

TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZGODNE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU**

SIERPIEŃ 2012

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 ROKU	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU	8
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	9
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	9
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	11
5. Zmiana szacunków	12
6. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	13
7. Sezonowość działalności	15
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
9. Przychody i koszty	17
9.1. Przychody ze sprzedaży	17
9.2. Koszty według rodzaju	18
10. Podatek dochodowy	19
10.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	19
10.2. Odroczone podatek dochodowy	19
10.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa	20
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	20
13. Wartości niematerialne	21
13.1. Długoterminowe wartości niematerialne	21
13.2. Krótkoterminowe wartości niematerialne	22
14. Udziały i akcje	23
15. Zapasy	25
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25
17. Pozostałe należności długoterminowe	27
18. Kapitał własny	27
18.1. Kapitał podstawowy	27
18.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale	27
18.3. Kapitał zapasowy, niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	28
19. Rezerwy	28
20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	29
20.1. Wyemitowane obligacje	29
20.2. Cash pool	30
20.3. Pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	31
21. Połączenia jednostek	31

22.	Instrumenty finansowe	33
22.1.	Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych	33
22.2.	Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych	34
23.	Zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym	35
23.1.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	35
23.2.	Zarządzanie kapitałem	36
24.	Zobowiązania warunkowe	36
25.	Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	37
26.	Zobowiązania inwestycyjne	37
27.	Informacja o podmiotach powiązanych	38
27.1.	Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa	38
27.2.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej	39
28.	Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym	39
29.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	39

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy		4 822 520	4 220 685
Podatek akcyzowy		(5 496)	(8 344)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów		4 817 024	4 212 341
Przychody ze sprzedaży usług		22 887	13 633
Pozostałe przychody		8	–
Przychody ze sprzedaży	9	4 839 919	4 225 974
Koszt własny sprzedaży	9	(4 752 936)	(4 132 485)
Zysk brutto ze sprzedaży		86 983	93 489
Pozostałe przychody operacyjne		491	72
Koszty sprzedaży		(11 547)	(9 221)
Koszty ogólnego zarządu		(50 015)	(38 035)
Pozostałe koszty operacyjne		(1 137)	(460)
Zysk operacyjny		24 775	45 845
Przychody z tytułu dywidend	7	1 550 613	1 009 580
Pozostałe przychody finansowe		83 109	49 889
Koszty finansowe	28	(151 756)	(43 982)
Zysk brutto		1 506 741	1 061 332
Podatek dochodowy	10	(44 771)	(12 459)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		1 461 970	1 048 873
Zysk netto za okres		1 461 970	1 048 873
Pozostałe całkowite dochody:			
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		(40 141)	–
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów pozostałych całkowitych dochodów		–	–
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku	23	(40 141)	–
Całkowite dochody za okres		1 421 829	1 048 873
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		0,83	0,60
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		0,83	0,60
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		0,83	0,60
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		0,83	0,60

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 ROKU

	Nota	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		18 411	11 611
Wartości niematerialne	13	30 179	15 487
Udziały i akcje	14	20 179 625	20 179 545
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	22	2 549 940	1 137 040
Pozostałe należności długoterminowe	17	75 000	–
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe		472	830
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	–	37 529
		22 853 627	21 382 042
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe wartości niematerialne	13	16 818	33 120
Zapasy	15	3 275	41 028
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	74 488	852
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16, 22	1 175 346	1 062 438
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	22	14 411	13 003
Pozostałe aktywa finansowe	22	595	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	617 360	281 852
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe		3 544	4 128
		1 905 837	1 436 421
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
		–	–
SUMA AKTYWÓW		24 759 464	22 818 463

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 ROKU – ciąg dalszy

	Nota	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	18	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	18	7 953 021	7 412 882
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	23	(40 141)	–
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	18	1 538 573	1 161 158
Kapitał własny ogółem		18 214 200	17 336 787
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	20, 22	4 745 800	4 136 112
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	22	737	990
Rezerwy długoterminowe i świadczenia pracownicze		3 583	3 052
		4 750 120	4 140 154
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	22	1 179 592	326 206
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	20, 22	444 371	719 380
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		–	33 687
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	22	534	627
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe		97 684	85 695
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		8 204	8 223
Rezerwy krótkoterminowe i świadczenia pracownicze	19	64 759	167 704
		1 795 144	1 341 522
Zobowiązania razem		6 545 264	5 481 676
SUMA PASYWÓW		24 759 464	22 818 463

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2012 roku <i>(dane przekształcone)</i>		8 762 747	7 412 882	–	1 161 158	17 336 787
Wynik okresu		–	–	–	1 461 970	1 461 970
Inne całkowite dochody	23	–	–	(40 141)	–	(40 141)
Razem całkowite dochody za okres		–	–	(40 141)	1 461 970	1 421 829
Podział zysków z lat ubiegłych	18	–	540 139	–	(540 139)	–
Dywidenda	18	–	–	–	(543 290)	(543 290)
Rozliczenie połączenia z GZE S.A.	18	–	–	–	(1 126)	(1 126)
Na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)		8 762 747	7 953 021	(40 141)	1 538 573	18 214 200

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji instrumentów zabezpieczających	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	–	–	–	1 048 873	1 048 873
Inne całkowite dochody	–	–	–	–	–
Razem całkowite dochody za okres	–	–	–	1 048 873	1 048 873
Podział zysków z lat ubiegłych	–	–	–	–	–
Dywidenda	–	(72 404)	–	(190 478)	(262 882)
Obniżenie kapitału podstawowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji	(7 010 198)	7 010 198	–	–	–
Na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	8 762 747	7 412 882	–	1 134 043	17 309 672

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		1 506 741	1 061 332
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		6 163	2 343
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(94)	(55)
Odsetki i dywidendy, netto		(1 478 315)	(1 014 399)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		329	664
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		(257 553)	(689)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		37 753	(421)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		273 206	(316 479)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych		17 244	15 391
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych kosztów		(19)	(591)
Zmiana stanu rezerw		(102 414)	44 921
Podatek dochodowy zapłacony		(43 317)	(6 902)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(40 276)	(214 885)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		188	55
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(11 620)	(1 996)
Nabycie udziałów i akcji		(261 911)	–
Nabycie obligacji, bonów skarbowych i innych dłużnych papierów wartościowych	22	(1 772 999)	(61 300)
Wykup obligacji	22	370 099	–
Udzielenie pożyczek	16, 17	(217 003)	168 000
Splata udzielonych pożyczek	16	342 012	(168 000)
Dywidendy otrzymane		1 550 613	550 550
Odsetki otrzymane		49 971	25 697
Pozostałe		(943)	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		48 407	513 006
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	20	510 000	–
Emisja dłużnych papierów wartościowych	20	150 000	–
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(316)	(473)
Odsetki zapłacone	31	(130 302)	(21 406)
Prowizje zapłacone		(1 742)	(2 603)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		527 640	(24 482)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		535 771	273 639
Różnice kursowe netto		94	57
Środki pieniężne na początek okresu		(115 048)	85 574
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	11	420 723	359 213
o ograniczonej możliwości dysponowania		201 000	59 724

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Śródroczne skrócone 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.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2011 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

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

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

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

- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych – PKD 70.10 Z,
- Handel energią elektryczną – PKD 35.14 Z,
- Handel węglem i biomasą – PKD 46.71.Z.

TAURON Polska Energia S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 („MSR 34”) 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 oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

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

Niniejsze śródroczne skrócone 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.

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 13 sierpnia 2012 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13 sierpnia 2012 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następującej zmiany do standardu obowiązującej dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku:

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

W związku z transakcją połączenia Spółki z jej jednostką zależną, która miała miejsce w pierwszym półroczu 2012 roku, przedstawiamy dodatkowo politykę rachunkowości dla ujmowania tego typu transakcji.

Problematykę przejęć i połączeń jednostek zasadniczo reguluje standard MSSF 3 *Połączenia jednostek*. Jednakże standard ten wyłącza ze swojego zakresu transakcje pomiędzy jednostkami pozostającymi pod wspólną kontrolą. Połączenie prawne jednostki zależnej z jej jednostką dominującą stanowi transakcję pod wspólną kontrolą. MSSF nie odnoszą się w sposób specyficzny do ujmowania tego typu transakcji – połączenia prawne jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą są wyłączone z zakresu MSSF 3 i nie są uregulowane w innych standardach.

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

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

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

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

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

Połączenie TAURON Polska Energia S.A. z Górnśląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. z dnia 12 czerwca 2012 roku zostało rozliczone metodą łączenia udziałów, co oznacza, iż sprawozdanie przejętej spółki zostało zagregowane od dnia 13 grudnia 2011 roku, czyli od dnia objęcia kontroli przez TAURON Polska Energia S.A. nad Górnśląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku przekształcone w związku z połączeniem zostało przedstawione poniżej:

	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku (dane zatwierdzone)	Zmiana wynikająca z połączenia z jednostką zależną	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11 591	20	11 611
Wartości niematerialne	15 487	–	15 487
Udziały i akcje	21 028 076	(848 531)	20 179 545
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	1 137 040	–	1 137 040
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	830	–	830
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	37 204	325	37 529
	22 230 228	(848 186)	21 382 042
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe wartości niematerialne	33 120	–	33 120
Zapasy	41 028	–	41 028
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	852	852
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	991 977	70 461	1 062 438
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	13 003	–	13 003
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	258 038	23 814	281 852
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	3 581	547	4 128
	1 340 747	95 674	1 436 421
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	–	–	–
SUMA AKTYWÓW	23 570 975	(752 512)	22 818 463

	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku (dane zatwierdzone)	Zmiana wynikająca z połączenia z jednostką zależną	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	8 762 747	–	8 762 747
Kapitał zapasowy	7 412 882	–	7 412 882
Zyski zatrzymane/niepokryte straty	1 168 599	(7 441)	1 161 158
Kapitał własny ogółem	17 344 228	(7 441)	17 336 787
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	4 136 112	–	4 136 112
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	990	–	990
Rezerwy długoterminowe i świadczenia pracownicze	3 052	–	3 052
	4 140 154	–	4 140 154
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	325 928	278	326 206
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	1 468 066	(748 686)	719 380
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	33 687	–	33 687
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	627	–	627
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	84 778	917	85 695
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	8 175	48	8 223
Rezerwy krótkoterminowe i świadczenia pracownicze	165 332	2 372	167 704
	2 086 593	(745 071)	1 341 522
Zobowiązania razem	6 226 747	(745 071)	5 481 676
SUMA PASYWÓW	23 570 975	(752 512)	22 818 463

Dodatkowe informacje odnośnie połączenia jednostki dominującej z jednostką zależną są zawarte w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

4. 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 MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Najistotniejsza dla Spółki zmiana do MSR 19 dotyczy likwidacji „metody korytarzowej” oraz konieczność retrospektywnego ujęcia zysków i strat aktuarialnych w pozostałych całkowitych dochodach,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) – zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

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

5. Zmiana szacunków

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe, inne niż te przedstawione poniżej lub w dalszej części niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Podatek odroczony

W związku z wystąpieniem w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku straty podatkowej oraz prognozowanymi dla Spółki stratami podatkowymi w latach 2012–2014, na aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 28 317 tysięcy złotych został utworzony odpis w wysokości 20 852 tysiące złotych, co wpłynęło na obniżenie wyniku netto o 13 225 tysięcy złotych oraz na obniżenie podatku odroczonego wykazanego w pozostałych całkowitych dochodach w wysokości 7 627 tysięcy złotych.

Prognozy dla Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK), do której należy Spółka przewidują dochody podatkowe w 2012 roku i w latach następnych, tym samym podatek odroczony zostanie zrealizowany na poziomie PGK.

Testy na utratę wartości udziałów i akcji

Uwzględniając przesłanki dotyczące utrzymywania się w ostatnim czasie wartości rynkowej aktywów netto Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz prognozowanego spowolnienia gospodarczego, na dzień 30 czerwca 2012 roku przeprowadzono test na utratę wartości udziałów i akcji wykazanych w aktywach trwałych.

Test został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności istotnych spółek na podstawie szczegółowych prognoz na lata 2012–2021 oraz oszacowanej wartości rezydualnej. Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtuje się w okresie projekcji między 8,63%–12,86% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem.

Na podstawie wyników przeprowadzonego testu nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów wartości posiadanego majątku.

6. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

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

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział bezpośredni TAURON w kapitale spółki	Udział bezpośredni TAURON w organie stanowiącym spółki
1.	TAURON Wytwarzanie S.A.	40-389 Katowice; ul. Lwowska 23	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	99,72%	99,77%
2.	TAURON Dystrybucja S.A.	30-390 Kraków; ul. Zawita 65 L	Dystrybucja energii elektrycznej	99,51%	99,51%
3.	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	30-417 Kraków; ul. Łagiewnicka 60	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
4.	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	53-128 Wrocław; ul. Sudecka 95-97	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
5.	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej, obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
6.	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	40-389 Katowice; ul. Lwowska 23	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
7.	TAURON Ciepło S.A.	40-126 Katowice; ul. Grażyńskiego 49	Produkcja i dystrybucja ciepła	88,21%	89,06%
8.	TAURON Czech Energy s.r.o.	720 00 Ostrawa; Na Rovince 879/C Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
9.	TAURON Dystrybucja GZE S.A.	44-100 Gliwice; ul. Portowa 14a	Dystrybucja energii elektrycznej	100,00%	100,00%
10.	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	44-100 Gliwice; ul. Barlickiego 2a	Obrót energią elektryczną	99,998% ¹	99,998% ¹
11.	TAURON Ekoenergia GZE Sp. z o.o.	44-100 Gliwice; ul. Barlickiego 2	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
12.	TAURON Serwis GZE Sp. z o.o.	44-100 Gliwice; ul. Myśliwska 6	Naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń elektrycznych, wykonanie instalacji elektrycznych, budowa linii elektroenergetycznych	99,80% ²	99,80% ²
13.	TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.	44-100 Gliwice; ul. Wybrzeże Armii Krajowej 19b	Działalność usługowa	100,00%	100,00%

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

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

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

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni TAURON w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 30 czerwca 2012 roku	Udział pośredni TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 30 czerwca 2012 roku
1.	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. ¹	32-063 Krzeszowice 3; os. Czatkowice 248	Wydobywanie, kruszenie i rozdrabnianie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia dla potrzeb budownictwa	99,72%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 100,00%	99,77%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 100,00%
2.	Południowy Koncern Węglowy S.A. ¹	43-600 Jaworzno; ul. Grunwaldzka 37	Wydobywanie węgla kamiennego	52,33%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 52,48%	67,85%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 68,01%
3.	BELS INVESTMENT Sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%
4.	MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%

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

Zmiany stanu udziałów i akcji w okresie zakończonym 30 czerwca 2012 roku zostały szczegółowo opisane w notce 14.

7. Sezonowość działalności

Działalność Spółki związana z handlem energią elektryczną nie ma charakteru sezonowego, zatem w tym zakresie przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, przychody finansowe Spółki mogą wykazywać dość znaczne wahania w związku z przychodami z tytułu dywidendy, które ujmowane są w datach podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy.

W 2012 roku uchwały o podziale wyniku za 2011 rok w spółkach zależnych i przeznaczeniu wyników wypracowanych w latach ubiegłych na wypłatę dywidendy zostały podjęte w drugim kwartale 2012 roku. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku Spółka otrzymała dywidendy od spółek zależnych w wysokości 1 550 613 tysięcy złotych, w tym dywidendy od spółek zależnych otrzymanych przez Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. przed połączeniem ze Spółką w wysokości 270 042 tysiące złotych.

W 2011 roku uchwały o podziale wyniku za 2010 rok w spółkach zależnych i przeznaczeniu wyników wypracowanych w latach ubiegłych na wypłatę dywidendy zostały również podjęte w drugim kwartale 2011 roku. Przychód z tytułu dywidendy w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku wyniósł 1 009 580 tysięcy złotych.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują:

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

W segmencie „Działalność holdingowa” zobowiązania segmentu obejmują:

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

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

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

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

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku lub na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	1 169 364	–	–	1 169 364
Sprzedaż w Grupie	3 670 555	–	–	3 670 555
Przychody segmentu ogółem	4 839 919	–	–	4 839 919
Zysk/(strata) segmentu	74 790	–	–	74 790
Koszty nieprzypisane	–	–	(50 015)	(50 015)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	74 790	–	(50 015)	24 775
Przychody (koszty) finansowe netto	–	1 477 426	4 540	1 481 966
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	74 790	1 477 426	(45 475)	1 506 741
Podatek dochodowy	–	–	(44 771)	(44 771)
Zysk/(strata) netto za okres	74 790	1 477 426	(90 246)	1 461 970
EBITDA	80 953	–	(50 015)	30 938
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 275 044	23 409 337	–	24 684 381
Aktywa nieprzypisane	–	–	75 083	75 083
Aktywa ogółem	1 275 044	23 409 337	75 083	24 759 464
Zobowiązania segmentu	695 683	5 299 550	–	5 995 233
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	550 031	550 031
Zobowiązania ogółem	695 683	5 299 550	550 031	6 545 264
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne*	27 963	–	–	27 963
Amortyzacja	(6 163)	–	–	(6 163)

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do głównego klienta stanowiły 62% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły 2 995 645 tysięcy złotych.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do głównego klienta stanowiły 67% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły 2 814 169 tysięcy złotych.

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku <i>(niebadane)</i> lub na dzień 31 grudnia 2011 roku <i>(dane przekształcone)</i>	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	819 103	–	–	819 103
Sprzedaż w Grupie	3 406 871	–	–	3 406 871
Przychody segmentu ogółem	4 225 974	–	–	4 225 974
Zysk/(strata) segmentu	83 880	–	–	83 880
Koszty nieprzypisane	–	–	(38 035)	(38 035)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	83 880	–	(38 035)	45 845
Przychody (koszty) finansowe netto	–	1 010 770	4 717	1 015 487
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	83 880	1 010 770	(33 318)	1 061 332
Podatek dochodowy	–	–	(12 459)	(12 459)
Zysk/(strata) netto za okres	83 880	1 010 770	(45 777)	1 048 873
EBITDA	86 223	–	(38 035)	48 188
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 144 398	21 455 243	–	22 599 641
Aktywa nieprzypisane	–	–	218 822	218 822
Aktywa ogółem	1 144 398	21 455 243	218 822	22 818 463
Zobowiązania segmentu	582 581	4 860 992	–	5 443 573
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	38 103	38 103
Zobowiązania ogółem	582 581	4 860 992	38 103	5 481 676
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne*	5 980	–	–	5 980
Amortyzacja	(2 343)	–	–	(2 343)

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

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	4 817 024	4 212 341
Energia elektryczna	4 601 186	4 158 318
Prawa majątkowe pochodzenia energii	81 256	239
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	134 132	50 127
Pozostałe	450	3 657
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	22 887	13 633
Usługi handlowe	16 757	9 145
Pozostałe	6 130	4 488
Pozostałe przychody, w tym:	8	–
Przychody z wynajmu	8	–
Razem przychody ze sprzedaży	4 839 919	4 225 974

Od 2012 roku Spółka działa jako pośrednik w transakcjach zakupu biomasy i węgla dla spółek Grupy z segmentu Wytwarzania. Spółka kupuje surowce od jednostek spoza i z Grupy TAURON, natomiast cała sprzedaż następuje do spółek Grupy z segmentu Wytwarzania. Spółka rozpoznaje przychód wyłącznie z tytułu usługi pośrednictwa – organizacji dostaw.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku wartość surowców zakupionych i równocześnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 271 848 tysięcy złotych, natomiast Spółka z tytułu usługi pośrednictwa rozpoznała przychód w wysokości 3 465 tysięcy złotych.

9.2. Koszty według rodzaju

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(6 163)	(2 343)
Odpisy aktualizujące środki trwałe i wartości niematerialne	10 399	–
Zużycie materiałów i energii	(805)	(533)
Usługi konsultingowe	(3 722)	(5 714)
Usługi dystrybucyjne	(1 054)	(412)
Pozostałe usługi obce	(7 245)	(5 651)
Podatki i opłaty	(6 765)	(6 734)
Koszty świadczeń pracowniczych	(32 924)	(28 679)
Odpis aktualizujący zapasy	(245)	(473)
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	239	–
Koszty reklamy	(10 216)	(6 356)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 734)	(810)
Razem koszty według rodzaju	(60 235)	(57 705)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(631)	2 527
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	–	143
Koszty sprzedaży	11 547	9 221
Koszty ogólnego zarządu	50 015	38 035
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(4 753 632)	(4 124 706)
Koszt własny sprzedaży	(4 752 936)	(4 132 485)

Wzrost kosztów amortyzacji w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku w stosunku do okresu porównawczego wynika głównie z dokonania jednorazowego umorzenia nabytych w pierwszym kwartale 2012 roku niskocennych rzeczowych środków trwałych.

Odwrócenie odpisu aktualizującego utworzonego na prawa majątkowe wykazane w wartościach niematerialnych nie miało wpływu na wynik finansowy 2012 roku, gdyż równocześnie została rozwiązana rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii. Zgodnie z polityką rachunkowości rezerwę w części pokrytej posiadanymi świadectwami tworzy się w wartości posiadanych świadectw co oznacza, iż utworzenie odpisu wpłynęło na obniżenie kosztu utworzenia rezerwy w 2011 roku i sposób rozliczenia w 2012 roku. W I kwartale 2012 roku umorzono prawa majątkowe pochodzenia energii objęte odpisem aktualizującym, co spowodowało wykorzystanie odpisu aktualizującego utworzonego w wysokości 10 399 tysięcy złotych w 2011 roku.

Wzrost kosztów zarządu w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku w stosunku do okresu sześciu miesięcy zakończonego 30 czerwca 2011 roku wynika głównie ze wzrostu kosztów amortyzacji (opisane powyżej) oraz kosztów reklamy.

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	(7 242)	(20 968)
Odroczony podatek dochodowy	(37 529)	8 509
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(44 771)	(12 459)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	–	–

Obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku w kwocie 7 242 tysięcy złotych wynika z zapłaconego podatku od dywidend w kwocie 4 201 tysięcy złotych, podatku dochodowego spółki przejmowanej GZE S.A. za okres do dnia połączenia ze Spółką w kwocie 2 777 tysięcy złotych oraz korekt podatku dochodowego Spółki za rok 2011 w kwocie 264 tysiące złotych.

10.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 633	1 211
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	5 665	628
– z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży	167	–
– pozostałe	–	37
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	7 465	1 876

	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
– od rezerw z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	11 800	31 323
– od pozostałych rezerw bilansowych	2 271	2 534
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	359	2 150
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	5 634	2 734
– od wyceny instrumentów zabezpieczających	7 552	–
– pozostałe naliczone koszty	590	597
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	64	67
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	47	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	28 317	39 405
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	20 690	39 405
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	7 627	–
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	20 852	37 529
Odpis na aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	(20 852)	–
Podatek odroczone w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	–	37 529

10.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa

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

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

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała nadpłatę podatku dochodowego w wysokości 72 412 tysięcy złotych, którą wykazano w sprawozdaniu finansowym Spółki jako należność z tytułu podatku dochodowego. Równocześnie Spółka posiadała zobowiązanie wobec spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 71 246 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
Środki pieniężne w banku i w kasie	244 276	216 838
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	373 084	24 013
Środki pieniężne w drodze	–	41 001
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	617 360	281 852
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	201 000	162 214
Cash pool	(196 618)	(396 976)
Różnice kursowe i pozostałe różnice	(19)	76
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	420 723	(115 048)

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

Stan środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią głównie saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A w kwocie 172 963 tysiące złotych, salda środków pieniężnych na rachunkach celowych do obsługi obrotu na Platformie Obrotu Energią Elektryczną w kwocie 6 291 tysiące złotych oraz na giełdach European Energy Exchange i European Climate Exchange w kwocie 16 836 tysiące złotych.

Informacje o saldach wynikających z umowy cash pool przedstawiono w nocie 20.2. niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

13. Wartości niematerialne

13.1. Długoterminowe wartości niematerialne

Długoterminowe wartości niematerialne, okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku *(niebadane)*

	Oprogramowanie i licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Bilans otwarcia	18 175	724	620	19 519
Zakup bezpośredni	–	–	16 972	16 972
Rozliczenie wartości nie oddanych do użytkowania	8 653	4	(8 657)	–
Bilans zamknięcia	26 828	728	8 935	36 491
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)				
Bilans otwarcia	(3 620)	(412)	–	(4 032)
Amortyzacja za okres	(2 211)	(69)	–	(2 280)
Bilans zamknięcia	(5 831)	(481)	–	(6 312)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	14 555	312	620	15 487
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	20 997	247	8 935	30 179

W pierwszej połowie 2012 roku Spółka oddała do użytkowania oprogramowanie i licencje o łącznej wartości 8 653 tysiące złotych, wartość nie przyjętych do użytkowania do dnia 30 czerwca 2012 licencji i oprogramowania wynosi 7 134 tysiące złotych.

Najistotniejsze tytuły zakupów obejmowały licencje do oprogramowania SAP, oprogramowanie Oracle oraz system wsparcia organizacji zakupowej i są przeznaczone na własne potrzeby Spółki oraz do udostępniania spółkom z Grupy TAURON w ramach konsolidacji umów licencyjnych. Przyszłe korzyści będą osiągane poprzez przychody z udzielania sublicencji lub z tytułu prawa do korzystania z oprogramowania.

Długoterminowe wartości niematerialne, okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku *(niebadane)*

	Oprogramowanie i licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Bilans otwarcia	8 044	617	505	9 166
Zakup bezpośredni	–	–	2 559	2 559
Rozliczenie wartości nie oddanych do użytkowania	1 438	46	(1 484)	–
Likwidacja	(42)	–	–	(42)
Bilans zamknięcia	9 440	663	1 580	11 683
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)				
Bilans otwarcia	(1 583)	(261)	–	(1 844)
Amortyzacja za okres	(827)	(80)	–	(907)
Likwidacja	32	–	–	32
Bilans zamknięcia	(2 378)	(341)	–	(2 719)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	6 461	356	505	7 322
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	7 062	322	1 580	8 964

13.2. Krótkoterminowe wartości niematerialne

Krótkoterminowe wartości niematerialne, okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (*niebadane*)

	Prawa majątkowe pochodzenia energii
WARTOŚĆ BRUTTO	
Bilans otwarcia	43 519
Zakup bezpośredni	21 213
Umorzenie praw majątkowych pochodzenia energii	(47 914)
Bilans zamknięcia	16 818
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)	
Bilans otwarcia	(10 399)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	10 399
Bilans zamknięcia	–
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	33 120
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	16 818

Krótkoterminowe wartości niematerialne, okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (*niebadane*)

	Prawa majątkowe pochodzenia energii
WARTOŚĆ BRUTTO	
Bilans otwarcia	9 773
Zakup bezpośredni	10 293
Umorzenie praw majątkowych pochodzenia energii	(7 638)
Bilans zamknięcia	12 428
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)	
Bilans otwarcia	–
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	–
Bilans zamknięcia	–
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	9 773
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	12 428

14. Udziały i akcje

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku *(niebadane)*

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia (dane zatwierdzone)	Zmiana wynikająca z połączenia z GZE S.A.	Bilans otwarcia (dane przekształcone)	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1.	TAURON Wytwarzanie S.A.	8 118 182	–	8 118 182	–	–	8 118 182
2.	TAURON Dystrybucja S.A.	5 914 201	–	5 914 201	–	–	5 914 201
3.	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	26 308	–	26 308	–	–	26 308
4.	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	897 069	–	897 069	931	–	898 000
5.	TAURON Ciepło S.A.	507 880	–	507 880	265 234	–	773 114
6.	Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o.	217 413	–	217 413	–	(217 413)	–
7.	Elektrociepłownia Tychy S.A.	40 862	–	40 862	–	(40 862)	–
8.	Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o.	6 959	–	6 959	–	(6 959)	–
9.	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	–	613 505	–	–	613 505
10.	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	49 056	–	49 056	–	–	49 056
11.	TAURON Ekoservis Sp. z o.o. (dawniej Zespół Elektrowni Wodnych Rożnów Sp. z o.o.)	931	–	931	–	(931)	–
12.	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	–	4 223	–	–	4 223
13.	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A.	4 631 455	(4 631 455)	–	1 127	(1 127)	–
14.	TAURON Dystrybucja GZE S.A.	–	3 544 322	3 544 322	–	–	3 544 322
15.	TAURON Serwis GZE Sp. z o.o.	–	26 390	26 390	–	–	26 390
16.	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	–	142 796	142 796	–	–	142 796
17.	TAURON Ekonenergia GZE Sp. z o.o.	–	50 762	50 762	–	–	50 762
18.	TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.	–	13 707	13 707	–	–	13 707
19.	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.	–	4 935	4 935	–	–	4 935
20.	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	–	12	12	–	–	12
21.	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	–	12	–	–	12
22.	Energopower Sp. z o.o.	5	–	5	20	–	25
23.	Enpower Service Sp. z o.o.	5	–	5	20	–	25
24.	Enpower Sp. z o.o.	5	–	5	20	–	25
25.	Poen Sp. z o.o.	5	–	5	20	–	25
Razem		21 028 076	(848 531)	20 179 545	267 372	(267 292)	20 179 625

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w pierwszym półroczu 2012 roku miały głównie charakter reorganizacyjny i wynikały z połączeń spółek należących do TAURON Polska Energia S.A.

Najistotniejsze zmiany w stanie inwestycji długoterminowych w okresie zakończonym 30 czerwca 2012 roku wynikały z następujących zdarzeń:

Połączenie TAURON Polska Energia S.A. ze spółką zależną Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A.

W dniu 12 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy w Katowicach zarejestrował połączenie TAURON Polska Energia S.A. z jej jednostką zależną Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. Połączenie nastąpiło w trybie artykułu 492 paragraf 1 punkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych w drodze przeniesienia całego majątku spółki Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. na jedynego właściciela tj. TAURON Polska Energia S.A.

W wyniku połączenia Spółka objęła udziały i akcje w niżej wymienionych istotnych spółkach, będących wcześniej w posiadaniu Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A.:

- TAURON Dystrybucja GZE S.A.,
- TAURON Serwis GZE Sp. z o.o.,
- TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.,
- TAURON Ekoenergia GZE Sp. z o.o.,

- TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.,
- TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.

Połączenie i sposób rozliczenia połączenia zostały szczegółowo opisane w notach 3 i 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Połączenie spółek zależnych z segmentu Ciepło

W dniu 30 kwietnia 2012 roku zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie TAURON Ciepło S.A. – spółki przejmującej, ze spółkami przejmowanymi – Elektrociepłownia Tychy S.A., Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o. i Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w trybie artykułu 492 paragraf 1 punkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych w drodze przeniesienia na TAURON Ciepło S.A. całego majątku spółek przejmowanych w zamian za akcje, które TAURON Ciepło S.A. wydaje akcjonariuszom Elektrociepłowni Tychy S.A., wspólnikom Elektrociepłowni EC Nowa Sp. z o.o. oraz wspólnikom EC w Kamiennej Górze Sp. z o.o. Stosunek wymiany ustalono w ten sposób, że:

- jednej akcji Elektrociepłowni Tychy S.A. odpowiada 1 364 akcje TAURON Ciepło S.A.,
- jednemu udziałowi Elektrociepłowni EC Nowa Sp. z o.o. odpowiada 60 170 akcji TAURON Ciepło S.A.,
- jednemu udziałowi Energetyki Ciepłej w Kamiennej Górze Sp. z o.o. odpowiada 88 837 akcji TAURON Ciepło S.A.

Kapitał zakładowy spółki TAURON Ciepło S.A. został podwyższony z kwoty 444 664 tysiące złotych do kwoty 865 937 tysięcy złotych, tj. o kwotę 421 273 tysiące złotych.

TAURON Polska Energia S.A. dokonała odpowiednio reklasyfikacji wartości księgowej inwestycji w spółki: Elektrociepłownia Tychy S.A. (40 862 tysiące złotych), Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o. (217 413 tysięcy złotych) oraz EC w Kamiennej Górze Sp. z o.o. (6 959 tysięcy złotych) na wartość inwestycji w TAURON Ciepło S.A.

Połączenie spółki zależnej TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. ze spółką Lipniki Sp. z o.o.

W dniu 1 czerwca 2012 roku zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie spółek: TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. i Lipniki Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w trybie artykułu 492 paragraf 1 punkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych w drodze przejęcia przez spółkę przejmującą TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. całego majątku spółki przejmowanej Lipniki Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego i bez zmiany umowy spółki. Jedynym udziałowcem spółki przejmowanej była spółka przejmująca. W konsekwencji na dzień 30 czerwca 2012 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała jedynie udziały w przejmującej jednostce – TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.

W dniu 18 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia–Fabrycznej we Wrocławiu dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. z kwoty 536 070 tysięcy złotych do kwoty 537 733 tysięcy złotych tj. o kwotę 1 663 tysięcy złotych. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w związku z wniesieniem do spółki przez TAURON Polska Energia S.A. aportu w postaci 100% udziałów spółki ZEW Rożnów Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ekoserwis Sp. z o.o.) na pokrycie nowych udziałów w kapitale zakładowym. Umowa przeniesienia wkładu niepieniężnego została podpisana w dniu 4 kwietnia 2012 roku.

TAURON Polska Energia S.A. dokonała reklasyfikacji wartości księgowej udziałów w ZEW Rożnów Sp. z o.o. (obecnie: TAURON Ekoserwis Sp. z o.o.) w wysokości 931 tysięcy złotych na wartość udziałów w TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku nie wystąpiła zmiana wartości inwestycji długoterminowych Spółki. Jedynym istotnym zdarzeniem był 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. W związku z powyższym nastąpiło zwiększenie wartości posiadanych udziałów TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o 318 707 tysięcy złotych oraz odpowiednio uległa zmniejszeniu inwestycja w udziały TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.

15. Zapasy

	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Koszt historyczny		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	3 015	39 396
Towary	98	1 451
Materiały	407	181
Razem	3 520	41 028
Odpisy aktualizujące wartość		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(245)	–
Razem	(245)	–
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	2 770	39 396
Towary	98	1 451
Materiały	407	181
Razem	3 275	41 028

Spadek wartości zapasów związany jest w głównej mierze z dokonaną w dniu 4 stycznia 2012 roku transakcją sprzedaży 138 900 praw majątkowych pochodzenia energii wyprodukowanej w OZE o wartości 39 396 tysięcy złotych do spółki TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 30 czerwca 2012 roku saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosiło 1 175 346 tysięcy złotych, w skład którego wchodziło:

- 911 914 tysięcy złotych należności z tytułu dostaw i usług;
- 50 000 tysięcy złotych z tytułu udzielonej pożyczki spółce powiązanej TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.;
- 181 247 tysięcy złotych z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool;
- 32 185 tysiące złotych z tytułu innych należności finansowych, z czego największą pozycję stanowiły wpłacone zabezpieczenia w wysokości 23 863 tysiące złotych.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku miały miejsce spłaty dwóch pożyczek udzielonych na podstawie umów zawartych w grudniu 2011 roku spółce TAURON Wytwarzanie S.A., które wynikały z transakcji zakupu ze zobowiązaniem do odsprzedaży uprawnień do emisji CO₂ od TAURON Wytwarzanie S.A., wynoszących 180 009 tysięcy złotych oraz 142 003 tysiące złotych. Środki w wysokości 142 003 tysiące złotych zostały przekazane spółce w 2012 roku, natomiast środki w wysokości 180 009 tysięcy złotych zostały przekazane w 2011 roku.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku miała miejsce spłata części pożyczki udzielonej TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. oraz spłata pożyczki udzielonej TAURON Ekoenergia GZE Sp. z o.o. w łącznej wysokości 20 000 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, zdaniem kierownictwa, że nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

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 30 czerwca 2012 roku (*niebadane*)

	Nie przeterminowane	Przeterminowane					Razem
		do 30 dni	od 30 dni do 90 dni	od 90 dni do 180 dni	od 180 dni do 360 dni	powyżej 360 dni	
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego							
Należności handlowe i inne należności finansowe	934 201	5 904	3 652	–	–	342	944 099
Cash Pool	181 247	–	–	–	–	–	181 247
Inne pożyczki	50 000	–	–	–	–	–	50 000
Razem	1 165 448	5 904	3 652	–	–	342	1 175 346
Odpis aktualizujący							
Należności handlowe i inne należności finansowe	–	–	–	–	–	–	–
Cash Pool	–	–	–	–	–	–	–
Inne pożyczki	–	–	–	–	–	–	–
Razem	–	–	–	–	–	–	–
Wartość pozycji netto							
Należności handlowe i inne należności finansowe	934 201	5 904	3 652	–	–	342	944 099
Cash Pool	181 247	–	–	–	–	–	181 247
Inne pożyczki	50 000	–	–	–	–	–	50 000
Razem	1 165 448	5 904	3 652	–	–	342	1 175 346

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku (*dane przekształcone*)

	Nie przeterminowane	Przeterminowane					Razem (dane przekształcone)
		do 30 dni	od 30 dni do 90 dni	od 90 dni do 180 dni	od 180 dni do 360 dni	powyżej 360 dni	
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego							
Należności handlowe i inne należności finansowe	756 338	—	—	—	6	306	756 650
Cash Pool	55 656	—	—	—	—	—	55 656
Inne pożyczki	250 438	—	—	—	—	—	250 438
Razem	1 062 432	—	—	—	6	306	1 062 744
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	756 338	—	—	—	6	—	756 344
Cash Pool	55 656	—	—	—	—	—	55 656
Inne pożyczki	250 438	—	—	—	—	—	250 438
Razem	1 062 432	—	—	—	6	—	1 062 438

Transakcje z jednostkami powiązanymi oraz salda rozrachunków z tymi podmiotami zostały przedstawione w nocie 27 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

17. Pozostałe należności długoterminowe

Pozostałe należności długoterminowe w wysokości 75 000 tysięcy złotych obejmują dwie pożyczki udzielone Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., spółce powstałej z inicjatywy TAURON Polska Energia S.A. oraz PGNiG S.A. Pożyczki wynikają z dwóch umów zawartych w dniu 20 czerwca 2012 roku pomiędzy PGNiG S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. w celu spełnienia warunków koniecznych do udzielenia finansowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Europejski Bank Inwestycyjny:

- Umowa pożyczki podporządkowanej zawarta w celu finansowania realizacji inwestycji polegającej na budowie oraz eksploatacji bloku gazowo-parowego o mocy około 400 MWe i 240 MWt w Stalowej Woli wraz z instalacjami pomocniczymi. Umowa pożyczki podporządkowanej oznacza, że spłata pożyczki oraz odsetek zostanie odroczone i podporządkowana spłacie wierzytelności należnych Europejskiemu Bankowi Inwestycyjnemu, Europejskiemu Bankowi Odbudowy i Rozwoju oraz innym instytucjom finansowym. Na podstawie postanowień umownych maksymalna wartość pożyczki udzielonej przez TAURON Polska Energia S.A. wynosi 152 000 tysięcy złotych. Na dzień bilansowy wartość przekazanych środków z tytułu pożyczki wynosiła 62 000 tysięcy złotych. Całkowita spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż do końca 2032 roku;
- Umowa pożyczki VAT, z której środki mają posłużyć sfinansowaniu podatku VAT należnego w związku z kosztami realizacji inwestycji polegającej na budowie w Stalowej Woli bloku gazowo-parowego o mocy około 400 MWe i 240 MWt, ponoszonymi na etapie projektowania, budowy i oddania do użytku inwestycji. Na podstawie postanowień umownych maksymalna wartość pożyczki udzielonej przez TAURON Polska Energia S.A. wynosi 20 000 tysięcy złotych. Na dzień bilansowy wartość przekazanych środków z tytułu pożyczki wynosiła 13 000 tysięcy złotych. Data spłaty przypada po upływie sześciu miesięcy następujących po dacie zakończenia inwestycji.

18. Kapitał własny

18.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)

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	

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

18.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

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

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

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

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

W bieżącym okresie zmiany pozycji zyski zatrzymane wynikają z:

- przeznaczenia z zysku netto za 2011 rok kwoty 540 139 tysięcy złotych na zasilenie kapitału zapasowego,
- przeznaczenia z zysku netto za 2011 rok kwoty 543 290 tysięcy złotych na wypłatę dywidendy,
- zysku bieżącego okresu w kwocie 1 461 970 tysięcy złotych,
- rozliczenia połączenia ze spółką zależną Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. – zmniejszenie zysków zatrzymanych o kwotę 1 126 tysięcy złotych.

19. Rezerwy

Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej

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 30 czerwca 2012 roku rezerwa krótkoterminowa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wynosiła 62 108 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka utworzyła rezerwę krótkoterminową z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej w wysokości 164 856 tysięcy złotych.

Rezerwa utworzona na koniec 2011 roku została wykorzystana w pierwszym kwartale 2012 roku do wysokości 164 556 tysięcy złotych i przekroczyła koszty spełnienia obowiązku o 300 tysięcy złotych. W 2012 roku Spółka dokonała umorzenia świadectw pochodzenia o wartości 37 515 tysięcy złotych oraz uiściła opłatę zastępczą w wysokości 126 978 tysięcy złotych i opłatę z tytułu umorzenia w wysokości 63 tysiące złotych.

Rezerwa na podatek od nieruchomości

Na dzień 30 czerwca 2012 roku rezerwa na podatek od nieruchomości, przejęta w wyniku połączenia ze spółką Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A., wynosiła 1 411 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 rezerwa ta wynosiła 1 606 tysięcy złotych.

Rezerwa na wypłaty rekompensat dla pracowników GZE

Rezerwa została utworzona na wypłaty rekompensat dla pracowników w związku z prywatyzacją Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. Rekompensaty za akcje wynikają z Pakietu Gwarancji Pracowniczych, Socjalnych i Związkowych z dnia 17 listopada 2000 roku oraz Porozumienia nr 1 z dnia 13 grudnia 2000 roku w sprawie zasad wypłat rekompensat. Wypłata rekompensat następowała na podstawie Regulaminu Podziału Rekompensat z dnia 26 kwietnia 2001 roku z późniejszymi zmianami oraz decyzji o wypłacie z dnia 30 września 2003 roku. Warunkiem wypłaty rekompensat była sprzedaż przez uprawnionego wszystkich posiadanych akcji akcjonariuszowi większościowemu. Wypłata rekompensat (w formie darowizny) następowała sukcesywnie w latach 2003–2009. Na rekompensaty została założona rezerwa. Na dzień 30 czerwca 2012 roku rezerwa z tytułu niewypłaconych rekompensat wynosiła 765 tysięcy złotych i jej stan nie zmienił się w porównaniu do 31 grudnia 2011 roku.

20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje

Zobowiązania Spółki z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2012 roku dotyczyły:

- obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji w wysokości 4 301 602 tysiące złotych;
- pożyczek od jednostek powiązanych zaciągniętych w ramach „Umowy o świadczenie usługi cash pool” w wysokości 377 865 tysięcy złotych;
- pożyczki otrzymanej z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 510 704 tysięcy złotych.

Wartość oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje

	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
Długoterminowa część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych:		
Wyemitowane obligacje	4 287 230	4 136 112
Pożyczka z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	458 570	–
Razem	4 745 800	4 136 112
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych:		
Wyemitowane obligacje	14 372	11 062
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	377 865	452 632
Zobowiązania związane z nabyciem inwestycji długoterminowych	–	255 686
Pożyczka z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	52 134	–
Razem	444 371	719 380

20.1. Wyemitowane obligacje

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji w wysokości 4 301 602 tysięcy złotych. Zobowiązanie powstało w wyniku emisji obligacji w następujących transzach:

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

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

Spółka zabezpieczyła część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami zawierając kontrakty terminowe swap procentowy (IRS), co zostało szerzej opisane w nocie 23.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej (kovenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2012 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kovenantów, czyli naruszenia warunków umów.

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

Obligacje według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)

Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej 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	281	846 339	–	–	–	846 339	–
Transza B	zmienna	PLN	4 659	449 041	–	–	150 000	299 041	–
Transza C	zmienna	PLN	9 432	2 991 850	–	–	–	2 991 850	–
Razem obligacje			14 372	4 287 230	–	–	150 000	4 137 230	–

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej 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	–

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

20.2. Cash pool

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

	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	180 240	55 549
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	1 007	107
Razem	181 247	55 656

	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	376 309	451 086
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 556	1 546
Razem	377 865	452 632

Saldo cash pool	196 618	396 976
------------------------	----------------	----------------

W styczniu 2012 roku do „Umowy o świadczenie usługi cash pool” przystąpiły spółki nabyte w transakcji zakupu GZE S.A. Zobowiązanie Spółki wobec tych spółek na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiło 206 578 tysięcy złotych, natomiast należności 42 928 tysięcy złotych.

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

W ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość finansowania zewnętrznego na kwotę 300 000 tysięcy złotych.

20.3. Pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

TAURON Polska Energia S.A. pozyskała w Europejskim Banku Inwestycyjnym dwie pożyczki o łącznej wartości 510 000 tysięcy złotych. Umowy zostały podpisane w dniu 24 października 2011 roku natomiast środki zostały przekazane w pierwszym kwartale 2012 roku.

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

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

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

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

Na dzień bilansowy saldo pożyczki wynosiło 510 704 tysięcy złotych, z czego 1 168 tysięcy złotych stanowiły naliczone odsetki.

Dodatkowo, w dniu 3 lipca 2012 roku Spółka zawarła kolejną umowę kredytu z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym na łączną kwotę finansowania w wysokości 900 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 29 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

21. Połączenia jednostek

W dniu 12 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy Katowice–Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia spółek TAURON Polska Energia S.A. oraz Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. (GZE). Połączenie odbyło się zgodnie z artykułem 492 paragraf 1 punkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. jako spółki przejmowanej na TAURON Polska Energia S.A. – spółkę przejmującą. Celem połączenia jest uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON zgodnie z założeniami „Strategii Korporacyjnej Grupy TAURON na lata 2011–2015, z perspektywą do roku 2020” zakładającej konsolidację spółek Grupy TAURON. W wyniku przeprowadzonego przed połączeniem procesu wykupu akcji Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A., od dnia 16 kwietnia 2012 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała 100% akcji w kapitale zakładowym Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A.

Do rozliczenia połączenia jednostki dominującej z jej jednostką zależną Spółka wybrała metodę łączenia udziałów, która zostało szerzej opisana w nocie 3 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Zastosowanie metody łączenia udziałów oznacza, że sprawozdanie Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. zostało zagregowane ze sprawozdaniem TAURON Polska Energia S.A. od dnia objęcia kontroli przez Spółkę nad GZE, tj. od dnia 13 grudnia 2011 roku.

Aktywa netto spółki Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. na dzień 13 grudnia 2011 roku prezentuje tabela poniżej.

	Aktywa netto GZE S.A. na dzień 13 grudnia 2011 roku
Aktywa	
Aktywa trwałe	
Rzeczowe aktywa trwałe	20
Udziały i akcje	3 782 924
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	325
	3 783 269
Aktywa obrotowe	
Należności z tytułu podatku dochodowego	(532)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	450
Lokaty i depozyty	746 279
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	1 094
Pozostałe aktywa finansowe	70 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	196 264
Pozostałe rozrachunki powstałe w wyniku przekształceń (aktywa)	1 415
	1 014 970
SUMA AKTYWÓW	4 798 239
Zobowiązania krótkoterminowe	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	172 402
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	341
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	121
Rezerwy krótkoterminowe i świadczenia pracownicze	3 553
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	176 417
AKTYWA NETTO	4 621 822

W wyniku połączenia Spółki z jej spółką zależną na dzień objęcia kontroli tj. 13 grudnia 2011 roku rozpoznane zostały aktywa netto przejętej spółki o łącznej wartości 4 621 822 tysiące złotych. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości rozliczając połączenie Spółka korzysta ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako źródła wartości aktywów i zobowiązań w przejmowanej spółce zależnej, a wartość udziałów spółki przejmowanej w jednostkach zależnych ustalana jest w oparciu o wartość aktywów netto tych jednostek ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wartości firmy dotyczącej danej spółki zależnej. W konsekwencji łączna wartość udziałów Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. w jednostkach zależnych rozpoznana w sprawozdaniu Spółki wyniosła 3 782 924 tysiące złotych. Jednocześnie dotychczasowa inwestycja w spółkę Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. o wartości na dzień 13 grudnia 2011 roku 4 631 455 tysięcy złotych została wyksięgowana.

Różnica pomiędzy wartością księgową aktywów netto rozpoznanych w wyniku połączenia a wartością inwestycji w GZE rozpoznawaną dotychczas w księgach TAURON Polska Energia S.A. w wysokości 9 633 tysiące złotych została odniesiona w zyski zatrzymane – pomniejszenie zysków zatrzymanych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku zmiana pozycji zysków zatrzymanych wynikająca z połączenia z GZE, po uwzględnienie zysku spółki GZE za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 31 grudnia 2011 roku w wysokości 2 192 tysiące złotych, wyniosła 7 441 tysięcy złotych, co zostało zaprezentowane w nocie 3 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

22. Instrumenty finansowe

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Wartość bilansowa	
	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	595	–
Instrumenty pochodne	595	–
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 059	12 869
Udziały i akcje (długoterminowe)	5 059	12 869
3 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	–	–
4 Pożyczki i należności	3 814 697	2 212 481
Należności z tytułu dostaw i usług	911 914	743 191
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	2 564 351	1 150 043
Pożyczki udzielone Cash Pool	181 247	55 656
Pozostałe pożyczki udzielone	125 000	250 438
Inne należności finansowe	32 185	13 153
5 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	20 174 566	20 166 676
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	20 174 566	20 166 676
6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	617 360	281 852
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	24 612 277	22 673 878
Aktywa trwałe	22 804 565	21 316 585
Udziały i akcje	20 179 625	20 179 545
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	2 549 940	1 137 040
Pozostałe należności długoterminowe	75 000	–
Aktywa obrotowe	1 807 712	1 357 293
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 175 346	1 062 438
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	14 411	13 003
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	617 360	281 852
Pozostałe aktywa finansowe	595	–

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa	
	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	347	80
Instrumenty pochodne	347	80
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	6 329 667	5 181 618
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:	888 569	708 318
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	377 865	452 632
Pożyczka z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	510 704	–
Zobowiązanie związane z nabyciem inwestycji długoterminowych	–	255 686
Wyemitowane obligacje	4 301 602	4 147 174
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	493 422	312 062
Pozostałe zobowiązania finansowe	618 044	6 237
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych	25 695	5 594
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 335	2 233
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	1 271	1 617
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 271	1 617
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)	39 749	–
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	6 371 034	5 183 315
Zobowiązania długoterminowe	4 746 537	4 137 102
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	4 745 800	4 136 112
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	737	990
Zobowiązania krótkoterminowe	1 624 497	1 046 213
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	1 179 592	326 206
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	444 371	719 380
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	534	627

22.2. Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych

Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe

Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe w kategorii pożyczek i należności w wysokości 2 564 351 tysięcy obejmują zakupione przez Spółkę obligacje wyemitowane przez spółki zależne.

Zmiana salda w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku w stosunku do okresu porównawczego spowodowana jest objęciem przez Spółkę emisji obligacji wyemitowanych przez spółki zależne na łączną wartość 1 770 000 tysięcy złotych oraz wykupu obligacji łącznie na kwotę 367 100 tysięcy złotych oraz wzrostu naliczonych odsetek o kwotę 11 408 tysięcy złotych.

Pożyczki udzielone Cash Pool oraz zobowiązania z tytułu pożyczek Cash Pool

Spółka posiada należność z tytułu pożyczek udzielonych oraz zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi Cash Pool, co zostało szerzej opisane w nocie 20.2. niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Pozostałe pożyczki udzielone

W ramach pożyczek udzielonych Spółka wykazała krótkoterminową pożyczkę należną od TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. w wysokości 50 000 tysięcy złotych.

Ponadto Spółka udzieliła Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. dwie długoterminowe pożyczki na łączną kwotę 75 000 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe zostały szerzej opisane w nocie 16 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39

W ramach aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39 w wysokości 20 174 566 tysięcy złotych Spółka wykazuje udziały i akcje posiadane w jednostkach zależnych, co zostało szerzej opisane w nocie 14 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wysokości 5 059 tysięcy złotych obejmują głównie udziały w spółce TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. w wysokości 4 934 tysiące złotych, które zostały przejęte w wyniku połączenia z Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. w czerwcu 2012 roku.

W kwietniu 2012 roku Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o. została przejęta w ramach transakcji połączenia przez TAURON Ciepło S.A., w związku z czym dotychczasowa wartość inwestycji w spółkę Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o. w wysokości 6 959 tysięcy złotych powiększyła wartość inwestycji w akcje spółki zależnej TAURON Ciepło S.A., co zostało szerzej opisane w nocie 14 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

W kwietniu 2012 roku TAURON Polska Energia S.A. wniosła do spółki zależnej TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. aport w postaci udziałów spółki ZEW Rożnów Sp. z o.o. (obecnie: TAURON Ekoservis Sp. z o.o.) w wysokości 931 tysiące złotych, w związku z czym wartość inwestycji w spółkę powiększyła wartość inwestycji w TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., co zostało szerzej opisane w nocie 14 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Pożyczka od Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Pożyczka otrzymana z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 510 704 tysięcy złotych została szerzej opisana w nocie 20.3. niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Zobowiązanie związane z nabyciem inwestycji długoterminowej

W pierwszym kwartale 2012 roku Spółka spłaciła zobowiązanie związane z nabyciem inwestycji długoterminowych wraz z naliczonymi odsetkami, które stanowił przejęty przez Spółkę w ramach transakcji nabycia akcji GZE S.A. dług Vattenfall AB wobec GZE S.A. i jej spółek zależnych.

Wyemitowane obligacje

Wzrost zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji związany jest z nową emisją obligacji o wartości nominalnej 150 000 tysięcy złotych w dniu 30 stycznia 2012 roku w ramach transzy B, co opisano szerzej w nocie 20.1. niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe stanowi głównie zobowiązanie z tytułu dywidendy wynoszące 543 350 tysięcy złotych oraz zobowiązanie wobec spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 71 246 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 10.3. niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)

Instrumenty pochodne zabezpieczające w wysokości 39 749 tysięcy złotych obejmują wycenę instrumentów pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji, co zostało szerzej opisane w nocie 23.1. niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

23. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym

23.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W dniu 10 maja 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę wprowadzającą politykę zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym w Grupie Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A., która określa strategię zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym, czyli ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej. Polityka równocześnie wprowadza zasady rachunkowości zabezpieczeń, które określają zasady i rodzaje rachunkowości zabezpieczeń oraz ujęcie księgowe instrumentów zabezpieczających i pozycji zabezpieczanych w ramach rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF. Polityka zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym oraz zasady rachunkowości zabezpieczeń odnoszą się do ryzyka przepływów pieniężnych, nie obejmują one swoim zakresem ryzyka wartości godziwej ze względu na niską jego istotność dla Grupy. Polityka zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym została szerzej opisana w nocie 24 Dodatkowych Not Objasniających Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

Dla zawartych transakcji Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Na dzień bilansowy w wyniku wyceny instrumentów zabezpieczających IRS Spółka rozpoznała zobowiązanie w kwocie 39 749 tysięcy złotych które zostało odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny. W okresie sześciu miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2012 roku Spółka uzyskała przychody z tytułu transakcji zabezpieczających IRS w kwocie 2 343 tysiące złotych, z czego kwota 1 951 tysięcy złotych jest uzyskaną kwotą zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zrealizowanych przez Spółkę płatności odsetkowych, natomiast kwota 392 tysiące złotych stanowi przeniesioną z kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych część wyceny, która dotyczy naliczonych na dzień bilansowych odsetek z tytułu obligacji. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów powyższe przychody z tytułu transakcji zabezpieczających IRS pomniejszyły koszty finansowe wynikające z odsetek od wyemitowanych obligacji. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych uzyskana przez Spółkę kwota zrealizowanego zabezpieczenia pomniejszyła wydatki związane z odsetkami zapłaconymi od obligacji wykazywane w przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej.

23.2. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. i zostało szerzej opisane w notcie 25 Dodatkowych Not Objasniających Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.

24. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki wynikają z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom zależnym. Na dzień 30 czerwca 2012 roku zobowiązania warunkowe Spółki były następujące:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Waluta	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)		Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent
		Kwota w walucie obcej	Kwota w walucie krajowej		
weksel in blanco	PLN		40 000	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach
weksel in blanco	PLN		30 000	TAURON Ciepło S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach
oświadczenie o zapewnieniu finansowania	PLN		200 000	TAURON Wytwarzanie S.A.	TAURON Wytwarzanie S.A.
gwarancja	EUR	500	2 131	TAURON Czech Energy s.r.o.	CEZ a.s.
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	PLN		202	TAURON Serwis GZE Sp. z o.o.	Nordea Bank Polska S.A.

Zmiany, jakie miały miejsce w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku:

- W lutym 2012 roku wygasła umowa zawarta w dniu 25 lutego 2011 roku przez TAURON Polska Energia S.A. w sprawie deklaracji udzielenia 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.”;
- W pierwszym kwartale 2012 roku rozwiązano umowę zawartą w styczniu 2011 roku przez TAURON Polska Energia S.A. w sprawie poręczenia weksla in blanco wystawionego 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;
- W czerwcu 2012 roku wygasła gwarancja udzielona na rzecz spółki TAURON Czech Energy s.r.o. w wysokości 20 000 tysięcy CZK, dla której beneficjentem był UniCredit Bank Czech Republic a.s.

Roszczenia od Huty Łaziska S.A.

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

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

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

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

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

25. 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 6 900 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2018 roku (na dzień 31 grudnia 2011 roku do kwoty 3 600 000 tysięcy złotych – zwiększenie kwoty o 3 300 000 tysięcy złotych związane jest z podpisaniem kolejnej umowy, na podstawie której podwyższono wartość programu emisji obligacji TAURON Polska Energia S.A. o 2 750 000 tysięcy złotych, do łącznej kwoty 7 050 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 20.1. niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego).

TAURON Polska Energia S.A. w celu zabezpieczenia umowy zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na gwarancję bankową złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 Prawa bankowego do kwoty 62 000 tysięcy złotych z maksymalnym terminem wykonalności 31 grudnia 2015 roku.

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

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

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 30 czerwca 2012 roku 1 405 tysięcy złotych oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku 2 039 tysięcy złotych.

26. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2012 roku zobowiązania inwestycyjne Spółki wynosiły 661 tysięcy złotych netto 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 2011 roku zobowiązania inwestycyjne wynikały z tego samego tytułu co na dzień 30 czerwca 2012 roku i wynosiły 768 tysięcy złotych netto.

27. Informacja o podmiotach powiązanych

27.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

Spółka zawiera transakcje ze spółkami powiązanymi przedstawionymi w nocy 6 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Ponadto ze względu na fakt, że głównym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Transakcje ze spółkami Skarbu Państwa dotyczą głównie działalności operacyjnej Spółki i dokonywane są na warunkach rynkowych.

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

Przychody i koszty

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Przychody od spółek powiązanych, w tym:	5 562 923	4 444 687
Przychody z działalności operacyjnej	3 942 404	3 406 871
Dywidendy	1 550 613	1 008 705
Przychody finansowe	69 906	29 111
Przychody od spółek Skarbu Państwa	563 297	475 033
 Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami powiązanymi, w tym:	 (433 853)	 (362 292)
Koszty działalności operacyjnej	(418 871)	(341 188)
Koszty finansowe	(14 982)	(21 104)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	(361 752)	(92 158)

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
Pożyczki udzielone spółkom powiązanym oraz należności od spółek powiązanych, w tym:	3 547 046	1 999 896
Należności z tytułu dostaw i usług	676 448	543 759
Obligacje	2 564 351	1 150 043
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	181 247	55 656
Pozostałe pożyczki	125 000	250 438
Należności od spółek Skarbu Państwa	129 228	141 658
 Zobowiązania wobec spółek powiązanych, w tym:	 581 132	 845 087
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	133 637	136 769
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	377 865	452 632
Zobowiązanie z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	69 630	–
Zobowiązania związane z nabyciem inwestycji długoterminowych	–	255 686
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	132 678	10 867

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku w zakresie przychodów ze sprzedaży były KGHM Polska Miedź S.A., PKP Energetyka S.A., Kompania Węglowa S.A., od których przychody stanowiły 75% przychodów osiągniętych w wyniku transakcji ze spółkami Skarbu Państwa.

Największe koszty poniesiono w wyniku transakcji z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., Zespołem Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A., PSE Operator S.A. oraz Kompanią Węglową S.A., które stanowiły 90% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

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

27.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Zarząd Jednostki	4 099	5 057
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	3 605	4 424
Inne	494	633
Rada Nadzorcza Jednostki	468	344
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	468	344
Razem	4 567	5 401
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	4 833	3 477
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	4 333	3 116
Świadczenia po okresie zatrudnienia	84	–
Inne	416	361

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

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

Koszty finansowe

Wzrost kosztów finansowych w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku o 107 774 tysiące złotych w porównaniu do okresu porównawczego wynika głównie z kosztów odsetkowych od obligacji wyemitowanych w grudniu 2011 roku oraz w styczniu 2012 roku, co zostało opisane w nocy 20.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Koszty odsetkowe od wyemitowanych obligacji za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku wynosiły 123 341 tysięcy złotych, natomiast za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku 21 277 tysięcy złotych.

29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Umowa w sprawie poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków

W dniu 4 lipca 2012 roku Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG), KGHM Polska Miedź S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., ENEA S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A. (Strony Umowy) podpisały umowę w sprawie poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków.

Przedmiotem współpracy Stron na podstawie Umowy będzie poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie węglowodorów w utworach geologicznych objętych koncesją na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego dotyczącą obszaru Wejherowo, którą posiada PGNiG („Koncesja Wejherowo”). W ramach Koncesji Wejherowo ścisła współpraca dotyczyć będzie powierzchni około 160 km² („Obszar Współpracy”). Umowa przewiduje ponadto preferencje dla Stron w możliwości współpracy na pozostałym obszarze Koncesji Wejherowo (z wyjątkiem sytuacji, gdy PGNiG dokonuje samodzielnego poszukiwania, rozpoznawania lub wydobywania węglowodorów oraz z wyjątkiem obszaru, na którym PGNiG już prowadzi prace poszukiwawcze w rejonie miejscowości Opalino i Lubocino). Umowa przewiduje współpracę w oparciu o docelową strukturę spółki komandytowej, która po sukcesie poszukiwań będzie wydobywać węglowodory. Strony przewidują przeniesienie na tę spółkę koncesji na wydobywanie węglowodorów po jej uzyskaniu przez PGNiG. Każda ze Stron będzie miała zapewniony udział w kontroli realizacji projektu, w szczególności poprzez udział w powołanym w tym celu Komitecie operacyjnym.

Szacowane nakłady na poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie w ramach pierwszych trzech lokalizacji (padów Kochanowo, Częstkowo i Tępcz) w ramach Obszaru Współpracy są przewidziane na kwotę 1 720 000 tysięcy złotych. Szczegółowe warunki współpracy, w tym: szczegółowy budżet i harmonogram projektu, udziały Stron w finansowaniu wydatków wynikających z uzgodnionego budżetu, udziały w zyskach z projektu oraz zasady odpowiedzialności, w tym kary umowne, na wypadek niewykonania, w szczególności przez PGNiG, niektórych zobowiązań wynikających z Umowy, zostaną ustalone przez Strony w ciągu czterech miesięcy od dnia zawarcia Umowy. W przypadku braku takich szczegółowych uzgodnień Umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze Stron. Jeżeli w ciągu trzech miesięcy po dokonaniu tych uzgodnień, Strony nie uzyskają wszystkich wymaganych zgód korporacyjnych lub jeżeli do dnia 30 grudnia 2012 roku nie zostaną uzyskane wymagane zgody na dokonanie koncentracji, Umowa wygaśnie.

Umowa kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

TAURON Polska Energia S.A. podpisała w dniu 3 lipca 2012 roku umowę kredytu z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym na łączną kwotę finansowania w wysokości 900 000 tysięcy złotych.

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

Jest to trzecia umowa zawarta pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. i Europejskim Bankiem Inwestycyjnym. Wcześniej – w październiku 2011 roku – Spółka podpisała dwie umowy kredytowe o łącznej wartości 510 000 tysięcy złotych na realizację dwóch projektów inwestycyjnych w TAURON Wytwarzanie S.A.

Katowice, dnia 13 sierpnia 2012 roku

Dariusz Lubera – Prezes Zarządu

Joanna Schmid – Wiceprezes Zarządu

Dariusz Stolarczyk – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zamasz – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu