

TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZGODNE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU	6
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU – ciąg dalszy	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU	8
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	10
3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	10
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	11
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	12
5.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych	12
5.2. Rzeczowe aktywa trwałe	12
5.3. Wartości niematerialne	13
5.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	14
5.5. Koszty finansowania zewnętrznego	15
5.6. Aktywa finansowe	15
5.7. Utrata wartości aktywów finansowych	16
5.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	17
5.9. Pochodne instrumenty finansowe	17
5.10. Rachunkowość zabezpieczeń	17
5.11. Pozostałe aktywa niefinansowe	18
5.12. Krótkoterminowe wartości niematerialne	19
5.13. Zapasy	19
5.14. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	19
5.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	19
5.16. Kapitał podstawowy	19
5.17. Rezerwy	20
5.18. Podział zysku na cele pracownicze i fundusze specjalne	20
5.19. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	20
5.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	21
5.21. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	21
5.22. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	21
5.23. Leasing	21
5.24. Podatki	22
5.25. Przychody	23
5.26. Koszty	23
5.27. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	23
5.28. Przychody i koszty finansowe	23
5.29. Wynik netto na akcję	24
5.30. Rachunek przepływów pieniężnych	24
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	24

7.	Zmiany prezentacji i zmiany szacunków	25
7.1.	Zmiany prezentacji	25
7.2.	Zmiany szacunków	25
8.	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	26
9.	Skład Zarządu	29
10.	Informacje dotyczące segmentów działalności	29
10.1.	Segmenty operacyjne	29
10.2.	Geograficzne obszary działalności	31
11.	Przychody i koszty	32
11.1.	Przychody ze sprzedaży	32
11.2.	Przychody finansowe	32
11.3.	Koszty finansowe	33
11.4.	Koszty według rodzaju	33
11.5.	Koszty świadczeń pracowniczych	34
12.	Podatek dochodowy	34
12.1.	Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	34
12.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	34
12.3.	Odroczony podatek dochodowy	35
12.4.	Podatkowa Grupa Kapitałowa	35
13.	Majątek socjalny, zobowiązania ZFŚS	35
14.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	35
15.	Wartości niematerialne	36
16.	Udziały i akcje	38
17.	Zapasy	41
18.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41
19.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
20.	Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	43
21.	Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	43
21.1.	Kapitał podstawowy	43
21.2.	Akcjonariusze o znaczącym udziale	44
21.3.	Kapitał zapasowy	44
21.4.	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	45
22.	Zysk przypadający na jedną akcję	45
23.	Świadczenia na rzecz pracowników	45
24.	Rezerwy	47
25.	Leasing	48
25.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	48
25.2.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	48
26.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	48
27.	Zobowiązania inwestycyjne	50
28.	Zobowiązania warunkowe	51
29.	Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	51
30.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	52
31.	Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	52
32.	Informacja o podmiotach powiązanych	52
32.1.	Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa	52
32.2.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej	54
33.	Instrumenty finansowe	54
33.1.	Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych	54
33.2.	Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych	55

33.3.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	56
34.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	57
34.1.	Ryzyko stopy procentowej	57
34.2.	Ryzyko walutowe	58
34.3.	Ryzyko cen surowców i towarów	58
34.4.	Ryzyko kredytowe	59
34.5.	Ryzyko związane z płynnością	59
34.6.	Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości	60
	34.6.1. Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	60
	34.6.2. Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	61
35.	Zarządzanie kapitałem	62
36.	Struktura zatrudnienia	62
37.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego	62
38.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	63

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy		8 823 744	7 172 814
Podatek akcyzowy		(15 122)	–
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów		8 808 622	7 172 814
Przychody ze sprzedaży usług		36 526	12 444
Pozostałe przychody		4	13
Przychody ze sprzedaży	11.1	8 845 152	7 185 271
Koszt własny sprzedaży	11.4	(8 662 983)	(7 067 452)
Zysk brutto ze sprzedaży		182 169	117 819
Pozostałe przychody operacyjne		2 520	742
Koszty sprzedaży	11.4	(22 850)	(12 493)
Koszty ogólnego zarządu	11.4	(79 563)	(95 789)
Pozostałe koszty operacyjne		(1 210)	(652)
Zysk operacyjny		81 066	9 627
Przychody z tytułu dywidend	11.2	1 009 580	181 948
Pozostałe przychody finansowe	11.2	111 520	13 700
Koszty finansowe	11.3	(97 524)	(6 476)
Zysk brutto		1 104 642	198 799
Podatek dochodowy	12	(21 213)	(8 321)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		1 083 429	190 478
Zysk netto za okres		1 083 429	190 478
Pozostałe całkowite dochody		–	–
Całkowite dochody za okres		1 083 429	190 478
Zysk na jedną akcję (w złotych):	22		
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		0,62	0,12
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		0,62	0,12
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		0,62	0,12
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		0,62	0,12

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

	Nota	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku (dane przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		11 591	5 425
Wartości niematerialne	15	15 487	7 322
Udziały i akcje	16	21 028 076	16 353 470
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	33	1 137 040	848 200
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe		830	1 686
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	37 204	8 514
		22 230 228	17 224 617
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe wartości niematerialne	15, 7.1	33 120	9 773
Zapasy	17	41 028	9 238
Należności z tytułu podatku dochodowego		–	2 822
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18, 33	991 975	634 531
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	33	13 003	383
Pozostałe aktywa finansowe	33	2	257
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	20	3 581	36 553
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	258 038	527 011
		1 340 747	1 220 568
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
		–	–
SUMA AKTYWÓW		23 570 975	18 445 185

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU – ciąg dalszy

	Nota	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku <i>(dane przekształcone)</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	21.1	8 762 747	15 772 945
Kapitał zapasowy	21.3	7 412 882	475 088
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	21.4	1 168 599	275 648
Kapitał własny ogółem		17 344 228	16 523 681
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	26, 33	4 136 112	845 650
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	25.2, 33	990	136
Rezerwy długoterminowe i świadczenia pracownicze	23	3 052	2 606
		4 140 154	848 392
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	33	325 928	540 702
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	26, 33	1 468 066	461 627
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		33 687	–
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	25.2, 33	627	906
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30	84 778	26 094
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	31	8 175	6 719
Rezerwy krótkoterminowe i świadczenia pracownicze	23, 24	165 332	37 064
		2 086 593	1 073 112
Zobowiązania razem		6 226 747	1 921 504
SUMA PASYWÓW		23 570 975	18 445 185

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2011 roku		15 772 945	475 088	275 648	16 523 681
Wynik okresu		–	–	1 083 429	1 083 429
Inne całkowite dochody		–	–	–	–
Razem całkowite dochody za okres		–	–	1 083 429	1 083 429
Podział zysków z lat ubiegłych		–	–	–	–
Emisja akcji		–	–	–	–
Wpłata z zysku		–	–	–	–
Wypłata dywidendy	14	–	(72 404)	(190 478)	(262 882)
Obniżenie kapitału podstawowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji	21.1	(7 010 198)	7 010 198	–	–
Na dzień 31 grudnia 2011 roku		8 762 747	7 412 882	1 168 599	17 344 228

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2010 roku		13 986 284	64 050	176 159	14 226 493
Wynik okresu		–	–	190 478	190 478
Inne całkowite dochody		–	–	–	–
Razem całkowite dochody za okres		–	–	190 478	190 478
Podział zysków z lat ubiegłych	14	–	176 159	(176 159)	–
Emisja akcji		1 786 661	–	–	1 786 661
Wpłata z zysku		–	–	32	32
Wypłata dywidendy		–	–	–	–
Nadwyżka wartości wniesionych udziałów nad wartością nominalną kapitału podstawowego		–	234 879	–	234 879
Rozliczenie połączenia z jednostkami zależnymi		–	–	85 138	85 138
Na dzień 31 grudnia 2010 roku		15 772 945	475 088	275 648	16 523 681

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		1 104 642	198 799
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		5 105	3 224
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		61	44
Odsetki i dywidendy, netto		(1 009 815)	(181 801)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(477)	(259)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		(141 168)	(273 492)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(31 790)	(9 129)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(163 160)	44 140
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych		10 987	(37 960)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych		1 456	2 700
Zmiana stanu rezerw		128 715	38 183
Podatek dochodowy zapłacony		(13 393)	(7 206)
Pozostałe		–	37
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(108 837)	(222 720)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		192	11
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(14 069)	(6 970)
Sprzedaż obligacji, bonów skarbowych, innych dłużnych papierów wartościowych oraz jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych		134 460	–
Nabycie obligacji, bonów skarbowych, innych dłużnych papierów wartościowych oraz jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych		(433 302)	(848 200)
Nabycie udziałów i akcji		(3 623 031)	(80 711)
Dywidendy otrzymane		967 409	181 948
Odsetki otrzymane		54 800	–
Splata udzielonych pożyczek		168 000	–
Udzielenie pożyczek		(348 009)	–
Pozostałe		–	3 548
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 093 550)	(750 374)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Nabycie akcji własnych		–	(245)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(926)	(811)
Emisja dłużnych papierów wartościowych		3 300 000	848 200
Dywidendy wypłacone		(262 882)	–
Odsetki zapłacone		(45 506)	(178)
Prowizje zapłacone		(12 735)	(1 700)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		2 977 951	845 266
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(224 436)	(127 828)
Różnice kursowe netto		(61)	(44)
Środki pieniężne na początek okresu		85 574	213 402
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	19	(138 862)	85 574
o ograniczonej możliwości dysponowania		161 649	154 589

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez TAURON Polska Energia Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Katowicach przy ul. ks. Piotra Ściegiennego 3, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

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

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

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

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

- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych – PKD 70.10 Z,
- Handel energią elektryczną – PKD 35.14 Z.

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

2. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 7 czerwca 2010 roku podjęło uchwałę, na podstawie której Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF poczynawszy od sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2010 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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 („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 6 marca 2012 roku.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 6 marca 2012 roku.

3. 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 Spółki. Spółka dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- 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,
- 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,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE. Najistotniejsza dla Spółki zmiana do MSR 19 dotyczy likwidacji „metody korytarzowej” oraz konieczność retrospektywnego ujęcia zysków i strat aktuarialnych w pozostałych całkowitych dochodach. Wpływ zmian na Spółkę został szerzej opisany w notce 23 niniejszego sprawozdania finansowego,
- 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 – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- 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 niezatwierdzony 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 niezatwierdzony 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 niezatwierdzony 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 Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by one dotyczyły.
- MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmieniony MSR 24 Spółka stosuje retrospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku.
- Zmiany do KIMSF 14 *MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by one dotyczyły.
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki finansowe Spółki.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy*

– mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki finansowe Spółki.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki finansowe Spółki.

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

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego zastosowano standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 roku.

Ostatnim rocznym opublikowanym sprawozdaniem finansowym Spółki było sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku sporządzone zgodnie z MSSF i zatwierdzone do publikacji dnia 1 marca 2011 roku.

5.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę, ujmuje się jako element zmian wartości godziwej. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i wycenianych do wartości godziwej, ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
EUR	4,4168	3,9603
CZK	0,1711	0,1580

5.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększone o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również przewidywany koszt demontażu rzeczowych aktywów trwałych, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje, których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania dla celów innych niż produkcja zapasów. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego pomniejszone o jego wartość rezydualną. Rozpoczęcie amortyzacji następuje, gdy składnik jest dostępny do użytkowania. Amortyzacja środków trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania środka trwałego. Zastosowana metoda amortyzacji odzwierciedla tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.

Przeciętne okresy użytkowania poszczególnych grup środków trwałych są następujące:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach
Maszyny i urządzenia techniczne	2 lata
Środki transportu	3 lata
Inne środki trwałe	2 lata

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

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

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania. Elementem wartości środków trwałych w budowie są także koszty finansowe podlegające kapitalizacji.

5.3. Wartości niematerialne

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

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

Do wartości niematerialnych zalicza się także:

- obce wartości niematerialne przyjęte w odpłatne używanie na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli umowa kwalifikowana jest do leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 *Leasing*,
- prawa majątkowe oddane innym jednostkom w używanie na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu, lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli umowa zaliczana jest do leasingu operacyjnego zgodnie z MSR 17 *Leasing*.

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

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

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

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku bilansowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego

składnika aktywów są ujmowane prospektywnie poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemnie się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

Koszty prac badawczych są odpisywane do zysku lub straty w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane.

Za wyjątkiem kosztów prac rozwojowych wszystkie wartości niematerialne wytworzone przez Spółkę nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w zysku lub stracie okresu, w którym dotyczące ich koszty zostały poniesione. Wartość niematerialną powstałą w wyniku prac rozwojowych ujemnie się wtedy i tylko wtedy, gdy można udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Do prac rozwojowych zalicza się:

- projektowanie, wykonanie i testowanie prototypów i modeli doświadczalnych (przed ich wdrożeniem do produkcji seryjnej lub użytkowania),
- projektowanie narzędzi, przyrządów do obróbki, form i matryc z wykorzystaniem nowej technologii,
- projektowanie, wykonanie i testowanie wybranych rozwiązań w zakresie nowych i udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów i usług.

Dla poszczególnych grup wartości niematerialnych przyjęto następujące średnie okresy użytkowania:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach
Oprogramowanie	7 lat
Inne wartości niematerialne	3 lata

5.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujemnie się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

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

5.5. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych i wartości niematerialnych (dostosowywanych składników aktywów). Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych powstających w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

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

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

Mogą to być:

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

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

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

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

Zakończenie kapitalizacji ma miejsce, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania danego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania zostały zakończone. Przerwy w kontynuacji realizacji projektu inwestycyjnego wynikające z charakterystyki prowadzonych działań nie powodują przerwania aktywacji kosztów związanych z obsługą finansowania zewnętrznego. W przypadku zawieszenia prac inwestycyjnych z jakiegokolwiek innego powodu, koszty finansowania zewnętrznego nie powinny być aktywowane od momentu przerwania realizacji działań inwestycyjnych do momentu ich ponownego podjęcia.

5.6. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa utrzymywane do terminu wymagalności (HTM),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL),
- pożyczki i należności,
- aktywa dostępne do sprzedaży (AFS).

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, inne niż:

- wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone przez jednostkę jako dostępne do sprzedaży oraz
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

- Jest kwalifikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych razem i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie, lub
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń i umów gwarancji finansowych,
- Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane.

Pożyczki i należności

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

Aktywa dostępne do sprzedaży

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

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem:

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

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

5.7. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

5.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

5.9. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane w wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Wartość godziwa kontraktów walutowych jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o takim samym terminie zapadalności lub na podstawie wyceny otrzymanej z instytucji finansowych.

5.10. Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka posiada politykę rachunkowości zabezpieczeń, która określa stosowane zasady i rodzaje rachunkowości zabezpieczeń oraz ujęcie księgowe instrumentów zabezpieczających i pozycji zabezpieczanych. Zgodnie z przyjętą polityką Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Rachunkowość przepływów pieniężnych polega na zabezpieczeniu ekspozycji narażonej na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych, która jest związana z danym ryzykiem powiązanym z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub wysoce prawdopodobną przyszłą prognozowaną transakcją i która mogłaby wpłynąć na zysk lub stratę.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w następujący sposób:

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

W przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych postępuje się w następujący sposób:

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

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

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

Dokumentacja powinna zawierać identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

W Spółce nie wystąpiły transakcje, do których miałyby zastosowanie polityka rachunkowości zabezpieczeń.

5.11. Pozostałe aktywa niefinansowe

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

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

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

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

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

W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

- koszty ubezpieczeń majątkowych,
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych,
- prenumeraty,
- inne koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych.

Do pozostałych aktywów niefinansowych zaliczane są w szczególności należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych (za wyjątkiem rozliczeń z tytułu CIT, które są prezentowane w oddzielnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej), nadwyżka aktywów nad

zobowiązaniami ZFŚS oraz zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

5.12. Krótkoterminowe wartości niematerialne

Do krótkoterminowych wartości niematerialnych Spółka zalicza nabyte świadectwa pochodzenia energii wytworzonej z odnawialnych źródeł energii oraz świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji przeznaczone na własne potrzeby, nabyte z zamiarem umorzenia w związku ze sprzedażą energii elektrycznej odbiorcom finalnym. W momencie początkowego ujęcia prawa majątkowe pochodzenia energii ujmowane są według ceny nabycia.

5.13. Zapasy

Do zapasów zalicza się:

- aktywa przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej,
- będące w trakcie produkcji w celu sprzedaży, lub
- mające postać materiałów lub surowców zużywanych w trakcie świadczenia usług.

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

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

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

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

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

5.14. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

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

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

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

5.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

5.16. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym Spółki. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału – jako wielkość ujemną. Akcje własne ujmuje się jako odrębną kategorię kapitału własnego ze znakiem ujemnym.

5.17. Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w zysku lub stracie po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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

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

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

W szczególności Spółka utworzyła następujące tytuły rezerw:

- *rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe*

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do następujących świadczeń:

- odpraw emerytalno-rentowych – wypłacanych jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę/rentę,
- nagród jubileuszowych – wypłacanych pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat,
- ekwiwalentu pieniężnego wynikającego z taryfy pracowniczej dla pracowników przemysłu energetycznego,
- odpraw pośmiertnych,
- świadczeń z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych po okresie zatrudnienia.

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

W zakresie świadczeń po okresie zatrudnienia Spółka rozlicza zyski i straty aktuarialne zgodnie z wymogami MSR 19, przy użyciu tzw. „metody korytarzowej”. Zgodnie z tą metodą, ustalając zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń, Spółka ujmuje część zysków i strat aktuarialnych jako przychody lub koszty, jeśli wartość netto skumulowanych nie ujętych zysków i strat aktuarialnych na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego przekracza 10% wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na ten dzień. Część zysków i strat aktuarialnych, przekraczających tak określony limit, jest ujmowana w wyniku okresu w wysokości równej ilorazowi nadwyżki wymienionej powyżej i przewidywanego średniego, pozostałego okresu zatrudnienia pracowników Spółki.

- *rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii*

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

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości posiadanych świadectw,
- w części niepokrytej posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości rynkowej świadectw niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy.

Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów operacyjnych.

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

5.18. Podział zysku na cele pracownicze i fundusze specjalne

Podział wypracowanego zysku na powiększenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych lub nagrody z zysku dla pracowników klasyfikowane są jako koszty operacyjne roku, za który dokonano podziału zysku.

5.19. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane, ze względu na spełnienie określonych warunków, do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

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

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

Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

5.21. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

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

5.22. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

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

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

5.23. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

5.24. Podatki

Podatek bieżący

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

Podatek odroczonego

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

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem przypadków, gdy rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z:

- początkowego ujęcia wartości firmy albo składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji nie będącej połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową), oraz
- dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których możliwe jest kontrolowanie terminu odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych, za wyjątkiem:

- przypadków, gdy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji nie będącej połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową), oraz
- ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko w takim zakresie, w jakim prawdopodobne jest, że różnice przejściowe ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości oraz dostępny będzie dochód do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

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

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

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

5.25. Przychody

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

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów

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

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

5.26. Koszty

Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia produktów poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów (wyrobów gotowych, półproduktów oraz produkcji w toku) oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów wg cen nabycia,
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz należności,
- całość poniesionych w okresie sprawozdawczym kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (wykazywane jako zysk lub strata).

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

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez jednostki, wpływają na wynik finansowy jednostek w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych z uwzględnieniem zasad wyceny środków trwałych oraz zapasów.

5.27. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

5.28. Przychody i koszty finansowe

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

- zbycia aktywów finansowych,
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych, z wyłączeniem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny,

- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek,
- odsetek,
- koszty odsetek dla wyceny świadczeń pracowniczych zgodnie z MSR 19,
- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta),
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen bilansowych aktywów i zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej środka trwałego, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek oraz różnic kursowych z tytułu wyceny pozycji niepieniężnych zakwalifikowanych do portfela AFS,
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

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

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

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

5.29. Wynik netto na akcję

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

5.30. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione w odpowiednich notach niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Utrata wartości aktywów

W wyniku przeprowadzonych analiz na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka zidentyfikowała istnienie zewnętrznego czynnika, który mógłby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników aktywów, jakim jest wyższa wartość bilansowa aktywów netto Spółki od wartości ich rynkowej kapitalizacji. W związku z tym Spółka przeprowadziła analizę przepływów pieniężnych generowanych przez poszczególne segmenty operacyjne działalności spółek zależnych. W wyniku tej analizy nie stwierdzono, aby przepływy te były niższe od wartości księgowej poszczególnych segmentów. Zdaniem Spółki wyniki powyższej analizy świadczą o tym, iż niska kapitalizacja rynkowa nie jest wystarczającą przesłanką dla przeprowadzania testów utraty wartości aktywów. Dlatego też na dzień bilansowy Spółka nie przeprowadzała takich testów. Zgodnie z MSR 36, Spółka przeprowadziła testy z tytułu utraty wartości dla segmentów operacyjnych zawierających wartość firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Stawki amortyzacyjne

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

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze (rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe, rezerwa na odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla przyszłych emerytów i rencistów, rezerwa na taryfę pracowniczą za energię elektryczną) zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 23.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Stosując się do wytycznych MSR 39 w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, posiadających ustalony termin płatności lub dające się ustalić terminy wymagalności dokonuje się klasyfikacji takich aktywów do kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Dokonując takiego osądu, ocenia się intencję i możliwość utrzymania takich inwestycji do terminu wymagalności.

Obligacje wewnętrzne wyemitowane w 2011 roku przez spółki zależne, a objęte przez TAURON Polska Energia S.A., o łącznej wartości nominalnej 1 137 040 tysięcy złotych i terminach wykupu do jednego roku, zostały zaklasyfikowane jako instrumenty długoterminowe. Taka klasyfikacja odzwierciedla charakter finansowania będącego częścią programu emisji obligacji wewnętrznych, w ramach którego odbywa się zarządzanie środkami pieniężnymi o horyzoncie średnio i długoterminowym. Obligacje wewnętrzne wyemitowane w dniu 28 marca 2011 roku przez spółkę zależną Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w wysokości 10 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 20 marca 2012 roku zostały zakwalifikowane jako instrumenty krótkoterminowe. Spółka zależna wyemitowała obligacje w celu pokrycia zobowiązań wynikających z umorzenia udziałów spółki należących do Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. oraz KWK Kazimierz Juliusz Sp. z o.o. i zamierza wykupić wyemitowane przez siebie obligacje w terminie wykupu.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notce 33.

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

7. Zmiany prezentacji i zmiany szacunków

7.1. Zmiany prezentacji

Dotychczas nabywane przez Spółkę prawa majątkowe pochodzenia energii wytworzonej z odnawialnych źródeł energii oraz świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji lub źródłach zasilanych gazem ziemnym przeznaczone do umorzenia w związku ze sprzedażą energii elektrycznej odbiorcom finalnym ujmowane były jako wartości niematerialne w aktywach trwałych. Spółka zdecydowała o dokonaniu zmian prezentacji praw majątkowych pochodzenia energii w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ponieważ w ocenie Zarządu Spółki aktywo niematerialne w postaci praw majątkowych pochodzenia energii ze względu na oczekiwany termin jego realizacji poprzez umorzenie w roku następującym po zakończeniu danego roku sprawozdawczego spełnia definicję aktywa obrotowego. Zdaniem Zarządu dokonana zmiana lepiej odzwierciedla intencję Spółki i charakter aktywów. W związku z tym na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka prezentuje prawa majątkowe pochodzenia energii jako aktywa obrotowe, w grupie krótkoterminowych wartości niematerialnych. Dane za okres porównawczy, na dzień 31 grudnia 2010 roku zostały odpowiednio przekształcone, jak zaprezentowano w tabeli poniżej.

	Stan na 31 grudnia 2010 roku (dane zatwierdzone)	Zmiana prezentacyjna świadectw pochodzenia energii	Stan na 31 grudnia 2010 roku (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	170 234 390	(9 773)	170 224 617
Wartości niematerialne	17 095	(9 773)	7 322
Aktywa obrotowe	1 210 795	9 773	1 220 568
Krótkoterminowe wartości niematerialne	–	9 773	9 773

7.2. Zmiany szacunków

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany szacunków, które wpływałyby na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym.

8. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2011 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 grudnia 2011 roku	Udział TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 grudnia 2011 roku
1.	TAURON Wytwarzanie S.A. ¹ (dawniej: Południowy Koncern Energetyczny S.A.)	40-389 Katowice; ul. Lwowska 23	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	99,72%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,72%	99,72%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,72%
2.	TAURON Dystrybucja S.A. ¹ (dawniej: EnergiaPro S.A.)	30-390 Kraków; ul. Zawita 65 L	Dystrybucja energii elektrycznej	99,38%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,38%	99,51%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,51%
3.	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	30-417 Kraków; ul. Łagiewnicka 60	Sprzedaż energii elektrycznej	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%
4.	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	53-128 Wrocław; ul. Sudecka 95-97	Działalność usługowa (obsługa klienta)	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%
5.	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej, handel energią elektryczną	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%
6.	Elektrociepłownia Tychy S.A.	43-100 Tychy; ul. Przemysłowa 47	Wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja i dystrybucja ciepła	95,47%	TAURON Polska Energia S.A. – 95,47%	99,05%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,05%
7.	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. ²	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%	99,72%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 100,00%
8.	Południowy Koncern Węglowy S.A. ²	43-600 Jaworzno; ul. Grunwaldzka 37	Wydobywanie węgla kamiennego	52,33%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 52,48%	67,82%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 68,01%
9.	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	40-389 Katowice; ul. Lwowska 23	Obrót energią elektryczną	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%
10.	TAURON Ciepło S.A. ¹ (dawniej: Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Katowice S.A.)	40-126 Katowice; ul. Grażyńskiego 49	Produkcja i dystrybucja ciepła	90,06%	TAURON Polska Energia S.A. – 90,06%	91,76%	TAURON Polska Energia S.A. – 91,76%
11.	Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o.	41-308 Dąbrowa Górnicza; al. J. Piłsudskiego 92	Wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja ciepła i gazów technicznych	84,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 84,00%	84,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 84,00%
12.	TAURON Czech Energy s.r.o.	720 00 Ostrawa; Na Rovince 879/C Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%
13.	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%

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 grudnia 2011 roku	Udział TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 grudnia 2011 roku
14.	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%
15.	Lipniki Sp. z o.o.	52-420 Wrocław; ul. Tadeusza Mikulskiego 5	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%
16.	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A.	44-100 Gliwice; ul. Barlickiego 2	Działalność holdingów finansowych	99,98%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,98%	99,98%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,98%
17.	Vattenfall Distribution Poland S.A. ³	44-100 Gliwice; ul. Portowa 14a	Dystrybucja energii elektrycznej	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 100%	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 100%
18.	Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o. ⁴	44-100 Gliwice; ul. Barlickiego 2a	Handel energią elektryczną	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 99,998%, Vattenfall Network Services Poland Sp. z o.o. – 0,002%	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 99,998%, Vattenfall Network Services Poland Sp. z o.o. – 0,002%
19.	Vattenfall Network Services Poland Sp. z o.o. ⁵	44-100 Gliwice; ul. Mysłowska 6	Naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń elektrycznych, wykonanie instalacji elektrycznych, budowa linii elektroenergetycznych	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 99,8%, Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o. – 0,2%	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 99,8%, Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o. – 0,2%
20.	Vattenfall Wolin-North Sp. z o.o. ⁶	44-100 Gliwice; ul. Barlickiego 2	Wytwarzanie energii elektrycznej	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 100%	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 100%
21.	Vattenfall Business Services Poland Sp. z o.o. ⁷	44-100 Gliwice; ul. Wybrzeże Armii Krajowej 19b	Działalność usługowa	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 100%	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 100%

¹ W trzecim kwartale 2011 roku miały miejsce połączenia wybranych spółek zależnych, co zostało szerzej opisane poniżej. Południowy Koncern Energetyczny S.A. przejął Elektroenergetyczny S.A. i zmienił nazwę na TAURON Wytwarzanie S.A., EnergiaPro S.A. przejął spółkę ENION S.A. i zmienił nazwę na TAURON Dystrybucja S.A., Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Katowice S.A. przejął Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A. i zmienił nazwę na TAURON Ciepło S.A.

² 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.

³ W dniu 20 lutego 2012 roku Sąd Rejonowy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym zmianę firmy spółki z Vattenfall Distribution Poland S.A. na TAURON Dystrybucja GZE S.A.

⁴ Zgromadzenie Wspólników spółki w dniu 21 lutego 2012 roku podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki z Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o. na TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.

⁵ W dniu 15 lutego 2012 roku Sąd Rejonowy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym zmianę firmy spółki z Vattenfall Network Services Poland Sp. z o.o. na TAURON Serwis GZE Sp. z o.o.

⁶ W dniu 27 lutego 2012 roku Sąd Rejonowy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym zmianę firmy spółki z Vattenfall Wolin-North Sp. z o.o. na TAURON Ekoenergia GZE Sp. z o.o.

⁷ Zgromadzenie Wspólników spółki w dniu 24 stycznia 2012 roku podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki z Vattenfall Business Services Poland Sp. z o.o. na TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.

Połączenie spółek zależnych

W związku z przeprowadzaną reorganizacją struktury Grupy w trzecim kwartale 2011 roku miały miejsce istotne połączenia spółek zależnych.

W dniu 31 sierpnia 2011 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółki Południowy Koncern Energetyczny S.A. (spółka przejmująca) oraz spółki Elektrownia Stalowa Wola S.A. (spółka przejmowana). Dnia 1 września 2011 roku nastąpiła zmiana firmy Południowego Koncernu Energetycznego S.A. na TAURON Wytwarzanie S.A.

W dniu 1 września 2011 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółki EnergiaPro S.A. (spółka przejmująca) oraz spółki ENION S.A. (spółka przejmowana). Równocześnie nastąpiła zmiana firmy EnergiaPro S.A. na TAURON Dystrybucja S.A.

W dniu 1 września 2011 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Katowice S.A. (spółka przejmująca) oraz Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A. (spółka przejmowana). Równocześnie nastąpiła zmiana firmy Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Katowice S.A. na TAURON Ciepło S.A.

Połączenia spółek nastąpiły w trybie łączenia się przez przejęcie, tj. zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą w zamian za akcje spółki przejmującej, które zostały wydane akcjonariuszom spółki przejmowanej. W wyniku połączeń, spółki przejmowane zostały rozwiązane bez przeprowadzenia likwidacji.

Nabycie akcji spółki Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A.

Na podstawie przedwstępnej umowy zakupu z dnia 23 sierpnia 2011 roku zawartej z Vattenfall AB oraz po wydaniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów bezwarunkowej zgody na przejęcie kontroli nad Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. (GZE S.A.), TAURON Polska Energia S.A. w dniu 13 grudnia 2011 roku nabyła 1 249 693 akcji w kapitale zakładowym GZE S.A. o wartości nominalnej 100 zł każda i łącznej wartości nominalnej 124 969 tysięcy złotych stanowiących 99,98% kapitału zakładowego spółki.

W wyniku nabycia akcji GZE S.A., TAURON Polska Energia S.A. stała się pośrednio właścicielem odpowiednio akcji lub udziałów następujących istotnych podmiotów zależnych od GZE S.A., tj.: Vattenfall Distribution Poland S.A., Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o., Vattenfall Network Services Poland Sp. z o.o., Vattenfall Wolin-North Sp. z o.o., oraz Vattenfall Business Services Poland Sp. z o.o.

Transakcja zakupu akcji GZE S.A. została szerzej opisana w nocie 16 niniejszego sprawozdania finansowego.

Zwiększenie udziału w spółce Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.

W marcu 2011 roku Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. podpisała umowy nabycia 200 udziałów własnych o łącznej wartości nominalnej 1 200 tysięcy złotych od udziałowców Katowicki Holding Węglowy S.A. oraz KWK Kazimierz Juliusz Sp. z o.o.

Nabycie udziałów w celu ich umorzenia z czystego zysku nastąpiło na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. z dnia 30 grudnia 2010 roku. Wynagrodzenie zostało wypłacone obu dotychczasowym udziałowcom do końca marca 2011 roku. W dniu 21 kwietnia 2011 roku Sąd Rejonowy w Katowicach zarejestrował umorzenie udziałów spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.

W konsekwencji tej transakcji udział bezpośredni TAURON Polska Energia S.A. w kapitale zakładowym spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. wzrósł z 10% do 12,50% (w organie stanowiącym – z 27,78% do 31,25% głosów), a udział bezpośredni Południowego Koncernu Energetycznego S.A. – z 70% do 87,50% (w organie stanowiącym – z 61,11% do 68,75% głosów).

W dniu 26 lipca 2011 roku została zawarta pomiędzy Południowym Koncernem Energetycznym S.A. (obecnie TAURON Wytwarzanie S.A.) a TAURON Polska Energia S.A. umowa zbycia udziałów spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. jako świadczenie w miejsce wypełnienia części zobowiązania Południowego Koncernu Energetycznego S.A. do wypłaty dywidendy należnej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Południowy Koncern Energetyczny S.A. zbyła wszystkie posiadane udiały w spółce Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., tj. 700 udziałów o łącznej wartości nominalnej 4 200 tysięcy złotych za łączną kwotę 42 170 tysięcy złotych. Wartość nabytych udziałów została ustalona na podstawie wyceny z dnia 20 czerwca 2011 roku. W dniu 26 lipca 2011 roku nastąpiło przeniesienie udziałów na Spółkę. W wyniku tej transakcji TAURON Polska Energia S.A. zwiększyła do 100% bezpośredni udział w kapitale i organie stanowiącym spółki.

Nabycie akcji spółek zależnych

W związku z zawartymi w sierpniu 2011 roku umowami zakupu akcji spółek Południowy Koncern Energetyczny S.A. (obecnie TAURON Wytwarzanie S.A.) oraz ENION S.A. (obecnie TAURON Dystrybucja S.A.) posiadanych przez udziałowców mniejszościowych Spółka zakupiła 9 447 akcji Południowego Koncernu Energetycznego S.A. o wartości nominalnej 10 złotych każda, stanowiących 0,0061% kapitału podstawowego spółki za cenę 235 tysięcy złotych, oraz 6 149 541 akcji ENION S.A. o wartości nominalnej 0,01 złotych każda, za cenę 676 tysięcy złotych, stanowiących 0,0245% kapitału podstawowego spółki. Wynagrodzenie za nabyte akcje zostało zapłacone w sierpniu 2011 roku.

9. Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

Dariusz Lubera – Prezes Zarządu,

Joanna Schmid – Wiceprezes Zarządu,

Dariusz Stolarczyk – Wiceprezes Zarządu,

Krzysztof Zamasz – Wiceprezes Zarządu,

Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 24 lutego 2011 roku Rada Nadzorcza wybrała dotychczasowy Zarząd na kolejną kadencję, którego skład nie uległ zmianie w 2011 roku.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

Dariusz Lubera – Prezes Zarządu,

Joanna Schmid – Wiceprezes Zarządu,

Dariusz Stolarczyk – Wiceprezes Zarządu,

Krzysztof Zamasz – Wiceprezes Zarządu,

Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu.

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

10.1. Segmenty operacyjne

Działalność Spółki jest wykazywana w dwóch segmentach: w segmencie „Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego” oraz w segmencie „Działalność holdingowa”.

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują udziały i akcje w jednostkach zależnych, nabyte od jednostek zależnych obligacje oraz należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool łącznie z lokatą związaną z usługą cash pool. Zobowiązania segmentu obejmują głównie obligacje wyemitowane przez TAURON Polska Energia S.A., zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek w ramach usługi cash pool oraz zobowiązanie związane z nabyciem inwestycji długoterminowych stanowiące przejęty przez Spółkę w ramach nabycia GZE S.A. dług Vattenfall AB wobec GZE S.A. i jej spółek zależnych. Przychody i koszty finansowe obejmują przychody z tytułu dywidendy oraz przychody i koszty odsetkowe netto uzyskiwane i ponoszone przez Spółkę w związku z funkcjonowaniem w Grupie modelu centralnego finansowania.

W pierwszym kwartale 2011 roku Spółka zdecydowała o zmianie sposobu analizowania kosztów nieprzypisanych, uwzględniając w tej pozycji koszty ogólnego zarządu Spółki. Koszty ogólnego zarządu Spółki ponoszone są na rzecz całej Grupy i nie można ich bezpośrednio przyporządkować do jednego segmentu operacyjnego.

Zmiana sposobu analizowania kosztów nieprzypisanych wpłynęła na sposób prezentacji noty dotyczącej segmentów operacyjnych. W poprzednich okresach koszty ogólnego zarządu Spółki były prezentowane w segmencie „Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego”. Nota za okres porównywalny została przekształcona według zmienionych zasad prezentacji kosztów nieprzypisanych w wyniku zmiany sposobu analizowania segmentów przez Grupę.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011	Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	1 914 509	–	–	1 914 509
Sprzedaż w Grupie	6 930 643	–	–	6 930 643
Przychody segmentu ogółem	8 845 152	–	–	8 845 152
Zysk/(strata) segmentu	160 629	–	–	160 629
Koszty nieprzypisane	–	–	(79 563)	(79 563)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	160 629	–	(79 563)	81 066
Przychody (koszty) finansowe netto	–	1 020 941	2 635	1 023 576
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	160 629	1 020 941	(76 928)	1 104 642
Podatek dochodowy	–	–	(21 213)	(21 213)
Zysk/(strata) netto za okres	160 629	1 020 941	(98 141)	1 083 429
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 119 556	22 233 775	–	23 353 331
Aktywa nieprzypisane	–	–	217 644	217 644
Aktywa ogółem	1 119 556	22 233 775	217 644	23 570 975
Zobowiązania segmentu	579 317	5 609 678	–	6 188 995
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	37 752	37 752
Zobowiązania ogółem	579 317	5 609 678	37 752	6 226 747
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne*	19 655	–	–	19 655
Amortyzacja	(5 105)	–	–	(5 105)

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

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku osiągnięte przychody od głównego klienta stanowiły 63% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego” i wynosiły 5 532 478 tysięcy złotych.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 roku Spółka osiągnęła 83% przychodów w segmencie „Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego” od dwóch głównych klientów w łącznej kwocie 5 986 877 tysięcy złotych.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010	Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	498 535	–	–	498 535
Sprzedaż w Grupie	6 686 736	–	–	6 686 736
Przychody segmentu ogółem	7 185 271	–	–	7 185 271
Zysk/(strata) segmentu	105 416	–	–	105 416
Koszty nieprzypisane	–	–	(95 789)	(95 789)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	105 416	–	(95 789)	9 627
Przychody (koszty) finansowe netto	–	181 948	7 224	189 172
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	105 416	181 948	(88 565)	198 799
Podatek dochodowy	–	–	(8 321)	(8 321)
Zysk/(strata) netto za okres	105 416	181 948	(96 886)	190 478
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 211 720	17 221 872	–	18 433 592
Aktywa nieprzypisane	–	–	11 593	11 593
Aktywa ogółem	1 211 720	17 221 872	11 593	18 445 185
Zobowiązania segmentu	609 217	1 307 303	–	1 916 520
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	4 984	4 984
Zobowiązania ogółem	609 217	1 307 303	4 984	1 921 504
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne*	6 441	–	–	6 441
Amortyzacja	(3 224)	–	–	(3 224)

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

10.2. Geograficzne obszary działalności

Działalność Spółki w przeważającym zakresie prowadzona jest na terenie Polski. Sprzedaż na rzecz klientów zagranicznych w latach zakończonych 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku wynosiła odpowiednio 472 710 tysięcy złotych i 158 776 tysięcy złotych.

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody ze sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	8 808 622	7 172 814
Energia elektryczna	8 354 930	6 981 780
Prawa majątkowe pochodzenia energii	284	–
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	436 503	184 286
Pozostałe	16 905	6 748
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	36 526	12 444
Usługi handlowe	28 385	9 716
Pozostałe	8 141	2 728
Pozostałe przychody, w tym:	4	13
Przychody z wynajmu	4	13
Razem przychody ze sprzedaży	8 845 152	7 185 271

W związku z rozpoczęciem przez Spółkę sprzedaży do odbiorców końcowych, od dnia 1 stycznia 2011 roku występuje obowiązek podatkowy w podatku akcyzowym. Od początku roku każda ilość energii elektrycznej dostarczona odbiorcom nie posiadającym koncesji na wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucję lub obrót energią elektryczną jest opodatkowana podatkiem akcyzowym. Wartość podatku akcyzowego, która pomniejszyła przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w 2011 roku wyniosła 15 122 tysiące złotych.

11.2. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Przychody z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	1 119 854	195 582
Przychody odsetkowe	109 390	13 186
Przychody z tytułu dywidendy	1 009 580	181 948
Różnice kursowe	884	–
Wycena instrumentów pochodnych	–	257
Przychody netto z tytułu zrealizowanych instrumentów pochodnych	–	78
Pozostałe przychody	–	113
Pozostałe przychody finansowe	1 246	66
Przychody z tytułu udzielonych zabezpieczeń, gwarancji, promes finansowania i podobne	1 246	66
Razem przychody finansowe	1 121 100	195 648

Wzrost przychodów finansowych w roku 2011 w porównaniu do roku 2010 wynika głównie z wyższych przychodów z tytułu dywidendy od spółek zależnych za 2010 rok w porównaniu do wysokości przychodów z tytułu dywidendy za 2009 rok. Przychody z tytułu dywidendy w 2011 roku wynosiły 1 009 580 tysięcy złotych, natomiast w 2010 roku wynosiły 181 948 tysięcy złotych.

Ponadto wzrost przychodów finansowych związany jest z rozpoczęciem w drugim kwartale 2010 roku świadczenia usługi cash pool oraz z wdrożeniem programu emisji obligacji w celu refinansowania długu w Grupie, które rozpoczęło się w grudniu 2010 roku. Wprowadzenie usługi cash pool oraz programu emisji obligacji spowodowało także wzrost kosztów finansowych w stosunku do okresu porównawczego.

11.3. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Koszty z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	(96 953)	(6 096)
Koszty odsetkowe	(92 245)	(4 855)
Różnice kursowe	–	(544)
Wycena instrumentów pochodnych	(337)	–
Koszty netto z tytułu zrealizowanych instrumentów pochodnych	(926)	–
Prowizje	(3 445)	(697)
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	(571)	(380)
Odsetki od świadczeń pracowniczych	(201)	(135)
Odsetki od zobowiązań budżetowych	(31)	(231)
Inne koszty finansowe	(339)	(14)
Razem koszty finansowe	(97 524)	(6 476)

11.4. Koszty według rodzaju

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(5 105)	(3 224)
Odpisy aktualizujące środki trwałe i wartości niematerialne	(10 399)	–
Zużycie materiałów i energii	(2 391)	(935)
Usługi konserwacji i remontowe	(49)	(42)
Usługi konsultingowe	(10 680)	(12 790)
Pozostałe usługi obce	(12 180)	(16 666)
Podatki i opłaty	(13 680)	(9 695)
Koszty świadczeń pracowniczych	(58 287)	(45 224)
Odpis aktualizujący zapasy	205	(205)
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	–	(11)
Usługi dystrybucyjne	(1 913)	(1 487)
Koszty reklamy	(15 720)	(15 630)
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 239)	(2 260)
Razem koszty według rodzaju	(132 438)	(108 169)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	2 255	(2 533)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	143	229
Koszty sprzedaży	22 850	12 493
Koszty ogólnego zarządu	79 563	95 789
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8 635 356)	(7 065 261)
Koszt własny sprzedaży	(8 662 983)	(7 067 452)

11.5. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Wynagrodzenia	(45 367)	(33 515)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(5 325)	(3 988)
Nagrody jubileuszowe	(413)	(1 442)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(631)	(593)
Koszty świadczeń po okresie zatrudnienia, w tym:	(3 199)	(2 432)
Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	(196)	(167)
Taryfa energetyczna	(73)	(145)
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(24)	(45)
Koszty pracowniczych programów emerytalnych	(2 906)	(2 075)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(3 352)	(3 254)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(58 287)	(45 224)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	(8 314)	(3 622)
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(7 353)	(7 100)
Zmiana stanu produktów	(2 844)	(1 894)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(39 776)	(32 608)

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Bieżący podatek dochodowy	(49 902)	(13 480)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(50 255)	(13 480)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	353	–
Odroczony podatek dochodowy	28 689	5 159
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(21 213)	(8 321)

12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 104 642	198 799
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	1 104 642	198 799
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(209 882)	(37 772)
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	353	–
Podatek wynikający z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów, w tym:	(3 956)	(5 072)
PFRON	(42)	(34)
Darowizny	(51)	(53)
Koszty związane z IPO	–	(3 246)
Pozostałe	(3 863)	(1 739)
Podatek wynikający z przychodów nie będących podstawą opodatkowania, w tym:	192 272	34 570
Dywidendy	191 820	34 570
Rozwiązanie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących	452	–
Pozostałe	–	(47)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 1,9% (2010: 4,2%)	(21 213)	(8 321)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(21 213)	(8 321)

12.3. Odroczone podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 211	691
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	613	174
– pozostałe	37	99
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 861	964

	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
– od rezerw z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	31 323	6 991
– od pozostałych rezerw bilansowych	2 210	1 869
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	2 150	27
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	2 734	–
– pozostałe naliczone koszty	597	299
– pozostałe	51	292
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	39 065	9 478
Po skompensowaniu sald podatek odroczone w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowany jest jako aktywo z tytułu podatku odroczonego	37 204	8 514

12.4. 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 niezwłocznie zwraca tej spółce różnicę. Ostateczna kwota udziału każdej ze spółek w podatku dochodowym Podatkowej Grupy Kapitałowej obliczana jest w terminie do 15 dnia czwartego miesiąca roku następującego po roku podatkowym w oparciu o procentowy udział podstawy opodatkowania wskazanej przez daną spółkę w podstawie opodatkowania wykazanej przez Podatkową Grupę Kapitałową.

13. Majątek socjalny, zobowiązania ZFŚS

Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku wyniósł 631 tysięcy złotych, a w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku wyniósł 593 tysięcy złotych.

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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 daje 0,15 zł na jedną akcję, na co składa się wypracowany przez Spółkę w 2010 roku zysk netto w kwocie 190 478 tysięcy złotych oraz użycie kapitału zapasowego Spółki w kwocie 72 404 tysięcy złotych stanowiącej część środków przekazanych na ten kapitał z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2009. Dzień wypłaty dywidendy przypadał na dzień 20 lipca 2011 roku.

W dniu 4 marca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przeznaczeniu wypracowanego przez Spółkę w 2009 roku zysku netto w kwocie 184 535 tysięcy złotych na dokonywaną zgodnie z odrębnymi przepisami wpłatę z zysku w kwocie 8 376 tysięcy złotych oraz na zasilenie kapitału zapasowego Spółki w kwocie 176 159 tysięcy złotych.

15. Wartości niematerialne

Długoterminowe wartości niematerialne, rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Bilans otwarcia	8 044	617	505	9 166
Zakup bezpośredni	–	–	10 434	10 434
Rozliczenie wartości nie oddanych do użytkowania	10 173	146	(10 319)	–
Likwidacja	(42)	–	–	(42)
Pozostałe	–	(39)	–	(39)
Bilans zamknięcia	18 175	724	620	19 519
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)				
Bilans otwarcia	(1 583)	(261)	–	(1 844)
Amortyzacja za okres	(2 069)	(151)	–	(2 220)
Likwidacja	32	–	–	32
Pozostałe	–	–	–	–
Bilans zamknięcia	(3 620)	(412)	–	(4 032)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	6 461	356	505	7 322
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	14 555	312	620	15 487

Długoterminowe wartości niematerialne, rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Bilans otwarcia	3 727	375	657	4 759
Zakup bezpośredni	–	–	4 391	4 391
Rozliczenie wartości nie oddanych do użytkowania	4 301	242	(4 543)	–
Pozostałe	16	–	–	16
Bilans zamknięcia	8 044	617	505	9 166
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)				
Bilans otwarcia	(690)	(130)	–	(820)
Amortyzacja za okres	(878)	(131)	–	(1 009)
Pozostałe	(15)	–	–	(15)
Bilans zamknięcia	(1 583)	(261)	–	(1 844)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	3 037	245	657	3 939
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	6 461	356	505	7 322

Krótkoterminowe wartości niematerialne, rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

	Świadczenia pochodzenia energii
WARTOŚĆ BRUTTO	
Bilans otwarcia	9 773
Zakup bezpośredni	41 384
Umorzenie świadczeń pochodzenia energii	(7 638)
Bilans zamknięcia	43 519
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)	
Bilans otwarcia	–
Zwiększenie odpisów aktualizujących	(10 399)
Bilans zamknięcia	(10 399)
WARTOŚĆ NETTO NA POZĄTEK OKRESU	9 773
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	33 120

Krótkoterminowe wartości niematerialne, rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Świadczenia pochodzenia energii
WARTOŚĆ BRUTTO	
Bilans otwarcia	–
Zakup bezpośredni	9 773
Umorzenie świadczeń pochodzenia energii	–
Bilans zamknięcia	9 773
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)	
Bilans otwarcia	–
Zwiększenie odpisów aktualizujących	–
Bilans zamknięcia	–
WARTOŚĆ NETTO NA POZĄTEK OKRESU	–
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	9 773

16. Udziały i akcje

Zmianę stanu inwestycji długoterminowych w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku przedstawiają tabele poniżej.

Zmiany stanu udziałów i akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1.	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 562 250	555 932	–	8 118 182
2.	ENION S.A.	3 356 415	–	(3 356 415)	–
3.	TAURON Dystrybucja S.A.	2 557 110	3 357 091	–	5 914 201
4.	Elektrownia Stalowa Wola S.A.	555 697	–	(555 697)	–
5.	Elektrociepłownia Tychy S.A.	40 862	–	–	40 862
6.	TAURON Ciepło S.A.	345 285	162 595	–	507 880
7.	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	345 015	–	(318 707)	26 308
8.	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	897 069	–	–	897 069
9.	Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o.	6 959	–	–	6 959
10.	Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o.	217 413	–	–	217 413
11.	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	294 798	318 707	–	613 505
12.	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	6 886	42 170	–	49 056
13.	Zespół Elektrowni Wodnych Rożnów Sp. z o.o.	931	–	–	931
14.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A.	162 557	–	(162 557)	–
15.	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	–	–	4 223
16.	Energopower Sp. z o.o.	–	5	–	5
17.	Enpower service Sp. z o.o.	–	5	–	5
18.	Enpower Sp. z o.o.	–	5	–	5
19.	Poen Sp. z o.o.	–	5	–	5
20.	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A.	–	4 631 455	–	4 631 455
21.	CC Poland Plus Sp. z o.o.	–	12	–	12
Razem		16 353 470	9 067 982	(4 393 376)	21 028 076

Nabycie akcji GZE S.A.

Na podstawie przedwstępnej umowy sprzedaży akcji Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. (GZE S.A.) z dnia 23 sierpnia 2011 roku zawartej z Vattenfall AB, po spełnieniu w dniu 30 listopada 2011 roku warunku zawieszającego, jakim było uzyskanie od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów bezwarunkowej zgody na dokonanie transakcji – TAURON Polska Energia S.A. w dniu 13 grudnia 2011 roku nabyła 1 249 693 akcje w kapitale zakładowym GZE S.A. o wartości nominalnej 100 zł każda i łącznej wartości nominalnej 124 969 tysięcy złotych, stanowiących 99,98% kapitału zakładowego spółki.

Całkowita wartość transakcji wyniosła 4 625 955 tysięcy złotych, przy czym kwota 3 623 517 tysięcy złotych została zapłacona w dniu dokonania transakcji (kwota ta uwzględnia depozyt w wysokości 120 000 tysięcy przekazany do Vattenfall AB na podstawie przedwstępnej umowy zakupu, wraz z narosłymi odsetkami), natomiast kwota 1 002 438 tysięcy złotych stanowi dług Vattenfall AB wobec GZE S.A. i jej spółek zależnych przejęty przez TAURON Polska Energia S.A. w ramach transakcji. Dodatkowo wartość ewidencyjna nabytych akcji została powiększona o poniesione koszty bezpośrednio związane z ich nabyciem w wysokości 5 500 tysięcy złotych.

W wyniku nabycia akcji GZE S.A., TAURON Polska Energia S.A. stała się pośrednio właścicielem akcji i udziałów następujących istotnych podmiotów zależnych od GZE S.A.: Vattenfall Distribution Poland S.A., Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o., Vattenfall Network Services Poland Sp. z o.o., Vattenfall Wolin-North Sp. z o.o. oraz Vattenfall Business Services Poland Sp. z o.o.

Połączenia spółek

Zmniejszenia inwestycji TAURON Polska Energia S.A. w spółki:

- ENION S.A. o 3 356 415 tysięcy złotych,
- Elektrownia Stalowa Wola S.A. o 555 697 tysięcy złotych oraz
- Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A. o 162 557 tysięcy złotych

wynikają z połączeń spółek zależnych, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym, opisanych szerzej w nocie 8 niniejszego sprawozdania finansowego.

Odpowiednio zwiększyły się o powyższe wartości inwestycje w spółki: TAURON Dystrybucja S.A., TAURON Wytwarzanie S.A. oraz TAURON Ciepło S.A.

W związku z połączeniem Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Katowice S.A. z Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A., TAURON Polska Energia S.A. wniosła dopłaty do kapitału zakładowego TAURON Ciepło S.A. w wysokości 38 tysięcy złotych.

Nabycie akcji spółek zależnych

Inwestycja Spółki w TAURON Wytwarzanie S.A. wzrosła o 235 tysięcy złotych, a w TAURON Dystrybucja S.A. o 676 tysięcy złotych w związku z nabyciem w sierpniu 2011 roku przez TAURON Polska Energia S.A. akcji od udziałowców niekontrolujących, co zostało opisane szerzej w nocie 8 niniejszego sprawozdania.

Podział spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym miał miejsce podział spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. w drodze przejęcia przez TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. części majątku spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa, składającą się ze składników materialnych i niematerialnych oraz zobowiązań związanych ze sprzedażą energii elektrycznej. Podział nastąpił w trybie art. 529 § 1 pkt 4 KSH.

Dnia 3 stycznia 2011 roku Sąd Rejonowy w Krakowie dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. związanego z przejęciem części majątku spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. W związku z powyższym faktem Spółka dokonała relokacji wartości udziałów pomiędzy TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. a TAURON Sprzedaż Sp. z o.o., dzieląc wartość udziałów w TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. w proporcji, w jakiej wartość majątku wydzielanego do TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. ustalona dla celów podziału pozostawała w stosunku do wartości całego majątku TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. ustalonej dla celów podziału.

Wzrost inwestycji w spółkę PE PKH Sp. z o.o.

Wzrost inwestycji w spółkę Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. o 42 170 tysięcy złotych wynika z otrzymania przez Spółkę od Południowego Koncernu Energetycznego S.A., obecnie TAURON Wytwarzanie S.A., udziałów jako świadczenie w miejsce wypełnienia części zobowiązania do wypłaty należnej TAURON Polska Energia S.A. dywidendy, co zostało opisane w nocie 8.

Pozostałe zmiany

TAURON Polska Energia S.A., jako jeden z udziałowców, podpisała 8 lipca 2011 roku umowę spółki CC Poland Plus Sp. z o.o., która stwarza podstawy do funkcjonowania polskiego węzła Wspólnoty Wiedzy i Innowacji KIC InnoEnergy. Zadaniem polskiego węzła jest przede wszystkim prowadzenie badań i koordynacja działań w obszarze tzw. czystych technologii węglowych. Będą to również główne zadania nowo powstałej spółki. W dniu 23 grudnia 2011 roku Spółka dokonała opłacenia udziału w kapitale zakładowym CC Poland Plus Sp. z o.o. w kwocie 12 tysięcy złotych.

Inwestycje długoterminowe obejmują także udziały w czterech nowoutworzonych spółkach: Energopower Sp. z o.o., Enpower service Sp. z o.o., Enpower Sp. z o.o. oraz Poen Sp. z o.o., każda o kapitale zakładowym w wysokości 5 tysięcy złotych.

Zmiany stanu udziałów i akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1.	Południowy Koncern Energetyczny S.A. (obecnie TAURON Wytwarzanie S.A.)	6 697 999	864 251	–	7 562 250
2.	ENION S.A.	2 948 630	407 785	–	3 356 415
3.	EnergiaPro S.A. (obecnie TAURON Dystrybucja S.A.)	2 206 153	350 957	–	2 557 110
4.	Elektrownia Stalowa Wola S.A.	475 106	80 591	–	555 697
5.	Elektrociepłownia Tychy S.A.	40 862	–	–	40 862
6.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Katowice S.A. (obecnie TAURON Ciepło S.A.)	345 285	–	–	345 285
7.	Energomix Servis Sp. z o.o.	586 092	–	(586 092)	–
8.	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	–	345 015	–	345 015
9.	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	–	897 069	–	897 069
10.	Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o.	–	6 959	–	6 959
11.	Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o.	125 327	92 086	–	217 413
12.	ENION Zarządzanie Aktywami Sp. z o.o.	578 017	–	(578 017)	–
13.	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	–	692 550	(397 752)	294 798
14.	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	–	6 886	–	6 886
15.	Zespół Elektrowni Wodnych Rożnów Sp. z o.o.	–	931	–	931
16.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A.	162 557	–	–	162 557
17.	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	–	–	4 223
		14 170 251	3 745 080	(1 561 861)	16 353 470

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wynikają z następujących zdarzeń:

- Połączenia spółki dominującej TAURON Polska Energia S.A. ze spółkami zależnymi Energomix Servis Sp. z o.o. i ENION Zarządzanie Aktywami Sp. z o.o. W wyniku połączenia nastąpiło zmniejszenie inwestycji długoterminowych polegające na wyksięgowaniu inwestycji w spółki przejęte Energomix Servis Sp. z o.o. i ENION Zarządzanie Aktywami Sp. z o.o. o wartości 1 164 109 tysięcy złotych.
- Podziału spółki TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w drodze przejęcia przez TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. części majątku spółki TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa, składającą się ze składników materialnych i niematerialnych związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii – hydroelektrowniach. Podział nastąpił w trybie art. 529 § 1 pkt 4 KSH. Dnia 1 października 2010 roku Sąd Rejonowy we Wrocławiu dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., a tym samym wpisu podziału spółki TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. Dodatkowo TAURON Polska Energia S.A. wniosła na rzecz TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. kwotę 2 tysięcy złotych. W związku z powyższym podziałem Spółka dokonała relokacji wartości udziałów pomiędzy TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. a TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., dzieląc wartość udziałów w TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w proporcji, w jakiej wartość majątku wydzielanego do TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. ustalona dla celów podziału pozostawała w stosunku do wartości całego majątku TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. ustalonej dla celów podziału.
- Wniesienia w dniu 21 października 2010 roku przez Skarb Państwa na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Spółki wkładów niepieniężnych w kluczowych spółkach zależnych: Południowy Koncern Energetyczny S.A. (obecnie: TAURON Wytwarzanie S.A.) o wartości godziwej 863 754 tysięcy złotych, Elektrownia Stalowa Wola S.A. o wartości godziwej 80 524 tysięcy złotych, ENION S.A. o wartości godziwej 407 740 tysięcy złotych oraz EnergiaPro S.A. (obecnie: TAURON Dystrybucja S.A.) o wartości godziwej 350 858 tysięcy złotych. Dnia 21 grudnia 2010 roku Spółka za gotówkę nabyła dodatkowe udziały w wymienionych spółkach odpowiednio w Południowym Koncernie Energetycznym S.A. za 497 tysięcy złotych, w spółce Elektrownia Stalowa Wola S.A. za 67 tysięcy złotych, w ENION S.A. za 45 tysięcy złotych oraz w EnergiaPro S.A. za 99 tysięcy złotych.
- Nabycia w dniu 23 listopada 2010 roku za gotówkę 80 tysięcy udziałów o wartości nominalnej 1 tysiąc złotych każdy w podwyższonym kapitale zakładowym spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.

Dnia 17 maja 2010 roku pomiędzy Spółką a Południowym Koncernem Energetycznym S.A. (obecnie: TAURON Wytwarzanie S.A.) została podpisana umowa ustanowienia użytkownika udziałów, na mocy której TAURON Polska Energia S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku był użytkownikiem udziałów spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. Na podstawie umowy Spółka dysponowała ogółem 80% udziałem w kapitale zakładowym i 88,88% udziałem w organie stanowiącym spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.

Dnia 22 grudnia 2010 roku pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a spółką Południowy Koncern Energetyczny S.A. (obecnie: TAURON Wytwarzanie S.A.) zostały podpisane umowy ustanowienia użytkownika udziałów/akcji spółek Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.

oraz Południowy Koncern Węglowy S.A., będących własnością Południowego Koncernu Energetycznego S.A. W konsekwencji TAURON Polska Energia S.A. dysponuje 100% udziałem w kapitale zakładowym i organie stanowiącym Kopalni 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.

17. Zapasy

	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Koszt historyczny		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	39 396	4 779
Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla	–	4 664
Towary	1 451	–
Materiały	181	–
Razem	41 028	9 443
Odpisy aktualizujące wartość		
Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla	–	(205)
Razem	–	(205)
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	39 396	4 779
Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla	–	4 459
Towary	1 451	–
Materiały	181	–
Razem	41 028	9 238

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosiło 991 975 tysięcy złotych, w skład którego wchodziło 742 730 tysięcy złotych należności z tytułu dostaw i usług, 180 438 tysięcy złotych z tytułu udzielonej pożyczki spółce powiązanej, 55 656 tysięcy złotych z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool oraz 13 151 tysięcy złotych z tytułu innych należności finansowych. Największą pozycję innych należności finansowych stanowiły wpłacone zabezpieczenia w wysokości 12 995 tysięcy złotych.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku największe saldo należności z tytułu dostaw i usług stanowiły należności od TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynoszące 405 960 tysięcy złotych. Zmniejszenie na dzień 31 grudnia 2011 roku salda należności od TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. wynika z przejęcia przez TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. od TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. działalności związanej ze sprzedażą energii elektrycznej

Pożyczka w wysokości 180 438 tysięcy złotych jest wynikiem porozumienia zawartego w dniu 20 grudnia 2011 roku, na mocy którego TAURON Polska Energia S.A. zakupiła 5 859 673 sztuk uprawnień do emisji CO₂ od TAURON Wytwarzanie S.A. za ustaloną cenę 30,72 złotych/EUA, za łączną wartość 180 009 tysięcy złotych. Jednocześnie Spółka zobowiązała się do odsprzedaży tej samej ilości uprawnień w dniu 20 marca 2012 roku po ustalonej cenie 31,46 złotych/EUA. Z uwagi na swój charakter transakcja została rozpoznana jako pożyczka (zakup z przyrzeczeniem odsprzedaży), ponieważ w ocenie Spółki nie przeszły na nią ryzyka i korzyści, w tym ryzyko zmian wartości godziwej. Na dzień bilansowy od udzielonej pożyczki zostały naliczone odsetki w wysokości 429 tysięcy złotych.

Wydatki na zakup uprawnień do emisji CO₂ w ramach opisywanej powyżej transakcji prezentowane są w rachunku przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej jako udzielenie pożyczek. Ponadto w roku 2011 pozycje związane z udzieleniem i spłatą pożyczek w ramach działalności inwestycyjnej wykazane w rachunku przepływów pieniężnych zawierają przepływy związane z zawartą dnia 22 grudnia 2010 roku transakcją zakupu z zobowiązaniem do odsprzedaży 3 000 000 uprawnień do emisji CO₂ od Południowego Koncernu Energetycznego S.A. (obecnie: TAURON Wytwarzanie S.A.) za łączną wartość 168 000 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosiło 634 531 tysięcy złotych, w skład którego wchodziło 605 425 tysięcy złotych należności z tytułu dostaw i usług, 19 819 tysięcy złotych z tytułu pożyczek

udzielonych w ramach usługi cash pool oraz 9 287 tysięcy złotych z tytułu innych należności finansowych. Największą pozycję innych należności finansowych stanowiły wpłacone wadia i zabezpieczenia w wysokości 9 097 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku największe salda należności z tytułu dostaw i usług stanowiły należności od TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynoszące 261 939 tysięcy złotych oraz od TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. w wysokości 227 728 tysięcy złotych.

Transakcje z jednostkami powiązanymi oraz salda rozrachunków z tymi podmiotami zostały przedstawione w nocie 32 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

	Nie przeterminowane	Przeterminowane					Suma
		<30 dni	30–90 dni	90–180 dni	180–360 dni	> 360 dni	
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego							
Należności handlowe i inne należności finansowe	755 881	–	–	–	–	306	756 187
Cash Pool	55 656	–	–	–	–	–	55 656
inne pożyczki	180 438	–	–	–	–	–	180 438
Razem	991 975	–	–	–	–	306	992 281
Odpis aktualizujący							
Należności handlowe i inne należności finansowe	–	–	–	–	–	(306)	(306)
Cash Pool	–	–	–	–	–	–	–
inne pożyczki	–	–	–	–	–	–	–
Razem	–	–	–	–	–	(306)	(306)
Wartość pozycji netto							
Należności handlowe i inne należności finansowe	755 881	–	–	–	–	–	755 881
Cash Pool	55 656	–	–	–	–	–	55 656
inne pożyczki	180 438	–	–	–	–	–	180 438
Razem	991 975	–	–	–	–	–	991 975

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku

	Nie przeterminowane	Przeterminowane					Suma
		<30 dni	30–90 dni	90–180 dni	180–360 dni	> 360 dni	
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego							
Należności handlowe i inne należności finansowe	614 694	18	5	–	–	301	615 018
Cash Pool	19 819	–	–	–	–	–	19 819
inne pożyczki	–	–	–	–	–	–	–
Razem	634 513	18	5	–	–	301	634 837
Odpis aktualizujący							
Należności handlowe i inne należności finansowe	–	–	(5)	–	–	(301)	(306)
Cash Pool	–	–	–	–	–	–	–
inne pożyczki	–	–	–	–	–	–	–
Razem	–	–	(5)	–	–	(301)	(306)
Wartość pozycji netto							
Należności handlowe i inne należności finansowe	614 694	18	–	–	–	–	614 712
Cash Pool	19 819	–	–	–	–	–	19 819
inne pożyczki	–	–	–	–	–	–	–
Razem	634 513	18	–	–	–	–	634 531

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie	215 033	321 942
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	2 005	205 069
Środki pieniężne w drodze	41 000	–
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	258 038	527 011
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	161 649	154 589
Cash pool	(396 976)	(441 451)
Różnice kursowe i pozostałe różnice	76	14
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(138 862)	85 574

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią środki pieniężne na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w kwocie 150 775 tysięcy złotych oraz środki pieniężne na rachunku celowym do obsługi obrotu energią elektryczną na giełdzie energii POEE w kwocie 10 874 tysiące złotych.

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

Informacje o saldach wynikających z umowy cash pool przedstawiono w nocie 26 niniejszego sprawozdania finansowego.

20. Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe

	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Koszty rozliczane w czasie	2 067	1 408
Zaliczki na dostawy	–	250
Należności z tytułu naliczonego VAT	1 363	34 883
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	151	12
Razem	3 581	36 553

21. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

21.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2011 roku

Seria/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	

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2010 roku

Seria/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	9	14 304 949	gotówka/aport
BB	imienne	–	163 110 632	9	1 467 996	aport
Razem			1 752 549 394		15 772 945	

W dniu 25 marca 2011 roku Sąd Rejonowy w Katowicach zarejestrował obniżenie kapitału podstawowego Spółki dokonane w drodze zmniejszenia wartości nominalnej akcji. Kapitał podstawowy uległ obniżeniu z kwoty 15 772 945 tysięcy złotych do kwoty 8 762 747 tysięcy złotych, poprzez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji z kwoty 9 złotych do kwoty 5 złotych. Powstała w wyniku obniżenia kapitału podstawowego kwota 7 010 198 tysięcy złotych zasilila kapitał zapasowy. Obniżenia kapitału podstawowego dokonano w celu restrukturyzacji kapitałów własnych Spółki.

21.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2011 roku (według najlepszej wiedzy Spółki)

Akcyonariusz	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 akcyonariusze	4 774 060	54,49%	54,49%
Razem	8 762 747	100,00%	100,00%

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2010 roku (według najlepszej wiedzy Spółki)

Akcyonariusz	Wartość akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)	Udział w liczbie głosów (%)
Skarb Państwa (zawiadomienie z dnia 28.02.2011 r.)	6 618 257	41,96%	41,96%
KGHM Polska Miedź S.A.*	736 402	4,67%	4,67%
Pozostali akcyonariusze	8 418 286	53,37%	53,37%
Razem	15 772 945	100,00%	100,00%

* Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 1 lipca 2010 roku udział KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale podstawowym oraz w ogólnej liczbie głosów wynosi 5,15%. W dniu 2 listopada 2010 roku nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego i zwiększenie liczby akcji do 1 752 549 394 sztuk w wyniku którego udział KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale podstawowym oraz w ogólnej liczbie głosów na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 4,67%.

21.3. Kapitał zapasowy

W roku 2011 miały miejsce następujące zmiany kapitału zapasowego:

- Zgodnie z uchwałą z dnia 6 maja 2011 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TAURON Polska Energia S.A. opisaną szerzej w nocie 14 niniejszego sprawozdania finansowego, część kapitału zapasowego Spółki w kwocie 72 404 tysiące złotych, pochodząca z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2009, została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki;
- W wyniku zarejestrowania w dniu 25 marca 2011 roku przez Sąd Rejonowy w Katowicach obniżenia kapitału podstawowego Spółki w drodze zmniejszenia wartości nominalnej akcji, opisaną szerzej w nocie 21.1. niniejszego sprawozdania finansowego, kapitał zapasowy Spółki został zasilony kwotą 7 010 198 tysięcy złotych.

21.4. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

W roku 2011 zmiany pozycji zyski zatrzymane obejmowały:

- Wypracowany w bieżącym okresie zysk netto w kwocie 1 083 429 tysięcy złotych,
- Zgodnie z uchwałą z dnia 6 maja 2011 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TAURON Polska Energia S.A. opisaną szerzej w nocie 14 niniejszego sprawozdania finansowego, kwota 190 478 tysięcy złotych z zysku wypracowanego przez Spółkę w 2010 roku została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

	Stan na 31 grudnia 2011	Stan na 31 grudnia 2010
Kwoty zawarte w pozycji zyski zatrzymane niepodlegające podziałowi:	85 138	85 138
– Wartość 8% statutowego zysku netto Spółki do podziału na kapitał zapasowy zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych	–	–
– Zyski zatrzymane z rozliczenia połączenia	85 138	85 138
Zyski zatrzymane Spółki podlegające podziałowi	1 083 461	190 510

W związku z zarejestrowaniem w dniu 25 marca 2011 roku przez Sąd Rejonowy w Katowicach obniżenia kapitału zakładowego dokonanego uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. z dnia 10 listopada 2010 roku (opisanego szerzej w nocie 21.1.) Spółka nie będzie miała obowiązku przeznaczenia 8% statutowego zysku netto za rok obrotowy 2011 na kapitał zakładowy z przeznaczeniem na pokrycie straty.

22. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 083 429	190 478
Zysk netto z działalności zaniechanej	–	–
Zysk netto	1 083 429	190 478
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 083 429	190 478
Liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	1 752 549 394	1 600 730 480
Liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 752 549 394	1 600 730 480

23. Świadczenia na rzecz pracowników

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

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

Kwoty tych rezerw oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu roku obrotowego przedstawiono w poniższych tabelach. Ujęcie korytarzowe zaprezentowane poniżej nie dotyczy rezerw na nagrody jubileuszowe.

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze, rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	387	315	98	2 075	2 875
Koszty bieżącego zatrudnienia	187	66	24	924	1 201
Zyski i straty aktuarialne	9	7	–	(511)	(495)
Wyplacone świadczenia	(8)	–	–	(430)	(438)
Koszty odsetek	38	28	7	128	201
Bilans zamknięcia	613	416	129	2 186	3 344
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	78	4	2	208	292
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	535	412	127	1 978	3 052

Ujęcie korytarzowe rezerw na świadczenia pracownicze, rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwy razem
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	708	494	129	1 331
Nierozpoznane zobowiązanie, w tym:	(95)	(78)	–	(173)
Nie ujęte zyski/straty aktuarialne	(95)	(78)	–	(173)
Wartość netto zobowiązania na koniec okresu	613	416	129	1 158
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	594	469	117	1 180
Wartość netto skumulowanych nie ujętych zysków/(strat) aktuarialnych na początek okresu	(207)	(154)	(19)	(380)
Granice przedziału	59	47	12	118
Przekroczenie	(148)	(107)	(7)	(262)
Zysk aktuarialny (strata) który ma być ujęty	(9)	(7)	–	(16)
Zysk (strata) aktuarialna za okres	103	69	19	191
Nie ujęte zyski/(straty) aktuarialne na koniec okresu	(95)	(78)	–	(173)

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze, rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	193	139	46	1 109	1 487
Koszty bieżącego zatrudnienia	156	126	42	781	1 105
Zyski i straty aktuarialne	11	19	3	660	693
Wyplacone świadczenia	–	–	–	(545)	(545)
Koszty odsetek	27	31	7	70	135
Bilans zamknięcia	387	315	98	2 075	2 875
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	10	1	2	256	269
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	377	314	96	1 819	2 606

Ujęcie korytarzowe rezerw na świadczenia pracownicze, rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwy razem
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	594	469	117	1 180
Nierozpoznane zobowiązanie, w tym:	(207)	(154)	(19)	(380)
Nie ujęte zyski/straty aktuarialne	(207)	(154)	(19)	(380)
Wartość netto zobowiązania na koniec okresu	387	315	98	800
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	388	473	98	959
Wartość netto skumulowanych nie ujętych zysków/(strat) aktuarialnych na początek okresu	(195)	(334)	(52)	(581)
Granice przedziału	39	47	10	96
Przekroczenie	(156)	(287)	(42)	(485)
Zysk aktuarialny (strata) który ma być ujęty	(11)	(19)	(3)	(33)
Zysk (strata) aktuarialna za okres	(23)	161	30	168
Nie ujęte zyski/(straty) aktuarialne na koniec okresu	(207)	(154)	(19)	(380)

Spółka ustala rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi, z uwzględnieniem stopy dyskonta, definiowanej na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych. Podziału rezerw na długo i krótkoterminowe Spółka dokonuje na podstawie szacunków dotyczących rozkładu wypłat w czasie przygotowanego przy pomocy technik aktuarialnych. Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Stopa dyskontowa (%)	5,75%	5,50%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,52%	2,50%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	3,46%	2,85%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,52%	2,50%
Przewidywana stopa wzrostu cen energii elektrycznej (%)	3,48%	2,80%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	5,00%	4,20%
Pozostały średni okres zatrudnienia	14,16	16,30

Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej wprowadziła zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Kluczowe dla Spółki zmiany to likwidacja „metody korytarzowej” jako dopuszczalnego sposobu rozliczania zysków i strat aktuarialnych oraz wprowadzenie wymogu prezentacji skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych. Spółka zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości stosuje metodę korytarzową przy ustalaniu zobowiązania z tytułu określonych świadczeń oraz ujmowaniu zysków i strat aktuarialnych w wyniku finansowym. Eliminacja tej metody spowoduje konieczność natychmiastowego ujęcia całości zysków i strat aktuarialnych w innych całkowitych dochodach oraz wzrost rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze ujętej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do wartości bieżącej zobowiązania według wyceny aktuarialnej. Zmieniony MSR 19 ma być stosowany retrospektywnie. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze nie zostały zatwierdzone przez UE.

24. Rezerwy

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych Spółka ma obowiązek umorzenia określonej ilości certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i z kogeneracji. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka utworzyła rezerwę krótkoterminową z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej w wysokości 164 856 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka utworzyła rezerwę krótkoterminową z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej w wysokości 36 795 tysięcy złotych. Wzrost wartości rezerwy na dzień 31 grudnia 2011 roku wynika ze wzrostu sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców finalnych.

25. Leasing

25.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka użytkuje na podstawie dwóch umów najmu nieruchomości o powierzchni 4 474,03 m² położoną w Katowicach przy ul. Lwowskiej 23. Wynajmującym lokal jest TAURON Wytwarzanie S.A. Miesięczny czynsz najmu wynosi 344 tysiące złotych netto. Umowy najmu nieruchomości zostały zawarte w 2008 roku na czas nieokreślony.

Ponadto Spółka korzysta w ramach umowy najmu długoterminowego z trzech samochodów, których wynajmującym jest TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. oraz z jednego samochodu, którego wynajmującym jest PUH ETRANS Sp. z o.o. Miesięczny czynsz każdego z wynajmowanych samochodów wynosi 2,5 tysiąca złotych netto.

25.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

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

	Stan na 31 grudnia 2011		Stan na 31 grudnia 2010	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	705	627	987	906
W okresie od 1 do 5 lat	1 047	990	143	136
Powyżej 5 lat	–	–	–	–
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 752	1 617	1 130	1 042
Minus koszty finansowe	(135)	–	(88)	–
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	1 617	1 617	1 042	1 042
krótkoterminowe	627	627	906	906
długoterminowe	990	990	136	136

26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje

Zobowiązania Spółki z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2011 roku dotyczyły:

- obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji:
 - emisja w dniu 29 grudnia 2010 roku – Transza A,
 - emisja w dniu 12 grudnia 2011 roku – Transza B oraz Transza C;
- pożyczek od jednostek powiązanych zaciągniętych w ramach „Umowy o świadczenie usługi cash pool”;
- zobowiązań związanych z nabyciem inwestycji długoterminowych.

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku przedstawia poniższa tabela.

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje

	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Długoterminowa część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych:		
Wyemitowane obligacje	4 136 112	845 650
Razem	4 136 112	845 650
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych:		
Wyemitowane obligacje	11 062	357
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	452 632	461 270
Zobowiązania związane z nabyciem inwestycji długoterminowych	1 004 372	–
Razem	1 468 066	461 627

Emisja obligacji

W dniu 16 grudnia 2010 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. oraz Nordea Bank Polska S.A. zostały podpisane umowy normujące program emisji obligacji TAURON Polska Energia S.A. na kwotę 1 300 000 tysięcy złotych. W ramach tych umów Spółka miała możliwość wyemitowania obligacji w dwóch transzach A i B.

W ramach Transzy A w dniu 29 grudnia 2010 roku, w celu refinansowania istniejącego zadłużenia Południowego Koncernu Energetycznego S.A. (obecnie TAURON Wytwarzanie S.A.), ENION S.A. (obecnie TAURON Dystrybucja S.A.) oraz Południowego Koncernu Węglowego S.A. – TAURON Polska Energia S.A. wyemitowała pięcioletnie obligacje korporacyjne o wartości nominalnej 848 200 tysięcy złotych. W ramach Transzy B Spółka jest uprawniona w okresie trwania programu do dokonywania wielokrotnych emisji kolejnych serii obligacji, wykupywania i ponownego emitowania obligacji do kwoty Transzy B – 400 000 tysięcy złotych, przy czym niewykorzystana kwota Transzy A w kwocie nie większej niż 50 000 tysięcy złotych może powiększyć kwotę Transzy B, do łącznej kwoty nie wyższej niż 450 000 tysięcy złotych.

W dniu 28 października 2011 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 zostały podpisane aneksy do umów z dnia 16 grudnia 2010 roku, na podstawie których podwyższono wartość programu emisji obligacji o transzę C o wartości 3 000 000 tysięcy złotych, do łącznej kwoty 4 300 000 tysięcy złotych. Celem podwyższenia wartości programu emisji obligacji było pozyskanie środków na nabycie Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. lub na realizację inwestycji w Grupie TAURON.

W dniu 12 grudnia 2011 roku Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości 3 300 000 tysięcy złotych. Obligacje wyemitowano w dwóch transzach (B i C). W ramach transzy B wyemitowane zostały obligacje o łącznej wartości nominalnej 300 000 tysięcy złotych z terminem wykupu w dniu 12 grudnia 2015 roku. W ramach transzy C wyemitowane zostały obligacje o łącznej wartości nominalnej 3 000 000 tysięcy złotych z terminem wykupu w dniu 12 grudnia 2016 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.

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej (kovenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kovenantów czyli naruszenia warunków umów.

Salda zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji, wraz z naliczonymi odsetkami, na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiają tabele poniżej.

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w terminie (od dnia bilansowego)						
		Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	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	–

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku

Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w terminie (od dnia bilansowego)						
		Narosłe odsetki	Wartość kapitału według amortyzowanego 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	357	845 650	–	–	–	–	845 650	–
Razem obligacje			357	845 650	–	–	–	–	845 650	–

Cash pool

Celem „Umowy o świadczenie usługi cash pool” jest możliwie najbardziej efektywne zarządzanie posiadanymi środkami pieniężnymi, efektywne finansowanie bieżących potrzeb spółek Grupy w zakresie kapitału obrotowego, poprawa płynności finansowej oraz optymalizacja przychodów i kosztów finansowych poszczególnych spółek Grupy będących uczestnikami umowy oraz całej Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. Funkcję pool leadera pełni TAURON Polska Energia S.A. Pierwsze transakcje w ramach usługi cash pool miały miejsce w czerwcu 2010 roku. Warunki oprocentowania zostały ustalone na warunkach rynkowych.

Salda należności i zobowiązań powstałych w wyniku transakcji cash pool przedstawiają tabele poniżej.

	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	55 549	19 700
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	107	119
Razem	55 656	19 819

	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	451 086	460 051
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 546	1 219
Razem	452 632	461 270
Saldo cash pool	396 976	441 451

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

W ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość finansowania zewnętrznego na kwotę 100 000 tysięcy złotych do 31 grudnia 2011 roku. Od 1 stycznia 2012 roku Spółka ma możliwość finansowania zewnętrznego na kwotę 300 000 tysięcy złotych.

Zobowiązanie związane z nabyciem inwestycji długoterminowych

Spółka posiada zobowiązanie związane z nabyciem inwestycji długoterminowych w kwocie 1 004 372 tysiące złotych, które stanowi przejęty przez Spółkę w ramach transakcji nabycia akcji GZE S.A. dług Vattenfall AB wobec GZE S.A. i jej spółek zależnych, co zostało opisane szerzej w nocie 16 niniejszego sprawozdania finansowego.

Pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

TAURON Polska Energia S.A. pozyskała w Europejskim Banku Inwestycyjnym dwie preferencyjne pożyczki o łącznej wartości 510 000 tysięcy złotych. Umowy zostały podpisane w dniu 24 października 2011 roku. Pozyskane środki posłużą do realizacji dwóch projektów inwestycyjnych w obszarze wytwarzania.

Spółka uzyskała dwie pożyczki:

- 300 000 tysięcy złotych 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 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.

Do dnia bilansowego Spółka nie wystąpiła z wnioskiem o wypłatę środków z żadnej z powyższych pożyczek.

27. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania inwestycyjne Spółki wynosiły 768 tysięcy złotych i wynikały z umowy na wdrożenie systemu elektronicznego obiegu WorkFlow w zakresie faktur zakupowych oraz rozszerzenie funkcjonalności systemu ERP w Spółce.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania inwestycyjne Spółki wynosiły 1 126 tysięcy złotych i wynikały z podpisanej umowy na wdrożenie zintegrowanego systemu SAP. Na dzień 31 grudnia 2011 roku inwestycja była zakończona.

28. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku gwarancje udzielone przez Spółkę wynosiły 7 839 tysięcy złotych i obejmowały:

- gwarancję w wysokości 1 000 tysięcy EUR (4 417 tysięcy złotych), udzieloną w związku z zawartą umową ramową dla umów sprzedaży energii elektrycznej EFET na rzecz TAURON Czech Energy s.r.o., dla której beneficjentem jest CEZ a.s. Gwarancja obowiązuje od 1 kwietnia 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku, od dnia 1 stycznia 2012 roku gwarancja uległa zmniejszeniu do 500 tysięcy EUR;
- gwarancję bankową dla OTE a.s. w wysokości 20 000 tysięcy CZK (3 422 tysiące złotych), udzieloną na rzecz TAURON Czech Energy s.r.o. dla której beneficjentem jest UniCredit Bank Czech Republic a.s. Gwarancja obowiązuje od 9 czerwca 2011 roku do 8 czerwca 2012 roku.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku gwarancje udzielone przez Spółkę wynosiły 5 940 tysięcy złotych i obejmowały:

- gwarancję w wysokości 1 000 tysięcy EUR (3 960 tysięcy złotych), udzieloną w związku z zawartą umową ramową dla umów sprzedaży energii elektrycznej EFET na rzecz TAURON Czech Energy s.r.o., dla której beneficjentem jest CEZ a.s., która obowiązuje również na dzień 31 grudnia 2011 roku;
- gwarancję bankową dla OTE w wysokości 500 tysięcy EUR (1 980 tysięcy złotych), udzieloną na rzecz TAURON Czech Energy s.r.o. dla której beneficjentem był UniCredit Bank Czech Republic a.s. Gwarancja obowiązywała od 9 czerwca 2010 roku do 8 czerwca 2011 roku.

W grudniu 2010 roku Spółka wystawiła dwa weksle in blanco, z datą końcową 15 grudnia 2022 roku, na łączną kwotę 40 000 tysięcy złotych na rzecz Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach celem zabezpieczenia pożyczki udzielonej spółce zależnej Południowy Koncern Energetyczny S.A., obecnie TAURON Wytwarzanie S.A.

W styczniu 2011 roku TAURON Polska Energia S.A. poręczyła weksel in blanco wystawiony przez spółkę zależną Elektrownia Stalowa Wola S.A., obecnie TAURON Wytwarzanie S.A., którego beneficjentem są Polskie Sieci Elektroenergetyczne Operator S.A., na kwotę 4 000 tysięcy złotych.

We wrześniu 2011 roku Spółka wystawiła weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową na łączną kwotę 30 000 tysięcy złotych na rzecz Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach celem zabezpieczenia realizacji umowy pożyczki zawartej pomiędzy Funduszem a spółką zależną Elektrociepłownia Tychy S.A. Zabezpieczenie trwa do czasu wykonania przez spółkę Elektrociepłownia Tychy S.A. wszystkich zobowiązań z umowy pożyczki względem Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

W dniu 25 lutego 2011 roku TAURON Polska Energia S.A. zadeklarowała udzielenie finansowania w wysokości 87 040 tysięcy złotych spółce zależnej Elektrociepłownia Tychy S.A. z przeznaczeniem na pokrycie kosztów realizacji projektu pod nazwą „Budowa instalacji zasilania biomasą oraz modernizacja kotła fluidalnego OF-135 w Elektrociepłowni Tychy S.A.” Koszty realizacji inwestycji w wysokości 30 000 tysięcy złotych zostaną sfinansowane z pożyczki udzielonej przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach.

W związku z ubieganiem się przez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie S.A. o dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, Priorytet IX „Infrastruktura energetyczna przyjazna środowisku i efektywność energetyczna”, Działanie 9.4. „Wytwarzanie energii ze źródeł odnawialnych”, projektu inwestycyjnego pn. „Budowa kotła na biomasę w PKE S.A. Elektrownia Jaworzno III – Elektrownia II” oraz w celu zabezpieczenia pokrycia pozostałych kosztów realizacji tego projektu, TAURON Polska Energia S.A. zobowiązała się do złożenia oświadczenia zapewnienia finansowania projektu w wysokości 200 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2012 roku. Wniosek kierowany jest do Ministerstwa Gospodarki.

TAURON Polska Energia S.A. udzieliła również zabezpieczeń nabytym w grudniu 2011 roku spółkom:

- zabezpieczenie dla Vattenfall Network Services Poland Sp. z o.o. – poręczenie dla Nordea Bank Polska S.A. w związku z wystawioną przez bank gwarancją w wysokości 672 tysiące złotych, obowiązującą do 31 marca 2014 roku,
- zabezpieczenie dla Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o. – poręczenie dla Nordea Bank Polska S.A. w związku z wystawioną przez bank gwarancją do kwoty 4 000 tysięcy złotych. Gwarancja wygasła 31 grudnia 2011 roku.

29. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Spółka 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 3 600 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2018 roku.

TAURON Polska Energia S.A. w celu zabezpieczenia dwóch umów zawartych z PKO Bankiem Polskim S.A. na gwarancje bankowe złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 Prawa bankowego do kwoty 48 000 tysięcy złotych oraz 62 000 tysięcy złotych z maksymalnym terminem wykonalności odpowiednio 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2015 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, została złożona blokada uprawnień do emisji EUA

w Rejestrze KRUE stanowiących własność TAURON Wytwarzanie S.A. Ponadto 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.

Ponadto, w dniu 28 grudnia 2011 roku TAURON Polska Energia S.A. zawarła z IRGIT S.A. umowę przewłaszczenia na zabezpieczenie, na mocy której założono blokadę uprawnień do emisji EUA w liczbie 6 000 000 stanowiących własność TAURON Polska Energia S.A. na poczet zabezpieczenia transakcji na Towarowej Giełdzie Energii S.A. Umowa weszła w życie w dniu 29 grudnia 2011 roku, z dniem zarejestrowania na rachunku dodatkowych uprawnień do emisji stanowiących przedmiot przewłaszczenia i obowiązuje do 16 marca 2012 roku. Jako przedmiot zabezpieczenia zostały wykorzystane uprawnienia do emisji zakupione od spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. z przyrzeczeniem odsprzedaży w dniu 20 marca 2012 roku (pożyczka udzielona z przyrzeczeniem odsprzedaży szerzej opisana w notcie 18 niniejszego sprawozdania finansowego).

Do zobowiązań zabezpieczonych na majątku TAURON Polska Energia S.A. należą umowy leasingowe, które są zabezpieczone na samochodach będących przedmiotem leasingu. Wartość bilansowa samochodów będących przedmiotem leasingu wynosiła na dzień 31 grudnia 2011 roku 2 039 tysięcy złotych oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku 1 576 tysięcy złotych.

30. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	84 778	25 432
Podatek akcyzowy	1 406	–
Podatek VAT	80 455	22 904
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 845	1 619
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 052	894
Pozostałe	20	15
Pozostałe zobowiązania niefinansowe:	–	662
Zaliczki otrzymane od klienta	–	662
Razem	84 778	26 094

31. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	1 377	1 050
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	6 638	5 489
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów badania sprawozdań finansowych	70	70
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	8	7
Pozostałe rozliczenia przychodów	82	103
Razem, w tym:	8 175	6 719
długoterminowe	–	–
krótkoterminowe	8 175	6 719

32. Informacja o podmiotach powiązanych

32.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

Spółka zawiera transakcje ze spółkami powiązanymi przedstawionymi w notcie 8. Ponadto ze względu na fakt, że głównym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Transakcje ze spółkami Skarbu Państwa dotyczą głównie działalności operacyjnej Spółki. Wszystkie transakcje ze spółkami powiązanymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

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

Przychody i koszty

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku (dane przekształcone)
Przychody od spółek powiązanych, w tym:	8 002 258	6 869 937
Przychody z działalności operacyjnej	6 930 643	6 687 400
Przychody z tytułu dywidend	1 008 705	181 126
Inne przychody finansowe	62 897	1 270
Pozostałe przychody	13	141
Przychody od spółek Skarbu Państwa	992 155	294 459
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami powiązanymi, w tym:	(866 449)	(3 845 812)
Koszty działalności operacyjnej	(829 837)	(3 841 480)
Koszty finansowe	(36 612)	(4 332)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	(194 164)	(827 605)

Należności i zobowiązania

	Stan na 31 grudnia 2011	Stan na 31 grudnia 2010 (dane przekształcone)
Pożyczki udzielone spółkom powiązanym oraz należności od spółek powiązanych, w tym:	1 929 450	1 412 053
Należności z tytułu dostaw i usług	543 313	543 651
Obligacje	1 150 043	848 583
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	55 656	19 819
Pozostałe pożyczki	180 438	–
Należności od spółek Skarbu Państwa	141 658	53 563
Zobowiązania wobec spółek powiązanych, w tym:	589 395	811 964
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	136 763	350 694
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	452 632	461 270
Zobowiązania związane z nabyciem inwestycji długoterminowych	–	–
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	10 867	45 605

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku w zakresie przychodów ze sprzedaży były Kompania Węglowa S.A. oraz KGHM Polska Miedź S.A., od których przychody stanowiły 81% przychodów osiągniętych w wyniku transakcji ze spółkami Skarbu Państwa. Największe koszty poniesiono w wyniku zakupów od spółki Zespół Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A. oraz PSE Operator S.A., które stanowiły 95% kosztów poniesionych w transakcjach zakupu od spółek Skarbu Państwa.

Spółka dokonuje istotnych transakcji na rynku energii za pośrednictwem Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. Z uwagi na fakt, iż jednostka ta zajmuje się jedynie organizacją obrotu giełdowego, Spółka nie traktuje dokonywanych za jej pośrednictwem transakcji zakupu i sprzedaży jako transakcji z podmiotem powiązanym. Dane porównywalne za 2010 rok zostały przekształcone.

32.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Do dnia 28 czerwca 2010 roku Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej w zakresie wysokości wynagrodzeń podlegali przepisom Ustawy z dnia 3 marca 2000 roku o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (spółki z większościovym udziałem Skarbu Państwa).

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki w latach zakończonych 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku przedstawia poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Zarząd Jednostki	8 862	5 967
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	7 933	5 200
Inne	929	767
Rada Nadzorcza Jednostki	812	329
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	812	329
Razem	9 674	6 296
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	7 163	5 745
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	6 245	5 079
Inne	918	666

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

33. Instrumenty finansowe

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 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 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku prezentują poniższe tabele.

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Wartość bilansowa	
	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2	257
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7 922	7 890
3 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	–	–
4 Pożyczki i należności	2 142 018	1 483 114
Należności z tytułu dostaw i usług	742 730	605 425
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	1 150 043	848 583
Pożyczki udzielone	236 094	19 819
Inne należności finansowe	13 151	9 287
5 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	21 020 154	16 345 580
6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	258 038	527 011

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa	
	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	80	–
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	5 930 026	1 847 979
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:	1 457 004	461 270
Zobowiązania związane z nabyciem inwestycji długoterminowych	1 004 372	–
Wyemitowane obligacje	4 147 174	846 007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	311 986	533 969
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 035	3 969
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych	5 594	803
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 233	1 961
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	–	–
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	1 617	1 042
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 617	1 042

33.2. Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych

Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe w kategorii pożyczek i należności w wysokości 1 150 043 tysiące złotych oraz wyemitowane obligacje w wysokości 4 147 174 tysiące złotych dotyczą programu emisji obligacji zewnętrznych oraz wewnątrzgrupowych, który został wprowadzony w grudniu 2010 roku.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Spółka objęła emisje obligacji wyemitowanych przez kolejne spółki zależne: Elektrownię Stalowa Wola S.A. (obecnie TAURON Wytwarzanie S.A.), Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., Elektrociepłownia Tychy S.A., ENION S.A. (obecnie TAURON Dystrybucja S.A.), TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., TAURON Dystrybucja S.A. oraz TAURON Wytwarzanie S.A. W dniu 29 grudnia 2011 spółki zależne TAURON Dystrybucja S.A., TAURON Wytwarzanie S.A. oraz Południowy Koncern Węglowy S.A. dokonały wykupu obligacji zakupionych przez Spółkę w dniu 29 grudnia 2010 roku. Równocześnie TAURON Dystrybucja S.A. oraz TAURON Wytwarzanie S.A. dokonały emisji obligacji wewnętrznych w kwocie obligacji wykupionych.

Wzrost zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji związany jest z nową emisją w dniu 12 grudnia 2011 roku obligacji w transzach B i C o wartości nominalnej 3 300 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 26 niniejszego sprawozdania finansowego.

W ramach pożyczek udzielonych Spółka wykazała należności wynikające z transakcji zakupu uprawnień do emisji CO₂ z przyrzeczeniem odsprzedaży w kwocie 180 438 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 18 niniejszego sprawozdania finansowego oraz pożyczki udzielone wynikające z usługi cash pool w wysokości 55 656 tysięcy złotych.

Kredyty i pożyczki udzielone Spółce na warunkach rynkowych w wysokości 1 457 004 tysiące złotych obejmują 452 632 tysiące złotych dotyczące transakcji wewnątrzgrupowych w ramach usługi cash pool oraz 1 004 372 tysiące złotych stanowiące przejęty przez Spółkę w ramach transakcji nabycia akcji GZE S.A. dług Vattenfall AB wobec GZE S.A. i jej spółek zależnych wraz z naliczonymi odsetkami w wysokości 1 934 tysiące złotych, co zostało opisane szerzej w nocie 16 niniejszego sprawozdania finansowego. Salda wynikające z transakcji w ramach usługi cash pool oraz emisji obligacji zostały opisane w nocie 26 niniejszego sprawozdania finansowego.

W ramach aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39 Spółka wykazuje udziały i akcje posiadane w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach. Wzrost pozycji aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39 wynika głównie z transakcji nabycia akcji Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. oraz innych transakcji związanych z nabyciem akcji od udziałowców niekontrolujących oraz przekształceniami restrukturyzacyjnymi w Grupie TAURON, co zostało szerzej opisane w nocie 16 niniejszego sprawozdania finansowego.

Spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wynika głównie ze spadku salda lokat związanych z usługą cash pool o kwotę 200 074 tysięcy złotych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wysokości 7 922 tysiące złotych obejmują udziały w spółkach Zespół Elektrowni Wodnych Rożnów Sp. z o.o. oraz Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o. nabyte w wyniku połączenia Spółki z jej spółkami zależnymi Energomix Servis Sp. z o.o. oraz ENION Zarządzanie Aktywami Sp. z o.o. w 2010 roku, cztery nowoutworzone w 2011 roku spółki: Energopower Sp. z o.o., Enpower service Sp. z o.o., Enpower Sp. z o.o., Poen Sp. z o.o. oraz zakupione udziały w spółce CC Poland Plus Sp. z o.o., co zostało opisane w nocie 16 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzo- wanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach	-	875	-	-	1 008 705	-	-	-	1 009 580
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	45 687	-	-	62 237	1 466	-	(92 172)	(73)	17 145
Prowizje	-	-	-	-	-	-	(3 445)	-	(3 445)
Różnice kursowe	360	-	-	7 766	-	-	(7 242)	-	884
Rozwiązanie odpisów aktualizujących/ aktualizacja wartości „w górę”	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących/ aktualizacja wartości „w dół”	-	-	-	-	-	(337)	-	-	(337)
Inne	-	-	-	-	-	(926)	-	-	(926)
Zysk/(strata) netto	46 047	875	-	70 003	1 010 171	(1 263)	(102 859)	(73)	1 022 901

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzo- wanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach	-	822	-	-	181 126	-	-	-	181 948
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	6 769	-	-	6 417	-	-	(4 680)	(175)	8 331
Prowizje	-	-	-	-	-	-	(697)	-	(697)
Różnice kursowe	(39)	-	-	(505)	-	-	-	-	(544)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących/ aktualizacja wartości „w górę”	257	-	-	6	-	-	-	-	263
Utworzenie odpisów aktualizujących/ aktualizacja wartości „w dół”	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	78	-	-	107	-	-	-	-	185
Zysk/(strata) netto	7 065	822	-	6 025	181 126	-	(5 377)	(175)	189 486

34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka w sposób świadomy i odpowiedzialny zarządza ryzykiem finansowym, rozumianym jako ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej, w oparciu o opracowaną i przyjętą do stosowania Politykę zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym, będącą zbiorem zasad i standardów zgodnych z najlepszymi praktykami w tym zakresie. Ze względu na korelację pomiędzy ponoszonym ryzykiem, a poziomem możliwego do osiągnięcia dochodu, Spółka stosuje te zasady nie po to, by całkowicie wyeliminować zagrożenia, lecz aby utrzymać je na wcześniej ustalonym uznanym za bezpieczny poziomie. Głównym celem zarządzania ryzykiem finansowym jest minimalizacja wrażliwości przepływów pieniężnych Spółki na czynniki ryzyka finansowego oraz minimalizacja kosztów finansowych i kosztów zabezpieczenia w ramach transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Polityka równocześnie wprowadza zasady rachunkowości zabezpieczeń, które określają zasady i rodzaje rachunkowości zabezpieczeń oraz ujęcie księgowe instrumentów zabezpieczających i pozycji zabezpieczanych w ramach rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF. Do chwili obecnej Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń. Niemniej jednak, zgodnie z przyjętą polityką zarządzania ryzykiem finansowym, TAURON Polska Energia S.A. zamierza wykorzystywać instrumenty pochodne, których charakterystyka umożliwi zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń w przyszłości.

Polityka zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym została szerzej opisana w nocie 38 Dodatkowych Not Objasniających Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

34.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z pozyskiwaniem kapitałów oprocentowanych zmienną stopą procentową oraz posiadaniem wolnych środków pieniężnych oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej. Spółka nie posiada zobowiązań oprocentowanych stałą stopą procentową.

W poniższych tabelach przedstawione zostały wartości bilansowe instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2011 roku – oprocentowanie zmienne

	<1 rok	1–2 lat	2–3 lat	3–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe						
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	2 984	–	–	1 137 040	–	1 140 024
Udzielone pożyczki	55 656	–	–	–	–	55 656
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	258 038	–	–	–	–	258 038
Razem	316 678	–	–	1 137 040	–	1 453 718
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	1 457 004	–	–	–	–	1 457 004
Wyemitowane obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe	11 062	–	–	4 136 112	–	4 147 174
Razem	1 468 066	–	–	4 136 112	–	5 604 178

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała następujące aktywa finansowe o stałym oprocentowaniu: obligacje krótkoterminowe w wysokości 10 019 tysięcy złotych oraz pożyczkę z przyrzeczeniem odsprzedaży w wysokości 180 438 tysięcy złotych, opisaną szerzej w nocie 18 niniejszego sprawozdania finansowego. Wszystkie obligacje wewnątrzgrupowe emitowane są przez spółki Grupy na okres jednego roku ze stałą stopą oprocentowania, jednak ze względu na zamiar rolowania obligacji i jednocześnie możliwość każdorazowej zmiany stopy oprocentowania, pozostałe obligacje wewnątrzgrupowe w wysokości 1 140 024 tysięcy złotych (uwzględnione w tabeli powyżej) zostały zaklasyfikowane jako długoterminowe instrumenty finansowe o zmiennym oprocentowaniu.

Ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2010 roku – oprocentowanie zmienne

	<1 rok	1–2 lat	2–3 lat	3–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe						
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	383	–	–	848 200	–	848 583
Udzielone pożyczki	19 819	–	–	–	–	19 819
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	527 011	–	–	–	–	527 011
Razem	547 213	–	–	848 200	–	1 395 413
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	461 270	–	–	–	–	461 270
Wyemitowane obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe	357	–	–	845 650	–	846 007
Razem	461 627	–	–	845 650	–	1 307 277

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

34.2. Ryzyko walutowe

TAURON Polska Energia S.A. wykorzystywała w 2011 roku w ramach zarządzania ryzykiem walutowym kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zabezpieczenie Spółki przed ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności handlowej Grupy TAURON. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższe tabele prezentują ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe w podziale na poszczególne klasy instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia roku.

Pozycja walutowa według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

	Łączna wartość bilansowa w PLN	EUR		CZK	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe	755 881	6 209	27 425	13 672	2 340
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	258 038	4 624	20 422	–	–
Razem	1 013 919	10 833	47 847	13 672	2 340
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	311 986	10 818	47 781	–	–
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych	5 594	256	1 129	–	–
Razem	311 986	10 818	47 781	–	–
Pozycja walutowa netto	–	15	66	13 672	2 340

Pozycja walutowa według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku

	Łączna wartość bilansowa w PLN	EUR		CZK	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe	614 712	1 048	4 151	12 214	1 930
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	527 011	2 115	8 376	2 681	424
Razem	1 141 723	3 163	12 527	14 895	2 354
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	533 969	1 393	5 518	–	–
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych	803	–	–	–	–
Razem	533 969	1 393	5 518	–	–
Pozycja walutowa netto	–	1 770	7 009	14 895	2 354

34.3. Ryzyko cen surowców i towarów

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

Rodzaj paliwa	Jednostka miary	2011		2010	
		Wolumen	Koszty zakupu	Wolumen	Koszty zakupu
Energia elektryczna	MWh	40 471 436	8 025 133	35 543 625	6 815 339
Razem		40 471 436	8 025 133	35 543 625	6 815 339

34.4. Ryzyko kredytowe

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

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe generowane w ramach prowadzonej działalności. W roku 2011 Spółka była wyeksponowana na ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z zawieranych umów handlowych. Celem jego redukcji, w wyniku przeprowadzanej regularnie analizy wiarygodności i standingu finansowego kontrahentów, Spółka w uzasadnionych przypadkach, wymagała przedstawienia przez kontrahenta stosownych zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych, ubezpieczeniowych bądź korporacyjnych oraz wprowadzała zapisy o możliwości wstrzymania dostaw energii w przypadku nieterminowego regulowania zobowiązań.

Spółka narażona jest na działanie czynników ryzyka kredytowego w obszarach:

- podstawowej działalności – źródłem ryzyka kredytowego są głównie transakcje sprzedaży energii;
- działalności inwestycyjnej – ryzyko kredytowe generowane jest przez transakcje wynikające z realizacji projektów inwestycyjnych, w których częstą praktyką jest zapłata zaliczek;
- działalności biznesowej (zarządzanie ryzykiem rynkowym) – ryzyko kredytowe dotyczy możliwości wystąpienia sytuacji braku realizacji zobowiązań drugiej strony transakcji pochodnej w stosunku do Spółki, jeżeli wartość godziwa transakcji pochodnej jest dodatnia z punktu widzenia Spółki;
- lokowania wolnych środków pieniężnych – ryzyko kredytowe powstaje na skutek lokowania wolnych środków pieniężnych (głównie w depozyty bankowe).

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego związane z działalnością podstawową poza wymienionymi w notce 18.

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

34.5. Ryzyko związane z płynnością

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

Zobowiązania finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	1 457 004	242 129	238 522	238 522	4 539 200	–	6 715 377
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	311 986	–	–	–	–	–	311 986
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych	5 594	–	–	–	–	–	5 594
Inne zobowiązania finansowe	8 268	–	–	–	–	–	8 268
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	185	442	510	480	–	–	1 617
Udzielone gwarancje i podobne	81 839	–	–	–	–	–	81 839
Razem	1 864 876	242 571	239 032	239 002	4 539 200	–	7 124 681

Zobowiązania finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku

	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	460 051	42 834	42 834	42 834	933 868	–	1 522 421
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	533 969	–	–	–	–	–	533 969
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych	803	–	–	–	–	–	803
Inne zobowiązania finansowe	5 744	186	–	–	–	–	5 930
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	257	649	136	–	–	–	1 042
Udzielone gwarancje i podobne	45 940	–	–	–	–	–	45 940
Razem	1 046 764	43 669	42 970	42 834	933 868	–	2 110 105

34.6. Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości

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

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko zmian cen energii elektrycznej,
- ryzyko zmian cen praw do emisji CO₂ i praw majątkowych pochodzenia energii.

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

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

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

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

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

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

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla każdego rodzaju ryzyka rynkowego, na które Spółka jest narażona na dzień bilansowy, pokazując jaki wpływ na wynik finansowy brutto miałyby potencjalnie możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka według klas aktywów i zobowiązań finansowych.

34.6.1. Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2011 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Spółki na ryzyko w trakcie poprzedzającego tą datę okresu rocznego.

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2011		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2011 roku			
	Wartość bilansowa tys. PLN	Wartość narażona na ryzyko tys. PLN	EUR/PLN		CZK/PLN	
			kurs EUR/PLN +14,05%	kurs EUR/PLN -14,05%	kurs CZK/PLN +11,33%	kurs CZK/PLN -11,33%
			Wynik finansowy		Wynik finansowy	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności finansowe	755 881	29 765	3 853	(3 853)	265	(265)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	258 038	20 422	2 869	(2 869)	–	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	311 986	47 781	(6 713)	6 713	–	–
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych	5 594	1 129	(159)	159	–	–
Razem			(150)	150	265	(265)

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2010 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Spółki na ryzyko w trakcie poprzedzającego tą datę okresu rocznego.

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2010		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2010 roku			
	Wartość bilansowa tys. PLN	Wartość narażona na ryzyko tys. PLN	EUR/PLN		CZK/PLN	
			kurs EUR/PLN +12,3%	kurs EUR/PLN -12,3%	kurs CZK/PLN +9,6%	kurs CZK/PLN -9,6%
			Wynik finansowy		Wynik finansowy	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności finansowe	614 712	6 081	511	(511)	185	(185)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	527 011	8 800	1 030	(1 030)	41	(41)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	533 969	5 518	(1)	1	–	–
Razem			1 540	(1 540)	226	(226)

34.6.2. Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

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

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2011		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2011 roku			
	Wartość bilansowa tys. PLN	Wartość narażona na ryzyko tys. PLN	WIBOR		EURIBOR	
			WIBOR +84 pb	WIBOR -84 pb	EURIBOR +72 pb	EURIBOR -72 pb
			Wynik finansowy		Wynik finansowy	
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	1 150 043	1 140 024	9 576	(9 576)	–	–
Pożyczki udzielone	236 094	55 656	468	(468)	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	258 038	258 038	1 996	(1 996)	147	(147)
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	1 457 004	1 457 004	(12 239)	12 239	–	–
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	4 147 174	4 147 174	(34 836)	34 836	–	–
Razem			(35 035)	35 035	147	(147)

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2010		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2010 roku			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR		EURIBOR	
			WIBOR + 60 pb	WIBOR - 60 pb	EURIBOR + 33 pb	EURIBOR - 33 pb
	tys. PLN	tys. PLN	Wynik finansowy		Wynik finansowy	
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	848 583	848 583	5 092	(5 092)	–	–
Pożyczki udzielone	19 819	19 819	119	(119)	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	527 011	527 011	3 109	(3 109)	28	(28)
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	461 270	461 270	(2 768)	2 768	–	–
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	846 007	846 007	(5 076)	5 076	–	–
Razem			476	(476)	28	(28)

35. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla akcjonariuszy. Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

TAURON Polska Energia S.A. korzysta z usługi cash pool, której celem jest możliwie najbardziej efektywne zarządzanie posiadanymi środkami pieniężnymi, efektywne finansowanie bieżących potrzeb spółek Grupy w zakresie kapitału obrotowego, poprawa płynności finansowej oraz optymalizacja przychodów i kosztów finansowych poszczególnych spółek Grupy będących uczestnikami umowy oraz całej Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A.

W 2010 roku został również wdrożony centralny model finansowania Grupy TAURON, który wpływa m.in. na obniżenie kosztów finansowania zewnętrznego i zwiększenie możliwości pozyskania finansowania, ogranicza ilość kowenantów w umowach, czy też redukuje konieczność udzielania zabezpieczeń rzeczowych. W ramach centralnego modelu zarządzania finansami Grupy TAURON uruchomiony został program emisji obligacji wewnętrznych, w ramach którego odbywa się zarządzanie środkami pieniężnymi w horyzoncie średnio- i długoterminowym.

Dodatkowo, system zarządzania finansami Grupy TAURON jest wspomagany przez wdrożone w 2011 roku: politykę zarządzania płynnością finansową, centralną politykę zarządzania ryzykiem finansowym oraz centralną politykę ubezpieczeniową Grupy.

36. Struktura zatrudnienia

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zarząd	5	5
Administracja	202	165
Pion sprzedaży	63	66
Razem	270	236

37. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego

W dniu 19 listopada 2010 roku TAURON Polska Energia S.A. zawarła z Ernst&Young Audit Sp. z o.o. umowę na przeprowadzenie badania:

- sprawozdań finansowych Spółki za lata 2010–2012 sporządzonych zgodnie z wymogami MSSF,
- sprawozdań finansowych wybranych spółek z Grupy Kapitałowej za lata 2010–2012 sporządzonych zgodnie z obowiązującymi spółki przepisami rachunkowości, tj. albo zgodnie z MSSF, albo zgodnie z ustawą o rachunkowości,
- skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2010–2012 sporządzonych zgodnie z MSSF.

Umowa obejmuje również przeprowadzenie przeglądów okresowych półrocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy TAURON sporządzonych według wymogów MSSF za okres kończący się 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2012 roku.

Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz Spółki przedstawia poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Obowiązkowe badanie	70	64
Inne usługi poświadczające	30	–
Usługi audytorskie związane z IPO	–	1 469
Pozostałe usługi (w tym szkolenia)	103	86
Razem	203	1 619

38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 19 stycznia 2012 roku Spółka złożyła wniosek o wypłatę transzy pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 210 000 tysięcy złotych w ramach umowy podpisanej w dniu 24 października 2011 roku (co zostało szerzej opisane w nocie 26 niniejszego sprawozdania finansowego). Celem pożyczki jest dofinansowanie budowy i uruchomienia nowego opalanego biomasą kotła w Elektrowni Jaworzno III. Pożyczka będzie spłacana w dziesięciu równych, rocznych ratach, z których ostatnia przypada na dzień 15 grudnia 2021 roku. Środki z wypłaconej transzy wpłynęły na rachunek Spółki w dniu 30 stycznia 2012 roku.

Ponadto, w dniu 30 stycznia 2012 roku Spółka wyemitowała 1 500 obligacji własnych w ramach transzy B o wartości emisyjnej oraz nominalnej obligacji równej 100 tysięcy złotych, tj. Spółka wyemitowała łącznie obligacje o wartości 150 000 tysięcy złotych. Termin wykupu obligacji to 30 stycznia 2015 roku, odsetki będą płacone w okresach półrocznych. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego łączne nominalne zadłużenie Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji (bez naliczonych odsetek) wynosi 4 298 200 tysięcy złotych, w tym 848 200 tysięcy złotych w ramach transzy A, 450 000 tysięcy złotych w ramach transzy B oraz 3 000 000 tysięcy złotych w ramach transzy C.

Zarząd Spółki

Katowice, dnia 6 marca 2012 roku

Dariusz Lubera	– Prezes Zarządu	
Joanna Schmid	– Wiceprezes Zarządu	
Dariusz Stolarczyk	– Wiceprezes Zarządu	
Krzysztof Zamasz	– Wiceprezes Zarządu	
Krzysztof Zawadzki	– Wiceprezes Zarządu	