkoterminowe	Razem
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	2 165 369	892 193	3 057 562
Odpis aktualizujący	(113 541)	(93 730)	(207 271)
Wartość pozycji netto	2 051 828	798 463	2 850 291

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, stan na dzień 31 grudnia 2011 roku

	Należności z tytułu dostaw i usług- część krótkoterminowa	Pozostałe należności krótkoterminowe	Razem
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	1 990 816	926 392	2 917 208
Odpis aktualizujący	(109 673)	(64 191)	(173 864)
Wartość pozycji netto	1 881 143	862 201	2 743 344

Saldo należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30 września 2012 roku wynosiło 2 052 482 tysiące złotych, z czego 2 051 828 tysięcy złotych stanowiło część krótkoterminową, natomiast 654 tysiące złotych część długoterminową. Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług wynosiły 1 881 992 tysiące złotych, w tym 1 881 143 tysiące złotych stanowiły część krótkoterminową, natomiast 849 tysięcy złotych część długoterminową.

Pozostałe należności krótkoterminowe na dzień 30 września 2012 roku wynosiły 798 463 tysiące złotych, z czego największą pozycję stanowiła należność z tytułu rekompensaty za rozwiązanie kontraktów długoterminowych w wysokości 436 717 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostałe należności krótkoterminowe w kwocie 862 201 tysięcy złotych obejmowały 493 993 tysiące złotych należności z tytułu rekompensaty za rozwiązanie kontraktów długoterminowych.

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

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

17. Kapitał własny

17.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 września 2012 roku *(niebadane)*

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

Na dzień 30 września 2012 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2011 roku.

Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2012 roku (według najlepszej wiedzy Spółki, niebadane)

Akcjonariusz	Wartość akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)	Udział w liczbie głosów (%)
Skarb Państwa (zawiadomienie z dnia 29.03.2011 r.)	2 634 419	30,06%	30,06%
KGHM Polska Miedź S.A. (zawiadomienie z dnia 23.03.2011 r.)	910 553	10,39%	10,39%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny (zawiadomienie z dnia 28.12.2011 r.)	443 715	5,06%	5,06%
Pozostali akcjonariusze	4 774 060	54,49%	54,49%
Razem	8 762 747	100,00%	100,00%

Struktura akcjonariatu, według najlepszej wiedzy Spółki, na dzień 30 września 2012 roku nie uległa zmianie w porównaniu do struktury na dzień 31 grudnia 2011 roku.

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku nastąpił wzrost kapitału zapasowego o 540 139 tysięcy złotych, co wynika z podjętej w dniu 24 kwietnia 2012 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TAURON Polska Energia S.A. uchwały o przeznaczeniu z zysku netto za 2011 rok, wspomnianej kwoty 540 139 tysięcy złotych na zasilenie kapitału zapasowego.

W bieżącym okresie zmiany pozycji zyski zatrzymane obejmowały:

- przeznaczenie z zysku netto TAURON Polska Energia S.A. za 2011 rok kwoty 540 139 tysięcy złotych na zasilenie kapitału zapasowego,
- przeznaczenie z zysku netto TAURON Polska Energia S.A. za 2011 rok kwoty 543 290 tysięcy złotych na wypłatę dywidendy,
- wypracowany w bieżącym okresie zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 1 274 904 tysiące złotych,
- odkup udziałów niekontrolujących – zwiększenie zysków zatrzymanych o 1 958 tysięcy złotych,
- nabycie udziałów niekontrolujących - zwiększenie zysków zatrzymanych o 63 tysiące złotych,
- zmiana udziałów niekontrolujących w wyniku połączeń - zmniejszenie zysków zatrzymanych o 1 884 tysiące złotych.

W związku z podjętą w dniu 24 kwietnia 2012 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TAURON Polska Energia S.A. uchwałą o przeznaczeniu zysku netto za rok 2011 na zasilenie kapitału zapasowego i wypłatę dywidendy, co zostało szerzej opisane powyżej oraz w nocy 12 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w ramach pozycji zyski zatrzymane nie występują obecnie kwoty podlegające podziałowi.

17.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

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 nocy 24 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień bilansowy w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Grupa rozpoznała kwotę 72 384 tysiące złotych stanowiącą zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 86 718

tysięcy złotych skorygowaną o przeniesioną do wyniku finansowego część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji w kwocie 2 645 tysięcy złotych, przy uwzględnieniu podatku odroczonego.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

W drugim kwartale 2012 roku spółka zależna TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. w związku z dokonaniem wyceny posiadanych akcji spółki Towarowa Giełda Energii S.A. do wartości rynkowej, zwiększyła ich wartość z 1 107 tysięcy złotych do kwoty 12 500 tysięcy złotych o kwotę 11 393 tysiące złotych. Zyski z tytułu wyceny zostały ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przy uwzględnieniu podatku odroczonego. W lipcu 2012 roku TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. dokonała sprzedaży powyższych akcji spółki Towarowa Giełda Energii S.A., w związku z czym zyski z tytułu wyceny ujęte uprzednio w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zostały odniesione w wynik finansowy. Na dzień bilansowy w Grupie nie występuje kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

18. Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku (niebadane)

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwa na deputaty węglowe	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	192 074	418 096	119 368	39 624	484 643	1 253 805
koszty bieżącego zatrudnienia	6 380	3 778	1 575	446	23 793	35 972
zyski i straty aktuarialne	(5 022)	6 202	(979)	(167)	3 669	3 703
wypłacone świadczenia	(12 739)	(16 528)	(1 363)	(1 236)	(47 865)	(79 731)
koszty przeszłego zatrudnienia	-	6 230	-	-	-	6 230
koszty odsetek	9 588	18 899	5 109	1 628	20 215	55 439
pozostałe zmiany	(10 688)	(2 615)	(968)	-	(30 438)	(44 709)
Bilans zamknięcia	179 593	434 062	122 742	40 295	454 017	1 230 709
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	24 540	23 527	5 417	1 831	53 512	108 827
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	155 053	410 535	117 325	38 464	400 505	1 121 882

W związku z funkcjonującymi w Grupie TAURON programami dobrowolnych odejść (o czym szerzej w nocy 18.2.) w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku rezerwy aktuarialne w części dotyczącej pracowników, którzy zostali objęci programem, zostały przeniesione do rezerw na programy dobrowolnych odejść – łącznie 44 709 tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku (niebadane)

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwa na deputaty węglowe	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	183 009	351 573	105 955	33 526	468 688	1 142 751
koszty bieżącego zatrudnienia	6 624	3 611	1 636	1 296	19 871	33 038
zyski i straty aktuarialne	4 281	(3 945)	(1 474)	526	3 423	2 811
wypłacone świadczenia	(15 613)	(9 952)	(1 561)	(915)	(44 166)	(72 207)
koszty przeszłego zatrudnienia	-	5 951	-	-	-	5 951
koszty odsetek	9 530	16 854	4 774	1 697	18 733	51 588
Bilans zamknięcia	187 831	364 092	109 330	36 130	466 549	1 163 932
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	30 613	19 848	4 723	1 281	51 448	107 913
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	157 218	344 244	104 607	34 849	415 101	1 056 019

Za wyjątkiem rezerwy na odprawy w ramach programu dobrowolnych odejść, Grupa ustala rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi, z uwzględnieniem stopy dyskonta, definiowanej na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych. Projekcja rezerw na 2012 rok została wykonana na podstawie uprzednio wyliczonych kwot rezerw na dzień 31 grudnia 2011 roku. Podziału rezerw na długo i krótkoterminowe Grupa dokonuje na podstawie szacunków dotyczących rozkładu wypłat w czasie przygotowanego przy pomocy technik aktuarialnych.

Do projekcji rezerw przyjęto założenia zastosowane przy kalkulacji rezerwy na dzień 31 grudnia 2011 roku. Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień 31 grudnia 2011 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 grudnia 2011
Stopa dyskontowa (%)	5,75%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,52%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	0,40% - 5,15%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,52% - 3,03%
Przewidywana stopa wzrostu cen energii elektrycznej (%)	3,48%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	3,60% - 5,00%
Pozostały średni okres zatrudnienia	9,41 - 14,50

18.2. Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Zmiana stanu rezerw na programy dobrowolnych odejść w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku (niebadane)

	Programy dobrowolnych odejść			Razem
	TAURON Wytwarzanie S.A.	TAURON Dystrybucja S.A.	TAURON Serwis GZE Sp. z o.o.	
Bilans otwarcia	5 719	29 336	217	35 272
utworzenie	53 181	11 031	-	64 212
rozwiązanie	(1 166)	-	-	(1 166)
wykorzystanie	(8 310)	(15 818)	(217)	(24 345)
pozostałe zmiany	44 709	-	-	44 709
Bilans zamknięcia	94 133	24 549	-	118 682
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	88 575	24 549	-	113 124
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	5 558	-	-	5 558

Zmiana stanu rezerw na programy dobrowolnych odejść w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku (niebadane)

	Programy dobrowolnych odejść		
	TAURON Wytwarzanie S.A.	TAURON Dystrybucja S.A.	Razem
Bilans otwarcia	18 950	31 380	50 330
utworzenie	12 836	24 078	36 914
rozwiązanie	(442)	-	(442)
wykorzystanie	(12 757)	(28 817)	(41 574)
pozostałe zmiany	-	-	-
Bilans zamknięcia	18 587	26 641	45 228
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	18 587	26 641	45 228
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	-	-	-

W Grupie prowadzone są programy dobrowolnych odejść („PDO”):

- W TAURON Wytwarzanie S.A. w dniu 28 marca 2012 roku zawarto Porozumienie w sprawie Obniżenia Kosztów Pracy. Od początku obowiązywania Porozumienia do dnia 30 września 2012 roku skorzystało z niego 199 osób. Rezerwa na dzień 30 września 2012 roku została utworzona w związku z planowanym odejściem 846 pracowników w okresie od 1 października 2012 roku do 30 czerwca 2014 roku. Stan rezerwy na dzień 30 września 2012 roku wynosił 93 834 tysiące złotych. Dodatkowo, na dzień 30 września 2012 roku TAURON Wytwarzanie S.A. posiadała również rezerwę na koszty wynikające z Porozumienia w sprawie likwidacji Elektrowni Halemba w wysokości 299 tysięcy złotych.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku:

- utworzono rezerwę na przyszłe świadczenia z tytułu PDO dla pracowników w wysokości 53 181 tysięcy złotych;
- z uwagi na rezygnację kilku pracowników i aktualizacją rezerwy w związku z wypłaconymi świadczeniami rozwiązano rezerwę w wysokości 1 166 tysięcy złotych;
- przeniesiono część rezerwy aktuarialnej na przyszłe świadczenia pracownicze do rezerwy na PDO w części dotyczącej pracowników, którzy zostali objęci programem, na łączną kwotę 44 709 tysięcy złotych;
- wykorzystano rezerwę w związku z wypłatą świadczeń pracownikom korzystającym z Porozumienia w sprawie likwidacji Elektrowni Halemba w wysokości 4 898 tysięcy złotych oraz w związku z wypłatą świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych pracownikom objętym porozumieniami w wysokości 3 412 tysięcy złotych;
- dodatkowo, część osób otrzymała świadczenia w związku z rozwiązaniem umowy w ramach PDO w wysokości 24 157 tysięcy złotych, co obciążyło bezpośrednio koszty Grupy.
- W TAURON Dystrybucja S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku kontynuowano programy wprowadzone w roku 2011. W okresie sprawozdawczym utworzono rezerwę w wysokości 11 031 tysięcy złotych. W ramach programów dobrowolnych odejść rozwiązano umowy o pracę łącznie z 208 pracownikami, wypłacając łącznie 11 861 tysięcy złotych jednorazowych odpraw pieniężnych z utworzonej w 2011 roku rezerwy oraz rozwiązano umowy z 10 pracownikami, wypłacając łącznie 560 tysięcy złotych jednorazowych odpraw pieniężnych z utworzonej w 2012 roku rezerwy. Poza tym, w 2012 roku nadal realizowane są wypłaty osobom, które odeszły w 2011 roku i skorzystały z zakończonych 30 grudnia 2011 roku programów, a prawo do wypłat nabyły po maksymalnie półrocznym okresie przebywania na zasiłku dla bezrobotnych (program odpraw przedemerytalnych). Wypłacono z tego tytułu świadczenia w wysokości 3 397 tysięcy złotych.
- W spółce TAURON Serwis GZE Sp. z o.o. wszystkie świadczenia wynikające z utworzonej na 31 grudnia 2011 roku rezerwy (217 tysięcy złotych) zostały wypłacone.

- Dodatkowo spółka TAURON Ciepło S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku poniosła koszty z tytułu programu dobrowolnych odejść w wysokości 3 296 tysięcy złotych. Wszystkie należne świadczenia zostały wypłacone. Na dzień 30 września 2012 roku spółka nie tworzyła rezerwy z tytułu programu dobrowolnych odejść.

19. Rezerwy

19.1. Zmiany stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku (niebadane)

	Rezerwy na roszczenia od kontrahentów, na spory sądowe, na sprawy pracownicze	Rezerwy na restrukturyzację	Rezerwa na rekultywację i koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadczeń pochodzenia energii	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości pod objektami energetycznymi i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	43 149	944	69 850	187 132	703 449	86 244	1 090 768
korekta stopy dyskontowej	-	-	802	-	-	-	802
utworzenie	3 602	-	1 247	63 099	1 033 800	28 337	1 130 085
rozwiązanie	(2 282)	(179)	-	-	-	(8 689)	(11 150)
wykorzystanie	(1 229)	-	-	(221 109)	(1 182 192)	(5 285)	(1 409 815)
pozostałe zmiany	-	(765)	2 678	-	(646)	741	2 008
Bilans zamknięcia	43 240	-	74 577	29 122	554 411	101 348	802 698
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	43 240	-	3 250	29 122	554 411	100 534	730 557
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	-	-	71 327	-	-	814	72 141

Zmiana stanu rezerw w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku (niebadane)

	Rezerwy na roszczenia od kontrahentów, na spory sądowe, na sprawy pracownicze	Rezerwy na restrukturyzację	Rezerwa na rekultywację i koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadczeń pochodzenia energii	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości pod objektami energetycznymi i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	34 274	612	34 699	101 173	787 031	66 903	1 024 692
korekta stopy dyskontowej	-	-	761	-	-	-	761
utworzenie	10 168	797	690	63 449	798 623	17 571	891 298
rozwiązanie	(3 279)	-	-	-	(9 318)	(9 884)	(22 481)
wykorzystanie	(80)	(1 409)	-	(104 728)	(928 635)	(3 630)	(1 038 482)
pozostałe zmiany	(570)	-	1 087	-	(2 153)	570	(1 066)
Bilans zamknięcia	40 513	-	37 237	59 894	645 548	71 530	854 722
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	40 513	-	-	48 237	645 548	70 813	805 111
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	-	-	37 237	11 657	-	717	49 611

19.2. Opis istotnych tytułów rezerw

19.2.1 Rezerwa na roszczenia od kontrahentów i spory sądowe

Rezerwa na postępowania przed UOKiK

W odniesieniu do TAURON Dystrybucja S.A. toczą się postępowania antymonopolowe prowadzone przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Postępowania dotyczą zarzutów nadużywania pozycji dominującej na rynku dystrybucji energii elektrycznej. Sprawy są na etapie odwołania od decyzji Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Rezerwa utworzona przez

spółkę z tego tytułu na dzień 30 września 2012 roku wynosiła 11 576 tysięcy złotych i nie uległa zmianie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Rezerwa na roszczenia od ArcellorMittal Poland S.A.

Rezerwa na roszczenia od ArcellorMittal Poland S.A. wynosi 7 200 tysięcy złotych i nie uległa zmianie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Rezerwa na roszczenia od IPW Polin Sp. z o.o.

Rezerwa na roszczenia sporne od IPW Polin Sp. z o.o. z tytułu zastosowania projektów wynalazczych oraz efektów zastosowania nowych technologii w eksploatacji turbogeneratorów wynosi 10 281 tysięcy złotych i nie uległa zmianie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

19.2.2 Rezerwa na rekultywację i koszty likwidacji środków trwałych

Spółki górnicze Południowy Koncern Węglowy S.A. oraz Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. tworzą rezerwy na przyszłe koszty likwidacji obiektów zakładów górniczych w oparciu o prawny obowiązek wynikający z ustawy Prawo geologiczne i górnicze. Na dzień 30 września 2012 roku rezerwa utworzona z tego tytułu przez Kopalnię Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. wynosiła 3 900 tysięcy złotych, a rezerwa utworzona przez Południowy Koncern Węglowy S.A. obejmująca Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych wynosiła 29 172 tysiące złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwa utworzona przez Kopalnię Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. wynosiła 3 591 tysięcy złotych, natomiast rezerwa utworzona przez Południowy Koncern Węglowy S.A. wynosiła 25 691 tysięcy złotych.

Rezerwa na rekultywację składowisk utworzona przez TAURON Wytwarzanie S.A. na dzień 30 września 2012 roku wynosiła 18 000 tysięcy złotych i nie uległa zmianie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Spółki z segmentu Odnawialne źródła energii rozpoznały rezerwę na koszty związane z demontażem farm wiatrowych po zakończeniu ich użytkowania w wysokości 14 155 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwa z powyższego tytułu wynosiła 13 610 tysięcy złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania TAURON Wytwarzanie S.A. utworzyła rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku w wysokości 9 350 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwa z powyższego tytułu wynosiła 8 958 tysięcy złotych.

19.2.3 Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych Grupa ma obowiązek umorzenia określonej ilości certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i z kogeneracji. Na dzień 30 września 2012 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wynosiła 554 411 tysięcy złotych.

19.2.4 Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów jest tworzona pomimo tego, iż nie występuje w Grupie sytuacja niedoboru uprawnień do emisji w porównaniu z rzeczywistą emisją. Rezerwa tworzona jest w odniesieniu do jednostek poświadczonych redukcji emisji („CER”), które zostały nabyte w wyniku transakcji wymiany uprawnień EUA na CER, a które zgodnie z polityką rachunkowości przyjętej dla rozchodu - przeznaczone są do umorzenia w pierwszej kolejności.

W transakcjach wymiany uprawnień EUA na CER rozpoznawany jest przychód na działalności podstawowej i równocześnie tworzona jest w równowartości rezerwa na umorzenie CER.

Na dzień 30 września 2012 roku rezerwa z tytułu emisji gazów wyniosła 29 122 tysiące złotych.

19.2.5 Pozostałe rezerwy

Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów

Spółki Grupy tworzą rezerwy na wszystkie zgłoszone roszczenia właścicieli nieruchomości, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne oraz instalacje ciepłownicze. Na dzień 30 września 2012 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 60 348 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2011 roku 42 466 tysięcy złotych. Spółki nie tworzą rezerw na potencjalne niezgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieuregulowanym stanie korzystania z tych gruntów.

Rezerwa na podatek od nieruchomości

W związku z prowadzonymi postępowaniami podatkowymi, a także uwzględniając wyrok Trybunału Konstytucyjnego z dnia 13 września 2011 roku oraz aktualne orzecznictwo sądowe Południowy Koncern Węglowy S.A. tworzy rezerwę na podatek od nieruchomości od budowli usytuowanych w podziemnych wyrobiskach górniczych. Rezerwa z tego tytułu wraz z należnymi odsetkami wynosiła na dzień 30 września 2012 roku 2 618 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2011 roku 2 036 tysięcy złotych.

Pozostała kwota rezerw obejmuje rezerwy na zgłoszone i uznane szkody górnicze oraz potencjalne kary i odszkodowania.

20. Rozliczenia międzyokresowe

20.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Darowizny, nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	204 636	204 535
Dotacje otrzymane inne niż rządowe	4 459	299
Otrzymane dopłaty na nabycie środków trwałych	61 862	57 944
Oplaty przyłączeniowe	298 163	314 204
Pozostałe rozliczenia przychodów	16 922	7 704
Razem, w tym :	586 042	584 686
Długoterminowe	526 836	536 499
Krótkoterminowe	59 206	48 187
Dotacje rządowe		
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	19 954	8 987
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	96 338	104 849
Razem, w tym :	116 292	113 836
Długoterminowe	106 188	106 050
Krótkoterminowe	10 104	7 786

Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych obejmują głównie dotacje rządowe na inwestycje początkowe w kopalniach węgla kamiennego w wysokości 34 998 tysięcy złotych otrzymane przez Południowy Koncern Węglowy S.A. oraz wycenę kredytów preferencyjnych do wartości rynkowej w kwocie 40 828 tysięcy złotych otrzymanych przez TAURON Wytwarzanie S.A.

20.2. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	28 567	26 025
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	200 820	180 289
Opłaty z tytułu ochrony środowiska	12 048	1 268
Doszacowanie podatku akcyzowego	17 518	8 162
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	8 742	7 341
Razem, w tym:	267 695	223 085
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	267 695	223 085

21. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

W związku z przeprowadzaną reorganizacją struktury Grupy w drugim kwartale 2012 roku miały miejsce istotne połączenia spółek zależnych oraz jednostki dominującej ze spółką zależną:

- W dniu 30 kwietnia 2012 roku zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie spółki TAURON Ciepło S.A. (spółka przejmująca) oraz spółek: Elektrociepłownia Tychy S.A. (spółka przejmowana), Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o. (spółka przejmowana) i Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Kapitał zakładowy spółki TAURON Ciepło S.A. został podwyższony z kwoty 444 664 tysiące złotych do kwoty 865 937 tysięcy złotych, tj. o kwotę 421 273 tysiące złotych. W wyniku połączenia nastąpił wzrost udziałów niekontrolujących o 1 884 tysiące złotych i jednoczesny spadek zysków zatrzymanych o tą samą kwotę.
- W dniu 12 czerwca 2012 roku zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie jednostki dominującej TAURON Polska Energia S.A. (spółka przejmująca) ze spółką zależną Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. (spółka przejmowana). W wyniku przeprowadzonego procesu wykupu akcji Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A., od dnia 16 kwietnia 2012 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała 100% akcji w kapitale zakładowym Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. Wykup udziałów niekontrolujących za cenę 1 015 tysięcy złotych wpłynął na zmniejszenie udziałów niekontrolujących o 784 tysiące złotych oraz zmniejszenie zysków zatrzymanych o 231 tysięcy złotych. Mając na uwadze fakt, iż TAURON Polska Energia S.A. posiadała 100% akcji w kapitale zakładowym spółki przejmowanej połączenie odbyło się na podstawie art. 515 paragraf 1 Kodeksu Spółek Handlowych bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.
- W dniu 1 czerwca 2012 roku zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz spółki Lipniki Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego i bez zmiany umowy spółki. Jedynym udziałowcem spółki przejmowanej była spółka przejmująca. Połączenie nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Opisane powyżej połączenia spółek nastąpiły w trybie łączenia przez przejęcie, tj. zgodnie z art. 492 paragraf 1 punkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. W wyniku połączeń, spółki przejmowane zostały rozwiązane bez przeprowadzenia likwidacji.

Po dniu bilansowym, w dniu 1 października 2012 roku nastąpiło połączenie spółek z segmentu dystrybucji: TAURON Dystrybucja S.A. i TAURON Dystrybucja GZE S.A., a także spółek z segmentu odnawialnych źródeł energii: TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. oraz TAURON Ekoenergia

GZE Sp. z o.o., o czym szerzej w nocy 32 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 24 sierpnia 2012 roku TAURON Polska Energia S.A. nabyła od Skarbu Państwa 50 803 138 akcji spółki zależnej TAURON Ciepło S.A., co stanowiło 0,06% kapitału zakładowego TAURON Ciepło S.A., za kwotę 220 tysięcy złotych. Wykup udziałów niekontrolujących wpłynął na zmniejszenie udziałów niekontrolujących o 514 tysięcy złotych oraz zwiększenie zysków zatrzymanych o 294 tysięcy złotych.

W wyniku kontynuowanych w Grupie TAURON procesów przymusowego odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia w spółkach TAURON Wytwarzanie S.A. oraz TAURON Dystrybucja S.A. wartość udziałów niekontrolujących uległa zmniejszeniu o kwotę 6 628 tysiące złotych, natomiast zyski zatrzymane zostały zwiększone o kwotę 1 958 tysięcy złotych.

22. Instrumenty finansowe

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa posiadała na dzień 30 września 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 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.

Wartość bilansową i wartość godziwą klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 30 września 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku prezentują poniższe tabele.

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Wartość bilansowa	
	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7 161	100 225
Udziały i akcje (krótkoterminowe)	2 989	716
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	2
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	-	99 507
Instrumenty pochodne (aktywa)	4 172	-
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	155 053	170 223
Udziały i akcje (długoterminowe)	145 424	161 286
Udziały i akcje (krótkoterminowe)	5 479	4 588
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	2 250	2 124
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	1 900	2 225
3 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
4 Pożyczki i należności	2 947 384	2 778 390
Należności z tytułu dostaw i usług	2 052 482	1 881 992
Pożyczki udzielone	63 275	-
Lokaty i depozyty	25 853	25 250
Inne	805 774	871 148
5 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	54 320	22 717
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	54 320	22 717
6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 149 481	505 670
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	4 313 399	3 577 225
Aktywa trwałe	300 987	220 187
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	54 320	22 717
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	246 667	197 470
Aktywa obrotowe	4 012 412	3 357 038
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 850 291	2 743 344
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12 640	108 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 149 481	505 670

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa	
	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	637	80
Instrumenty pochodne	637	80
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7 332 420	6 823 202
Kredyty i pożyczki preferencyjne	152 002	176 966
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	1 053 021	141 973
Kredyty w rachunku bieżącym	10 097	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	4 363 069	4 147 174
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 236 026	1 471 434
Pozostałe zobowiązania finansowe	102 479	71 744
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych	310 772	630 295
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	101 339	148 393
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	3 615	35 223
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	60 518	70 993
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	60 518	70 993
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)	86 718	-
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	7 480 293	6 894 275
Zobowiązania długoterminowe	5 376 418	4 316 144
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	5 324 024	4 251 944
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	46 004	56 232
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	6 390	7 968
Zobowiązania krótkoterminowe	2 103 875	2 578 131
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	1 835 196	2 349 201
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	254 165	214 169
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	14 514	14 761

22.2. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Zmiana wartości aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wynika głównie ze sprzedaży w 2012 roku obligacji wyemitowanych przez Skarb Państwa posiadanych przez spółki Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Pożyczki i należności

W ramach pożyczek udzielonych Grupa wykazała długoterminową pożyczkę udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. przez jednostkę dominującą w kwocie 62 000 tysięcy złotych wraz z naliczonymi odsetkami w kwocie 1 275 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Saldo innych pożyczek i należności na dzień 30 września 2012 roku stanowią głównie należności z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych w kwocie 436 717 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku – 493 993 tysięcy złotych). Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe zostały szerzej opisane w nocie 16 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych obejmują głównie kredyty otrzymane z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 972 110 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 23.1. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wzrost zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji związany jest z nową emisją obligacji o wartości nominalnej 150 000 tysięcy złotych z dnia 30 stycznia 2012 roku w ramach transzy B, co

opisano szerzej w nocie 23.2. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)

Instrumenty pochodne zabezpieczające w wysokości 86 718 tysięcy złotych obejmują wycenę instrumentów pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji, co zostało szerzej opisane w nocie 24 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje

23.1 Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 września 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiają poniższe tabele.

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 września 2012 roku (niebadane)

Waluta kredytu	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy (niebadane)		Z tego o terminie spłaty raty kapitałowej przypadającym w terminie (od dnia bilansowego):					
		w walucie	w złotych	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	227 200	227 200	86 832	36 187	46 456	11 904	16 610	29 211
	stała	969 070	969 070	51 359	1 019	93 144	93 144	186 287	544 117
Razem PLN		1 196 270	1 196 270	138 191	37 206	139 600	105 048	202 897	573 328
EUR	zmienna	1 436	5 908	844	1 899	2 532	633	-	-
Razem			1 202 178	139 035	39 105	142 132	105 681	202 897	573 328
odsetki zwiększające wartość bilansową			12 942						
Razem kredyty i pożyczki			1 215 120						

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

Waluta kredytu	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty raty kapitałowej przypadającym w terminie (od dnia bilansowego):					
		w walucie	w złotych	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	297 859	297 859	32 909	164 609	52 503	30 776	8 062	9 000
	stała	12 055	12 055	493	1 507	1 903	1 359	2 717	4 076
Razem PLN		309 914	309 914	33 402	166 116	54 406	32 135	10 779	13 076
EUR	zmienna	1 898	8 381	906	2 039	2 718	2 718	-	-
USD	zmienna	17	59	-	59	-	-	-	-
Razem			318 354	34 308	168 214	57 124	34 853	10 779	13 076
odsetki zwiększające wartość bilansową			585						
Razem kredyty i pożyczki			318 939						

Zmiana stanu kredytów i pożyczek

Zmianę stanu kredytów i pożyczek bez odsetek zwiększających wartość w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)
Bilans otwarcia	318 354	554 797
Nabycie jednostki zależnej	-	138 261
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	10 097	(2 464)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym):	873 727	(305 451)
Zaciągnięcie	999 000	87 255
Spłata	(127 747)	(398 809)
Zmiana wyceny	2 474	6 103
Bilans zamknięcia	1 202 178	385 143

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Spółka otrzymała, na podstawie umowy podpisanej w dniu 24 października 2011 roku, środki z tytułu dwóch kredytów z Europejskiego Banku Inwestycyjnego o łącznej wartości 510 000 tysięcy złotych.

Pozyskane środki służą do realizacji dwóch projektów inwestycyjnych w obszarze wytwarzania:

- 300 000 tysięcy złotych przeznaczone jest na sfinansowanie przebudowy i oddanie do użytkowania wysokowydajnego bloku węglowego w kogeneracji z towarzyszącą infrastrukturą w Zespole Elektrociepłowni w Bielsku-Białej. Dzięki pozyskanym środkom Grupa TAURON wymieni obecną jednostkę na blok o wyższej wydajności wynoszącej 50 MWe i 182 MWt. Budowa bloku rozpoczęła się w sierpniu 2010 roku. Realizacja projektu potrwa do połowy 2013 roku;
- 210 000 tysięcy złotych przeznaczone jest na dofinansowanie budowy i uruchomienie nowego opalanego biomasą kotła 50 MWe i 45 MWt w Elektrowni Jaworzno III, którego oddanie do użytkowania zaplanowano na rok 2012, oraz remont turbiny parowej.

Powyższe kredyty będą spłacane ratalnie, w cyklu rocznym i łącznej kwocie raty wynoszącej 51 000 tysięcy złotych. Termin płatności rat kapitałowych przypada na dzień 15 grudnia każdego roku, a całkowita spłata kapitału przypada na dzień 15 grudnia 2021 roku. Odsetki od pożyczonych środków płatne są w cyklu półrocznym, w dniach 15 czerwca i 15 grudnia każdego roku.

Oprocentowanie kredytów jest obliczane na podstawie stałej stopy, obowiązującej do dnia 15 czerwca 2016 roku, w którym zostaną określone nowe warunki finansowania w zakresie wysokości oprocentowania i/lub zmiany podstawy jego naliczania.

W dniu 3 lipca 2012 roku Spółka zawarła kolejną umowę kredytu z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym na łączną kwotę finansowania w wysokości 900 000 tysięcy złotych. Środki z kredytu mają być przeznaczone na inwestycje sieciowe – na realizację pięcioletniego programu inwestycyjnego, mającego na celu modernizację oraz rozbudowę sieci energetycznych spółki TAURON Dystrybucja S.A., zlokalizowanych w południowej Polsce. Całkowity koszt projektu wynosi około 2 000 000 tysięcy złotych. Pierwsza transza kredytu w wysokości 450 000 tysięcy złotych została uruchomiona w lipcu 2012 roku. Pozostała kwota będzie wykorzystywana w miarę potrzeb inwestycyjnych. Maksymalny okres spłaty finansowania wynosi 12 lat od daty wypłaty pierwszej transzy kredytu.

Przedmiotowa transza będzie spłacana ratalnie, w cyklu półrocznym i kwocie 20 455 tysięcy złotych. Termin płatności rat kapitałowych przypada w dniach 15 czerwca i 15 grudnia każdego roku, przy czym pierwsza płatność nastąpi w dniu 15 grudnia 2013 roku, a całkowita spłata kapitału przypada na dzień 15 czerwca 2024 roku. Odsetki od kredytu płatne są w cyklu półrocznym, w dniach 15 czerwca i 15 grudnia każdego roku.

Oprocentowanie wypłaconej transzy kredytu jest obliczane na podstawie stopy stałej, obowiązującej do dnia 15 grudnia 2017 roku, w którym zostaną określone nowe warunki finansowania w zakresie wysokości oprocentowania i/lub zmiany podstawy jego naliczania.

Parametry finansowania dla pozostałych, niewypłaconych transz w łącznej kwocie 450 000 tysięcy złotych, zostaną określone w momencie złożenia wniosku o wypłatę środków i będą odzwierciedlać bieżące potrzeby TAURON Polska Energia S.A. oraz aktualną sytuację rynkową.

Na dzień bilansowy saldo zobowiązań z tytułu kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 972 110 tysięcy złotych, z czego 12 890 tysięcy złotych stanowiły naliczone odsetki.

23.2 Wyemitowane obligacje oraz papiery dłużne

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji w wysokości 4 363 069 tysięcy złotych. Zobowiązanie powstało w wyniku emisji obligacji przez jednostkę dominującą w następujących transzach:

- w dniu 29 grudnia 2010 roku wyemitowano obligacje w ramach transzy A o wartości nominalnej 848 200 tysięcy złotych z terminem wykupu w dniu 29 grudnia 2015 roku;
- w dniu 12 grudnia 2011 roku wyemitowano obligacje w ramach transzy B o łącznej wartości nominalnej 300 000 tysięcy złotych z terminem wykupu w dniu 12 grudnia 2015 roku;
- w dniu 12 grudnia 2011 roku wyemitowano obligacje w ramach transzy C o łącznej wartości nominalnej 3 000 000 tysięcy złotych z terminem wykupu w dniu 12 grudnia 2016 roku;
- w dniu 30 stycznia 2012 roku wyemitowano obligacje w ramach transzy B o wartości 150 000 tysięcy złotych z terminem wykupu w dniu 30 stycznia 2015 roku.

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

Spółka zabezpieczyła część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami zawierając kontrakty terminowe swap procentowy (IRS), co zostało szerzej opisane w notce 24 niniejszego skonsolidowanego 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 30 września 2012 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kovenantów, czyli naruszenia warunków umów.

Salda zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji, wraz z naliczonymi odsetkami na dzień 30 września 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiają tabele poniżej.

Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 30 września 2012 roku *(niebadane)*

	Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy <i>(niebadane)</i>		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej przypadającym w terminie <i>(od dnia bilansowego)</i>					
			Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
Transza A	zmienna	PLN	13 194	846 431	-	-	-	-	846 431	-
Transza B	zmienna	PLN	7 076	449 093	-	-	-	150 000	299 093	-
Transza C	zmienna	PLN	55 105	2 992 170	-	-	-	-	2 992 170	-
Razem obligacje			75 375	4 287 694	-	-	-	150 000	4 137 694	-

Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

Transza	Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej przypadającym w terminie <i>(od dnia bilansowego)</i>					
			Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
Transza A	zmienna	PLN	412	846 106	-	-	-	-	846 106	-
Transza B	zmienna	PLN	968	298 920	-	-	-	-	298 920	-
Transza C	zmienna	PLN	9 682	2 991 086	-	-	-	-	2 991 086	-
Razem obligacje			11 062	4 136 112	-	-	-	-	4 136 112	-

W dniu 29 czerwca 2012 roku pomiędzy Spółką a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., BRE Bankiem S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Nordea Bank Polska S.A., Nordea Bank AB oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. i Bankiem Zachodnim WBK S.A. została podpisana umowa, na podstawie której podwyższono wartość programu emisji obligacji TAURON Polska Energia S.A. o transzę D i transzę E o wartościach odpowiednio 2 475 000 tysięcy złotych i 275 000 tysięcy złotych, tj. do łącznej kwoty 7 050 000 tysięcy złotych. Środki, które zostaną pozyskane z emisji obligacji w ramach transzy D i transzy E, będą przeznaczone odpowiednio na finansowanie zadań inwestycyjnych w Grupie TAURON oraz na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych w Grupie TAURON.

24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W Grupie funkcjonuje polityka zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym, której celem jest:

- określenie strategii oraz zasad zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie;
- określenie dopuszczalnych narzędzi zabezpieczenia ryzyka finansowego;
- określenie procesu podejmowania decyzji w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie;
- wprowadzenie ogólnych standardów w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym, na miarę potrzeb Grupy oraz zgodnych z najlepszymi praktykami w tym zakresie;
- określenie ogólnych zasad organizacji działalności w zakresie ryzyka finansowego w Grupie, w tym podziału obowiązków umożliwiającego odpowiednią kontrolę nad działalnością w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym;
- określenie ogólnych zasad stosowania rachunkowości zabezpieczeń w Grupie, które określają zasady i rodzaje rachunkowości zabezpieczeń oraz ujęcie księgowe instrumentów zabezpieczających i pozycji zabezpieczanych w ramach rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF.

Z punktu widzenia obszaru zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie, spółki odpowiedzialne są za identyfikację, pomiar i raportowanie do jednostki dominującej ryzyka finansowego w zakresie swojej indywidualnej działalności.

Polityka zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym określa strategię zarządzania ryzykiem finansowym w obszarze ryzyka walutowego i ryzyka stopy procentowej.

Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest ograniczenie do poziomu akceptowalnego przez Grupę niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych na przepływy pieniężne Grupy. Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczenie do poziomu akceptowalnego przez Grupę niekorzystnego wpływu zmian rynkowych stóp procentowych na przepływy pieniężne i roczne koszty odsetkowe netto w ramach przychodów, kosztów finansowych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

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 30 września 2012 roku Grupa posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym. Zgodnie z decyzją Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym z dnia 30 stycznia 2012 roku Spółka zabezpieczyła w marcu 2012 roku ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji poprzez zawarcie transakcji zabezpieczającej swap procentowy (IRS) na okres pięciu lat. Zawarcie transakcji podyktowane było zmiennością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetkowych wynikających z wyemitowania obligacji w PLN o

zmiennym oprocentowaniu opartych na stopie referencyjnej WIBOR dla okresu sześciomiesięcznego (WIBOR 6M). Spółka zabezpieczyła 80% przepływów.

Dla zawartych transakcji Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Na dzień bilansowy w wyniku wyceny instrumentów zabezpieczających IRS Grupa rozpoznała zobowiązanie w kwocie 86 718 tysięcy złotych, które zostało odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych dnia 30 września 2012 roku Grupa uzyskała przychody z tytułu transakcji zabezpieczających IRS w kwocie 4 596 tysięcy złotych, z czego kwota 1 951 tysięcy złotych jest uzyskaną kwotą zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zrealizowanych przez Grupę płatności odsetkowych, natomiast kwota 2 645 tysięcy złotych stanowi przeniesioną z kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych część wyceny, która dotyczy naliczonych na dzień bilansowych odsetek z tytułu obligacji. W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów powyższe przychody z tytułu transakcji zabezpieczających IRS pomniejszyły koszty finansowe wynikające z odsetek od wyemitowanych obligacji. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych uzyskana przez Grupę kwota zrealizowanego zabezpieczenia pomniejszyła wydatki związane z odsetkami zapłaconymi od obligacji wykazywane w przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej.

25. Zarządzanie kapitałem

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem. Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni zaprezentowany w poniższej tabeli.

	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Oprocentowane kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	5 578 189	4 466 113
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 902 104	2 428 162
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 149 481	505 670
Zadłużenie netto	6 330 812	6 388 605
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 336 651	15 677 721
Kapitał razem	16 336 651	15 677 721
Kapitał i zadłużenie netto	22 667 463	22 066 326
Wskaźnik dźwigni	28%	29%

26. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Postępowania administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w spółkach Grupy:

TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.

Prezes URE wszczął postępowanie administracyjne w sprawie wymierzenia Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o. (obecnie TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.) kary pieniężnej na podstawie art. 56 ust.1 pkt 5 Prawa energetycznego. Prezes URE zarzuca spółce stosowanie w latach 2008 - 2012 cen i taryf, nie przestrzegając obowiązku przedstawienia ich do zatwierdzenia. Spółka stoi na stanowisku, że nie złamała przepisów prawa w powyższym zakresie. Nie chcąc narażać się na bezpośredni zarzut nie wykonania żądania Prezesa URE i tym samym podlegać pod zapisy Ustawy Prawo Energetyczne, spółka na wniosek Prezesa URE przedkładała do zatwierdzania taryfy dla energii elektrycznej na lata 2008 – 2012, pomimo że spółka była zwolniona z obowiązku przedkładania taryfy dla energii elektrycznej (zwolnienie udzielone stanowiskiem Prezesa URE w dniu 28 czerwca 2001 roku). Przedłożone wnioski za lata 2008, 2009, 2011 i 2012 nie zostały zatwierdzone, a postępowanie o zatwierdzenie taryfy dla energii elektrycznej na rok 2010 zostało umorzone Decyzją Prezesa URE.

W dniu 19 marca 2010 roku Prezes URE wydał decyzję, w której postanowił cofnąć z urzędu zwolnienie z obowiązku przedkładania do zatwierdzania taryfy dla energii elektrycznej udzielonej Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o. (obecnie TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.) stanowiskiem Prezesa URE z dnia 28 czerwca 2001 roku. Spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji do Sądu Okręgowego w Warszawie Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 9 grudnia 2011 roku SOKiK wydał wyrok uchylający decyzję Prezesa. W dniu 20 września 2012 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie apelacji URE od wyroku SOKiK w sprawie cofnięcia TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. zwolnienia z obowiązku przedkładania taryfy do zatwierdzenia dla grupy taryfowej G. Sąd oddalił apelację URE. Wyrok jest prawomocny.

Zarząd spółki ocenia, że prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia powyższych spraw jest niskie i w związku z tym nie tworzy rezerwy na te zdarzenia.

TAURON Ciepło S.A.

W dniu 23 lutego 2012 roku do spółki zależnej Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ciepło S.A.) zostało doręczone zawiadomienie o wszczęciu postępowania administracyjnego przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 17 lutego 2012 roku w sprawie wymierzenia kary pieniężnej. Postępowanie dotyczy ujawnienia nieprawidłowości polegających na nieprzestrzeganiu obowiązków, o których mowa w art. 49a ust. 1 ustawy Prawo Energetyczne, tj. obowiązku sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w okresie od 9 sierpnia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku na giełdach towarowych lub na rynku regulowanym.

Z dniem 9 sierpnia 2010 roku weszła w życie zmiana w ustawie – Prawo energetyczne, wprowadzająca obowiązek sprzedaży przez wytwórców energii elektrycznej nie mniej niż 15% energii na giełdach towarowych (art. 49a). Obowiązek ten nie dotyczył między innymi energii:

- dostarczanej od przedsiębiorstwa energetycznego zajmującego się jej wytwarzaniem do odbiorcy końcowego za pomocą linii bezpośredniej,
- wytworzonej w kogeneracji,
- wytworzonej w jednostce wytwórczej o łącznej mocy zainstalowanej elektrycznej nie wyższej niż 50 MW.

W korespondencji z Urzędem Regulacji Energetyki EC Nowa Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ciepło S.A.) stała na stanowisku, że wszystkie wymienione wyżej zwolnienia z obowiązku dotyczą spółki. Pomimo licznych uzasadnień, co do słuszności zastosowania wobec EC Nowa (obecnie TAURON Ciepło S.A.) trzech ww. warunków zwolnień z obowiązku sprzedaży energii poprzez giełdy, Urząd Regulacji Energetyki w Warszawie wszczął postępowanie administracyjne w przedmiotowej sprawie. Wysokość kary pieniężnej, jaką może wyznaczyć Prezes URE, nie może przekroczyć 15% przychodów z działalności koncesjonowanej. Potencjalna kara może więc wynosić maksymalnie:

- za okres od 9 sierpnia do 31 grudnia 2010 roku: 2 927 tysięcy złotych,
- za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku: 9 706 tysięcy złotych.

Według stanowiska spółki, Urząd Regulacji Energetyki dopuścił się nadinterpretacji warunków zwolnienia z obowiązku sprzedaży poprzez zmianę lub uzupełnienia oryginalnych zapisów w ustawie – Prawo energetyczne. Ponadto, Prezes URE nie uwzględnił wszystkich wyjaśnień spółki, składanych wcześniej w tej sprawie. Spółka w dalszym ciągu stoi na stanowisku, że jest zwolniona z obowiązku sprzedaży części energii poprzez giełdy. Zarząd spółki ocenia, że prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia tej sprawy, nawet na drodze sądowej jest minimalne. W związku z tym nie tworzy rezerwy na te zdarzenia.

TAURON Wytwarzanie S.A.

W związku z nie wypełnieniem w 2006 roku przez Południowy Koncern Energetyczny S.A. (obecnie TAURON Wytwarzanie S.A.) obowiązku zakupu lub wytworzenia określonej ilości energii elektrycznej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła Prezes URE, nie uznając argumentacji spółki, nałożył karę pieniężną w wysokości 6 136 tysięcy złotych. Od powyższej decyzji spółka złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego, który wydał wyrok uchylający decyzję URE. Prezes URE złożył

apelację od wyroku Sądu Okręgowego. W dniu 22 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego uchylający decyzję Prezesa URE nakładającą karę pieniężną i przekazał go do ponownego rozpoznania, zarzucając mu nieważność postępowania. Od powyższego wyroku złożono zażalenie do Sądu Najwyższego, za pośrednictwem Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego postępowanie jest nadal w toku.

Dodatkowo, Urząd Regulacji Energetyki zakwestionował spełnienie przez spółkę TAURON Wytwarzanie S.A. obowiązku sprzedaży minimum 15% wytworzonej energii na towarowych giełdach energii lub rynku regulowanym oraz obowiązku sprzedaży pozostałej części energii w sposób zapewniający równy i publiczny dostęp do tej energii za rok 2010. W dniu 30 sierpnia 2012 roku Prezes URE wydał decyzję w sprawie wymierzenia spółce TAURON Wytwarzanie S.A. kary pieniężnej w wysokości 30 tysięcy złotych w związku z niewypełnieniem obowiązków, o których mowa w art. 49a ust. 1 i 2 ustawy Prawo energetyczne. Od powyższej decyzji TAURON Wytwarzanie S.A. w dniu 17 września 2012 roku złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Sprawa nie została zakończona i na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego znajduje się na etapie postępowania odwoławczego. W oparciu o założenia i prognozy sprzedaży TAURON Wytwarzanie S.A. nie przewiduje w 2012 roku problemów ze spełnieniem wspomnianego obowiązku.

Zarząd spółki ocenia, że prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia powyższych spraw jest niskie i dlatego nie tworzy rezerwy.

Postępowania administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) pismem z dnia 26 lipca 2011 roku zawiadomił TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania administracyjnego w sprawie zarzutu stosowania przez spółkę praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Pismem z dnia 16 września 2011 roku pełnomocnik spółki wniósł o prowadzenie ww. postępowania w kierunku wydania decyzji nakładającej na spółkę obowiązek wykonania zobowiązania do zaniechania działań naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz podjęcia działań zmierzających do zapobieżenia dalszemu trwaniu zarzucanych naruszeń. W dniu 14 listopada 2011 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przyjął zobowiązanie TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. i nałożył na spółkę obowiązek wykonania zobowiązania, określając jednocześnie termin jego wykonania do dnia 1 czerwca 2012 roku oraz złożenia sprawozdania o wykonaniu zobowiązania do dnia 30 czerwca 2012 roku. Spółka zrealizowała zobowiązanie w terminie i w dniu 29 czerwca 2012 roku złożyła stosowne sprawozdanie do UOKiK.

Roszczenia Huty Łaziska S.A.

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

W ostatnich latach GZE uczestniczył w sporach sądowych z Hutą Łaziska S.A. Główną przyczyną było niewywiązywanie się przez Hutę z obowiązku zapłaty należności z tytułu dostaw energii, co w konsekwencji spowodowało wstrzymanie przez GZE w 2001 roku dostaw energii elektrycznej do Huty Łaziska.

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

Z powodu wstrzymania dostaw energii, Huta wywodzi wobec GZE roszczenie o zapłatę odszkodowania w wysokości 182 060 tysięcy złotych. Aktualnie toczy się sprawa z pozwu Huty z

12 marca 2007 roku przeciwko GZE i Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez Prezesa URE, o zapłatę 182 060 tysięcy złotych z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty tytułem odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez GZE postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 roku. W sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 grudnia 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Sąd Okręgowy wyznaczył rozprawę na dzień 27 listopada 2012 roku. Sprawa będzie po raz kolejny rozpatrywana przed sądem pierwszej instancji.

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.

Rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych

W związku z wejściem w życie Ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Dz. U. z 2007 roku Nr 130, poz. 905) („Ustawa o KDT”). TAURON Wytwarzanie S.A. przystąpiła dobrowolnie do programu przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych poprzez podpisanie umowy rozwiązującej. Podpisanie umowy rozwiązującej stanowi podstawę do otrzymywania przez wytwórców środków na pokrycie wydatków niepokrytych przychodami uzyskanymi ze sprzedaży wytworzonej energii elektrycznej, rezerwy mocy i usług systemowych na rynku konkurencyjnym po przedterminowym rozwiązaniu KDT, wynikających z nakładów poniesionych przez wytwórców do dnia 1 maja 2004 roku na majątek związany z wytwarzaniem energii elektrycznej. Zgodnie z Ustawą o KDT, dla każdego wytwórcy ustalona została maksymalna wysokość kosztów osieroconych oraz wielkości przyjęte do obliczenia rocznej wysokości korekty kosztów osieroconych. Po rozwiązaniu KDT, począwszy od 2008 roku, spółka otrzymuje środki w formie zaliczki w kwartalnych ratach w oparciu o składany przez siebie wniosek. Następnie w ciągu tzw. okresu korygowania, trwającego do czasu wygaśnięcia najdłuższej umowy długoterminowej danego wytwórcy, co roku dokonywana będzie roczna korekta kosztów osieroconych. W roku następującym po roku, w którym zakończony zostanie okres korygowania dla danego wytwórcy, dokonana zostanie korekta końcowa kosztów osieroconych.

TAURON Wytwarzanie S.A. zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w oparciu o zbudowany model finansowy, rozpoznała w latach 2008 - 2011 przychody z tytułu rekompensaty w łącznej wysokości 1 528 789 tysięcy złotych, za okres dziewięciu miesięcy 2012 roku – w wysokości 431 259 tysięcy złotych.

Informacja w sprawie wysokości korekty kosztów osieroconych w latach 2008-2011:

- za rok 2008:

Na podstawie decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 31 lipca 2009 roku spółka została zobowiązana zwrócić Zarządcy Rozliczeń S.A. kwotę 159 508 tysięcy złotych w terminie do 30 września 2009 roku. Prezes URE uzasadniając swoją decyzję zwrócił uwagę na fakt, iż cena sprzedaży uwzględniona przez spółkę w kalkulacji rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych nie spełnia kryterium ceny sprzedaży energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym, ponieważ większość transakcji sprzedaży została dokonana w ramach Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. Ponadto Prezes URE zakwestionował ujęcie w kalkulacji kosztów osieroconych wartości utworzonej rezerwy na brakujące uprawnienia do emisji dwutlenku węgla w związku z wystąpieniem deficytu uprawnień w roku 2008.

W wyniku postępowania odwoławczego w oparciu o wyroki: Sądu Okręgowego w Warszawie Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 26 maja 2010 roku oraz Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 25 kwietnia 2012 roku zmieniające decyzję Prezesa URE spółka otrzymała od Zarządcy Rozliczeń S.A. w Warszawie korektę kosztów osieroconych

za 2008 rok w wysokości 158 842 tysiące złotych. Prezes URE korzystając z prawa odwołania, skierował skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego, która w dniu 24 września 2012 roku wpłynęła do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. W dniu 25 października 2012 roku skarga kasacyjna została doręczona kancelarii reprezentującej TAURON Wytwarzanie S.A. Od daty doręczenia skargi, TAURON Wytwarzanie SA przysługuje dwutygodniowy termin na złożenie odpowiedzi.

Z uwagi na fakt, iż spółka stosuje niezmiennie przyjętą w 2008 roku politykę w zakresie wyceny i ujmowania kosztów osieroconych, zgodnie z którą są one zaliczane jako przychód w roku obrotowym, za który są należne, w wysokości uwzględniającej przewidywaną korektę roczną i przewidywany wpływ korekty końcowej, bez względu na faktyczny moment otrzymania kwot rekompensat, wyrok nie miał bezpośredniego wpływu na wyniki finansowe spółki oraz Grupy TAURON.

- za rok 2009:

Decyzją z dnia 29 lipca 2010 roku Prezes URE ustalił dla TAURON Wytwarzanie S.A. wysokość dodatniej korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2009 w wysokości 138 202 tysiące złotych. W dniu 30 września 2010 roku Zarządca Rozliczeń S.A. wpłaciła spółce ww. kwotę.

- za rok 2010:

Decyzją z dnia 29 lipca 2011 roku Prezes URE ustalił dla TAURON Wytwarzanie S.A. wysokość dodatniej korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2010 w wysokości 205 703 tysiące złotych. W dniu 30 września 2011 roku Zarządca Rozliczeń S.A. wpłaciła spółce ww. kwotę.

- za rok 2011:

Decyzją z dnia 31 lipca 2012 roku Prezes URE ustalił dla TAURON Wytwarzanie S.A. wysokość dodatniej korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2011 w wysokości 211 677 tysięcy złotych. Decyzja Prezesa URE ustalająca dodatnią korektę kosztów osieroconych w wysokości 211 677 tysięcy złotych jest zgodna z kwotą, którą szacowała spółka, tym samym nie wpływa na wynik finansowy Grupy. W dniu 28 września 2012 roku Zarządca Rozliczeń S.A. wpłaciła spółce ww. kwotę.

Przychody oraz wpływy z tytułu rekompensat dotyczących rozwiązanych KDT

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)
Przychody z tytułu rekompensat dotyczących rozwiązanych KDT	154 648	431 259	107 759	276 529
Wpływy z tytułu rekompensat dotyczących rozwiązanych KDT	249 940	488 535	247 193	332 485

Pozostałe zobowiązania warunkowe

	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Poręczenie spłaty kredytu/pożyczki	200	2 408
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	1 898	1 898
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	1 797	2 797
Inne zobowiązania warunkowe	1 758	2 863
Razem zobowiązania warunkowe	5 653	9 966

Status pozostałych zobowiązań warunkowych nie uległ istotnej zmianie w porównaniu do informacji zamieszczonych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

27. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

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

Wartość bilansowa aktywów stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań

	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Nieruchomości	730 101	730 416
Urządzenia techniczne i maszyny	51 894	136 201
Środki transportu	1 258	2 439
Środki trwałe w budowie	-	75
Środki pieniężne	9 954	663
Inne należności finansowe i niefinansowe	120	5 771
Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań	793 327	875 565

Zmniejszenie w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku wartości bilansowej urządzeń technicznych i maszyn stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań wynika głównie ze spłaty pod koniec 2011 roku przez Południowy Koncern Węglowy S.A. kredytu, którego zabezpieczenie stanowił przede wszystkim zastaw rejestrowy na środkach trwałych, których wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 42 349 tysięcy złotych. W związku ze spłatą kredytu w pierwszym kwartale 2012 roku spółka dokonała wykreślenia zastawów rejestrowych na urządzeniach technicznych i maszynach.

Grupa stosuje również inne formy zabezpieczeń spłaty zobowiązań niż zabezpieczenia na majątku wymienione powyżej, wśród których na dzień 30 września 2012 roku najistotniejsze pozycje stanowią zabezpieczenia kredytów i pożyczek TAURON Wytwarzanie S.A. w postaci: cesji wierzytelności – 44 000 tysięcy złotych, pełnomocnictwa do rachunków bankowych – 74 000 tysięcy złotych oraz weksli in blanco – 122 977 tysięcy złotych. W TAURON Dystrybucja S.A. kredyty zostały zabezpieczone poprzez udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania środkami na rachunkach bankowych kredytobiorców do wysokości niespłaconego kredytu wraz z odsetkami i innymi należnościami banku – na dzień 30 września 2012 roku 65 282 tysiące złotych. TAURON Dystrybucja S.A. w celu zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu oraz zawartych umów, w tym na dofinansowania prowadzonych projektów, wystawiła weksle in blanco (łącznie 77 911 tysięcy złotych). Elektrociepłownia Tychy S.A. (obecnie TAURON Ciepło S.A.) celem zabezpieczenia umowy leasingu zwrotnego zawartej w 2007 roku wystawiła weksel in blanco na kwotę 92 383 tysiące złotych. Dodatkowe zabezpieczenie tej umowy stanowią cesja wierzytelności, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, hipoteka na nieruchomościach i urządzeniach technicznych i maszynach (w tabeli powyżej) oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi.

Jednostka dominująca w ramach programu emisji obligacji złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji:

- do kwoty 1 560 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- do kwoty 6 900 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2018 roku (na dzień 31 grudnia 2011 roku do kwoty 3 600 000 tysięcy złotych - zwiększenie kwoty o 3 300 000 tysięcy złotych związane jest z podpisaniem kolejnej umowy, na podstawie której podwyższono wartość programu emisji obligacji TAURON Polska Energia S.A. o 2 750 000 tysięcy złotych, do łącznej kwoty 7 050 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 23 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

TAURON Polska Energia S.A. w celu zabezpieczenia umowy ramowej zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na gwarancje bankowe złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 Prawa bankowego do kwoty 125 000 tysięcy złotych z maksymalnym terminem wykonalności 31 grudnia 2017 roku. Dodatkowym zabezpieczeniem tej umowy jest pełnomocnictwo do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A. Na dzień 30 września 2012 roku maksymalna kwota ustalonego limitu gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych. Termin obowiązywania umowy to 31 grudzień 2016 roku.

Na dzień 30 września 2012 roku w ramach powyższej umowy PKO Bank Polski S.A. na zlecenie Spółki wystawił gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań spółek zależnych od TAURON Polska Energia S.A. na łączną kwotę 4 537 tysięcy złotych oraz na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji – łącznie do kwoty 33 291 tysięcy złotych, w tym najistotniejsza pozycja to gwarancja dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. do kwoty 30 000 tysięcy złotych. Od 1 października 2012 roku gwarancja ta została podwyższona do 80 000 tysięcy złotych i wydłużona do 31 grudnia 2012 roku.

Umowa, zawarta z PKO Bankiem Polskim S.A. na gwarancję bankową dla której Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 Prawa bankowego do kwoty 48 000 tysięcy złotych obowiązująca do dnia 31 grudnia 2012 roku, wygasła w pierwszym kwartale 2012 roku.

W celu zabezpieczenia realizowanych przez Spółkę transakcji na Towarowej Giełdzie Energii S.A. na rynkach energii elektrycznej i uczestniczenia w systemie zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, TAURON Wytwarzanie S.A. udzieliła Spółce poręczenia na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. (IRGIT S.A.) z tytułu rozliczenia przyszłych transakcji do wysokości 145 000 tysięcy złotych. Z tytułu ustanowienia zabezpieczenia w postaci poręczenia zostało określone wynagrodzenie płatne przez Spółkę na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. Celem zabezpieczenia roszczeń IRGIT wynikających z zawartej pomiędzy TAURON Wytwarzanie S.A. a IRGIT S.A. umowy poręczenia za zobowiązania TAURON Polska Energia S.A. została złożona blokada uprawnień do emisji EUA w Rejestrze KRUE stanowiących własność TAURON Wytwarzanie S.A., w ilości 10 000 tysięcy ton. Zabezpieczenie obowiązuje do dnia 31 grudnia 2012 roku.

W celu zabezpieczenia środków na pokrycie przyszłych kosztów likwidacji wchodzące w skład Grupy przedsiębiorstwa górnicze tworzą Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych.

28. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1 789 630 tysięcy złotych, z czego największe pozycje stanowiły:

- zobowiązanie inwestycyjne związane z dostosowaniem kotła w Elektrowni Jaworzno III należącej do TAURON Wytwarzanie S.A. celem obniżenia emisji gazów cieplarnianych w wysokości 142 143 tysiące złotych,
- zobowiązanie inwestycyjne związane z przebudową linii wysokiego napięcia relacji Groszowice-Hermanowice wraz z zabudową światłowodu należącej do TAURON Dystrybucja S.A. w wysokości 83 900 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1 603 316 tysięcy złotych, z czego największą pozycję stanowiło zobowiązanie inwestycyjne związane z dostosowaniem kotła w Elektrowni Jaworzno III należącej do TAURON Wytwarzanie S.A. celem obniżenia emisji gazów cieplarnianych w wysokości 165 914 tysięcy złotych oraz zobowiązanie inwestycyjne związane z odbudową mocy wytwórczych we wchodzącej w skład TAURON Wytwarzanie S.A., Elektrociepłowni Bielsko-Biała, na kwotę 151 795 tysięcy złotych.

29. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

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

powiązanymi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów lub usług.

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

Przychody i koszty

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)
Przychody	1 547 980	1 224 869
Koszty*	(2 930 643)	(2 379 804)

* pozycja obejmuje koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Należności	305 772	469 020
Zobowiązania	515 593	571 740

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku byli KGHM Polska Miedź S.A., PKP Energetyka S.A., Kompania Węglowa S.A. oraz PSE Operator S.A. Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 76% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa.

Największe transakcje zakupu Grupa dokonała od PSE Operator S.A. i Kompanii Węglowej S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 73% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku.

Grupa Kapitałowa 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, zdecydowano aby nie traktować dokonywanych za jej pośrednictwem transakcji zakupu i sprzedaży jako transakcji z podmiotem powiązanym.

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

30. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rad Nadzorczych i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej jednostki dominującej oraz spółek zależnych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)		Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	
	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Zarząd Jednostki	6 687	16 943	7 519	19 626
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	5 996	15 460	6 780	17 016
Nagrody jubileuszowe	-	28	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	277	-	420
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	237	-	313
Inne	691	941	739	1 877
Rada Nadzorcza Jednostki	702	929	578	1 786
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	702	929	578	1 786
Razem	7 389	17 872	8 097	21 412
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	7 345	31 975	4 713	24 306
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	6 575	30 087	4 023	23 347
Nagrody jubileuszowe	-	570	156	491
Świadczenia po okresie zatrudnienia	126	64	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	782	88	305
Inne	644	472	446	163

31. Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym

Koszty finansowe

Wzrost kosztów finansowych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku o 131 641 tysięcy złotych w porównaniu do okresu porównawczego wynika głównie z kosztów odsetkowych od obligacji wyemitowanych przez jednostkę dominującą w grudniu 2011 roku oraz w styczniu 2012 roku, co zostało opisane w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Koszty odsetkowe od wyemitowanych obligacji za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2012 roku wynosiły 186 332 tysiące złotych, natomiast za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2011 roku 33 335 tysięcy złotych.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku całkowita wartość odsetek zapłaconych przez Grupę z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz umów leasingu finansowego wyniosła 147 419 tysięcy złotych. Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych poniesione koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w bieżącym okresie na składniki aktywów jako wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w przepływach z działalności inwestycyjnej.

Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe

Wzrost pozostałych długoterminowych aktywów niefinansowych o wartość 197 556 tysięcy złotych związany jest w głównej mierze z zaliczkami zapłaconymi przez spółki: MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. wykonawcy budowy farmy wiatrowej Marszewo o mocy 82 MW w kwocie 126 402 tysiące złotych, co stanowi 20% wartości kontraktu, oraz BELS INVESTMENT Sp. z o.o. wykonawcy budowy farmy wiatrowej Wicko w kwocie 73 130 tysięcy złotych, co stanowi 30 % wartości kontraktu.

32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Połączenia spółek w Grupie TAURON:

- połączenie TAURON Dystrybucja S.A. z TAURON Dystrybucja GZE S.A.

W dniu 1 października 2012 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek TAURON Dystrybucja S.A. oraz TAURON Dystrybucja GZE S.A. Połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, czyli poprzez przeniesienie całego

majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Spółką przejmującą jest TAURON Dystrybucja S.A., a przejmowaną TAURON Dystrybucja GZE S.A.

- połączenie TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. z TAURON Ekoenergia GZE Sp. z o.o.

TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. (spółka przejmująca) w dniu 1 października 2012 roku połączyła się z TAURON Ekoenergia GZE Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, czyli poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 61 stron.

Katowice, dnia 6 listopada 2012 roku

Dariusz Lubera - Prezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu