

GRUPA KAPITAŁOWA TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

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

SIERPIEŃ 2012

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 ROKU	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	12
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	15
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
6. Zmiana szacunków	16
7. Sezonowość działalności	16
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
9. Przychody i koszty	21
9.1. Przychody ze sprzedaży	21
9.2. Koszty według rodzaju	21
10. Podatek dochodowy	22
10.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	22
10.2. Odroczone podatek dochodowy	23
10.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa	24
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	24
13. Wartości niematerialne	25
13.1. Długoterminowe wartości niematerialne	25
13.2. Krótkoterminowe wartości niematerialne	26
13.3. Testy na utratę wartości	27
14. Rzeczowe aktywa trwałe	29
15. Zapasy	32
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32
17. Kapitał własny	33
17.1. Kapitał podstawowy	33
17.2. Kapitał zapasowy, niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	33
17.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	34
18. Rezerwy na świadczenia pracownicze	34
18.1. Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	34
18.2. Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	35
19. Rezerwy	37
19.1. Zmiany stanu rezerw	37
19.2. Opis istotnych tytułów rezerw	37
19.2.1. Rezerwa na roszczenia od kontrahentów, na spory sądowe, na umowę rodzącą obciążenia	37

19.2.2.	Rezerwa na rekultywację i koszty likwidacji środków trwałych	38
19.2.3.	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	38
19.2.4.	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	38
19.2.5.	Pozostałe rezerwy	38
20.	Rozliczenia międzyokresowe	39
20.1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	39
20.2.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	39
21.	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	39
22.	Instrumenty finansowe	40
22.1.	Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych	40
22.2.	Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych	41
23.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	42
23.1.	Kredyty i pożyczki	42
23.2.	Wyemitowane obligacje oraz papiery dłużne	43
24.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	44
25.	Zarządzanie kapitałem	45
26.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	45
27.	Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	48
28.	Zobowiązania inwestycyjne	49
29.	Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa	50
30.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej	51
31.	Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym	51
32.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	52

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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		9 454 865	8 119 449
Podatek akcyzowy		(272 854)	(225 527)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów		9 182 011	7 893 922
Przychody ze sprzedaży usług		3 110 048	2 416 965
Pozostałe przychody		21 927	20 257
Przychody ze sprzedaży	9	12 313 986	10 331 144
Koszt własny sprzedaży	9	(10 484 941)	(8 929 150)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 829 045	1 401 994
Pozostałe przychody operacyjne		48 800	44 458
Koszty sprzedaży		(230 974)	(150 790)
Koszty ogólnego zarządu		(335 167)	(308 572)
Pozostałe koszty operacyjne		(55 587)	(49 012)
Zysk operacyjny		1 256 117	938 078
Przychody finansowe		53 337	54 821
Koszty finansowe	31	(168 118)	(77 495)
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	2	(671)	(539)
Zysk brutto		1 140 665	914 865
Podatek dochodowy	10	(252 650)	(186 918)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		888 015	727 947
Zysk netto za okres		888 015	727 947
Pozostałe całkowite dochody:			
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	17	11 393	–
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	24, 17	(40 141)	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(251)	151
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów pozostałych całkowitych dochodów		5 462	–
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku		(23 537)	151
Całkowite dochody za okres		864 478	728 098
Zysk przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		854 847	704 033
Udziałom niekontrolującym		33 168	23 914
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		831 308	704 184
Udziałom niekontrolującym		33 170	23 914
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,49	0,40
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,49	0,40
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,49	0,40
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,49	0,40

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

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

	Nota	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	22 298 453	21 911 047
Wartości niematerialne	13	1 015 259	988 950
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	2	22 046	22 717
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	22	271 600	197 470
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	31	216 155	96 349
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	25 684	31 965
		23 849 197	23 248 498
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe wartości niematerialne	13	668 742	870 954
Zapasy	15	532 534	574 790
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	78 389	64 266
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16, 22	2 815 297	2 743 344
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	22	9 070	108 024
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe		296 724	289 034
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11, 22	705 020	505 670
		5 105 776	5 156 082
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		13 133	8 951
SUMA AKTYWÓW		28 968 106	28 413 531

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	17	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	17	7 953 021	7 412 882
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	17, 24	(32 514)	–
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	17	9 226	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(164)	87
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	17	(728 008)	(497 995)
		15 964 308	15 677 721
Udziały niekontrolujące			
		474 902	461 347
Kapitał własny ogółem			
		16 439 210	16 139 068
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	22, 23	4 883 367	4 251 944
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	22	48 780	56 232
Rezerwy długoterminowe i świadczenia pracownicze	18, 19	1 194 265	1 202 840
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	20	630 731	642 549
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	22	7 197	7 968
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	1 425 554	1 270 390
		8 189 894	7 431 923
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	22	2 131 516	2 349 201
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	22, 23	197 340	214 169
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	22	14 701	14 761
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe		796 374	644 910
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	20	294 764	279 058
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		45 975	163 437
Rezerwy krótkoterminowe i świadczenia pracownicze	18, 19	858 332	1 177 004
		4 339 002	4 842 540
Zobowiązania razem			
		12 528 896	12 274 463
SUMA PASYWÓW			
		28 968 106	28 413 531

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

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

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej									
Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	8 762 747	7 412 882	-	-	87	(497 995)	15 677 721	461 347	16 139 068
Wynik okresu	-	-	-	-	-	854 847	854 847	33 168	888 015
Inne całkowite dochody	-	-	(32 514)	9 226	(251)	-	(23 539)	2	(23 537)
Razem całkowite dochody za okres	-	-	(32 514)	9 226	(251)	854 847	831 308	33 170	864 478
Podział zysków z lat ubiegłych	-	540 139	-	-	-	(540 139)	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	(231)	(231)	(784)	(1 015)
Zmiana udziałów niekontrolujących w wyniku połączeń	-	-	-	-	-	(1 884)	(1 884)	1 884	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(543 290)	(543 290)	(16 870)	(560 160)
Odkup udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	684	684	(3 845)	(3 161)
Na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	8 762 747	7 953 021	(32 514)	9 226	(164)	(728 008)	15 964 308	474 902	16 439 210

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

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

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	15 772 945	475 088	-	-	(271)	(1 542 937)	14 704 825	507 246
Wynik okresu	-	-	-	-	-	704 033	704 033	23 914
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	151	-	151	-
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	-	-	151	704 033	704 184	23 914
Obniżenie kapitału podstawowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji	(7 010 198)	7 010 198	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	(72 404)	-	-	-	(190 478)	(262 882)	(14 278)
Odkup udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	11 288	11 288	(37 463)
Na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	8 762 747	7 412 882	-	-	(120)	(1 018 094)	15 157 415	479 419
								15 636 834

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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		1 140 665	914 865
Korekty o pozycje:			
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	2	671	539
Amortyzacja		813 788	697 832
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(1 119)	(426)
Odsetki i dywidendy, netto		107 233	25 180
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		21 784	12 205
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		(68 359)	(152 979)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		40 473	16 750
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(366 280)	(342 376)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych		22 052	28 075
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych kosztów		(6 238)	72 500
Zmiana stanu rezerw		(175 334)	(157 895)
Podatek dochodowy zapłacony		(216 050)	(51 306)
Pozostałe		209	(79)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 313 495	1 062 885
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		6 710	19 786
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 613 621)	(932 831)
Wpływy ze sprzedaży obligacji, bonów skarbowych i innych dłużnych papierów wartościowych		102 506	–
Wpływy z tytułu pozostałych aktywów finansowych		7 260	25 065
Wydatki z tytułu pozostałych aktywów finansowych		(8 396)	(14 634)
Nabycie udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywanych metodą praw własności		–	(13 000)
Przejęcie jednostek zależnych po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		(5 613)	–
Dywidendy otrzymane		1 485	6 358
Udzielenie pożyczek	2	(75 000)	–
Odsetki otrzymane		1	27
Splata udzielonych pożyczek		–	25
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 584 668)	(909 204)

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

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

	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 finansowej			
Nabycie udziałów niekontrolujących		(4 184)	(27 192)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(7 853)	(14 920)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	23	549 000	75 594
Splata pożyczek/kredytów	23	(96 515)	(235 984)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	23	150 000	–
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		(16 019)	(10 885)
Odsetki zapłacone	31	(107 048)	(28 199)
Pozostałe		(1 734)	(7 655)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		465 647	(249 241)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		194 474	(95 560)
Różnice kursowe netto		122	146
Środki pieniężne na początek okresu		505 816	1 471 660
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	11	700 290	1 376 100
o ograniczonej możliwości dysponowania		215 496	69 123

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. („Grupa”, „Grupa TAURON”) składa się z TAURON Polska Energia S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy 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.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 240524697.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

2. Skład Grupy

Na dzień 30 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. Zawila 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, obrot 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.

Wspólne przedsięwzięcie

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

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. jako wspólne przedsięwzięcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została ujęta metodą praw własności. TAURON Polska Energia S.A. posiada pośredni udział w kapitale spółki w wysokości 49,86% i w organie stanowiącym na poziomie 49,89% wykonywany poprzez TAURON Wytwarzanie S.A.

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

	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Aktywa trwałe (długoterminowe)	181 961	40 423
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	14 016	7 796
Zobowiązania długoterminowe (-)	(124 498)	(255)
Zobowiązania krótkoterminowe (-)	(27 262)	(2 403)
Razem aktywa netto	44 217	45 561
Udział w aktywach netto	22 046	22 717
Wartość firmy	–	–
Udziały i akcje we wspólnym przedsięwzięciu	22 046	22 717
Udział w przychodach wspólnego przedsięwzięcia	63	146
Udział w zysku/(stracie) wspólnego przedsięwzięcia	(671)	(1 046)

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

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

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego

skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

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

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

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

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

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

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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 Grupy zmiana do MSR 19 dotyczy likwidacji „metody korytarzowej” oraz konieczność retrospektywnego ujęcia zysków i strat aktuarialnych w pozostałych całkowitych dochodach,

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) – zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

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

6. Zmiana szacunków

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

Testy na utratę wartości

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

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

Podatek odroczony

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

7. Sezonowość działalności

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

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

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

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku lub na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Odnawialne źródła energii					Ciepło	Obsługa klienta	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż								
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	277 318	2 459 597	11 083	1 048 739	7 870 435	515 385	13 629	117 800	-	12 313 986	-	12 313 986
Sprzedaż między segmentami	386 878	249 951	119 246	1 998 798	849 277	8 577	154 690	137 603	-	3 905 020	(3 905 020)	-
Przychody segmentu ogółem	664 196	2 709 548	130 329	3 047 537	8 719 712	523 962	168 319	255 403	-	16 219 006	(3 905 020)	12 313 986
Zysk/(strata) segmentu	78 208	225 741	82 226	576 866	244 471	66 565	19 551	20 616	(10 578)	1 303 666	-	1 303 666
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(47 549)	(47 549)	-	(47 549)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	78 208	225 741	82 226	576 866	244 471	66 565	19 551	20 616	(58 127)	1 256 117	-	1 256 117
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	-	-	-	-	-	(671)	-	-	-	(671)	-	(671)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(114 781)	(114 781)	-	(114 781)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	78 208	225 741	82 226	576 866	244 471	65 894	19 551	20 616	(172 908)	1 140 665	-	1 140 665
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(252 650)	(252 650)	-	(252 650)
Zysk/(strata) netto za okres	78 208	225 741	82 226	576 866	244 471	65 894	19 551	20 616	(425 558)	888 015	-	888 015
EBITDA	129 812	485 756	103 006	1 005 106	252 326	100 780	26 599	24 782	(58 127)	2 070 030	-	2 070 030
Aktywa i zobowiązania												
Aktywa segmentu	1 201 992	9 697 969	1 166 195	11 968 094	2 999 874	1 308 319	53 673	170 743	-	28 566 859	-	28 566 859
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	-	-	-	-	-	22 046	-	-	-	22 046	-	22 046
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	379 201	379 201	-	379 201
Aktywa ogółem	1 201 992	9 697 969	1 166 195	11 968 094	2 999 874	1 330 365	53 673	170 743	379 201	28 968 106	-	28 968 106
Zobowiązania segmentu	484 114	916 160	75 637	1 961 309	1 540 499	176 252	69 975	37 710	-	5 261 656	-	5 261 656
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	7 267 240	7 267 240	-	7 267 240
Zobowiązania ogółem	484 114	916 160	75 637	1 961 309	1 540 499	176 252	69 975	37 710	7 267 240	12 528 896	-	12 528 896
Pozostałe informacje dotyczące segmentu												
Nakłady inwestycyjne*	53 240	424 922	38 145	586 641	28 033	94 002	4 166	1 537	-	1 230 686	-	1 230 686
Amortyzacja	(51 604)	(260 015)	(20 780)	(428 240)	(7 855)	(34 215)	(7 038)	(4 166)	-	(813 913)	-	(813 913)

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

O okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Ciepło	Obsługa klienta	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
lub na dzień 31 grudnia 2011 roku												
Przychody												
Sprzedaż na rzecz Klientów zewnętrznych	299 371	2 666 987	351	681 701	6 069 544	472 048	31 523	109 619	-	10 331 144	-	10 331 144
Sprzedaż między segmentami	353 005	271 802	92 781	1 628 575	584 081	23 666	94 618	109 817	-	3 158 345	(3 158 345)	-
Przychody segmentu ogółem	652 376	2 938 789	93 132	2 310 276	6 653 625	495 714	126 141	219 436	-	13 489 489	(3 158 345)	10 331 144
Zysk/(strata) segmentu	44 767	327 139	55 911	337 557	130 288	60 252	6 917	15 261	(4 589)	973 503	-	973 503
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(35 425)	(35 425)	-	(35 425)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	44 767	327 139	55 911	337 557	130 288	60 252	6 917	15 261	(40 014)	938 078	-	938 078
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	-	-	-	-	-	(539)	-	-	-	(539)	-	(539)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(22 674)	(22 674)	-	(22 674)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	44 767	327 139	55 911	337 557	130 288	59 713	6 917	15 261	(62 688)	914 865	-	914 865
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(186 918)	(186 918)	-	(186 918)
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy	44 767	327 139	55 911	337 557	130 288	59 713	6 917	15 261	(249 606)	727 947	-	727 947
EBITDA	97 507	589 131	67 947	664 923	133 929	95 471	8 002	19 229	(40 014)	1 636 125	-	1 636 125
Aktywa i zobowiązania												
Aktywa segmentu	1 143 534	9 692 185	977 464	11 922 893	2 672 154	1 351 415	67 078	172 161	-	27 998 884	-	27 998 884
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	-	-	-	-	-	22 717	-	-	-	22 717	-	22 717
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	391 930	391 930	-	391 930
Aktywa ogółem	1 143 534	9 692 185	977 464	11 922 893	2 672 154	1 374 132	67 078	172 161	391 930	28 413 531	-	28 413 531
Zobowiązania segmentu	484 548	1 506 481	46 701	2 204 346	1 626 603	251 479	78 449	31 276	-	6 229 883	-	6 229 883
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	6 044 580	6 044 580	-	6 044 580
Zobowiązania ogółem	484 548	1 506 481	46 701	2 204 346	1 626 603	251 479	78 449	31 276	6 044 580	12 274 463	-	12 274 463
Pozostałe informacje dotyczące segmentu												
Nakłady inwestycyjne*	50 622	294 344	17 454	369 292	6 071	42 632	5 098	3 123	-	788 636	-	788 636
Amortyzacja	(52 740)	(261 992)	(12 036)	(327 366)	(3 641)	(35 219)	(1 085)	(3 968)	-	(698 047)	-	(698 047)

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

9. Przychody i koszty

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

9.1. Przychody ze sprzedaży

	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	9 182 011	7 893 922
Energia elektryczna	7 909 820	6 831 645
Energia ciepła	356 921	330 357
Prawa majątkowe pochodzenia energii	117 179	93 872
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	84 458	29 513
Rekompensata z tytułu rozwiązania KDT	276 611	168 770
Węgiel	261 227	280 496
Dmuch wielkopiecowy	77 268	77 438
Powietrze sprężone	37 936	34 036
Produkty przemysłowe	21 037	13 166
Pozostałe towary, produkty i materiały	39 554	34 629
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	3 110 048	2 416 965
Usługi dystrybucyjne i handlowe	2 909 706	2 286 410
Oplaty za przyłączanie odbiorców	73 847	52 140
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	50 701	36 789
Oplaty za nielegalny pobór energii elektrycznej	8 829	5 841
Pozostałe usługi	66 965	35 785
Pozostałe przychody, w tym:	21 927	20 257
Przychody z wynajmu	21 927	20 257
Razem przychody ze sprzedaży	12 313 986	10 331 144

9.2. Koszty według rodzaju

	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(813 913)	(698 047)
Odpisy aktualizujące środki trwałe i wartości niematerialne	92 048	1 467
Zużycie materiałów i energii	(1 303 754)	(1 358 855)
Usługi konserwacji i remontowe	(105 127)	(116 216)
Usługi dystrybucyjne	(804 939)	(636 012)
Pozostałe usługi obce	(372 497)	(326 449)
Podatki i opłaty	(321 188)	(380 391)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 367 540)	(1 218 995)
Odpis aktualizujący zapasy	1 138	(224)
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(22 795)	(20 200)
Pozostałe koszty rodzajowe	(43 934)	(41 994)
Razem koszty według rodzaju	(5 062 501)	(4 795 916)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(32 762)	(4 482)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	205 156	163 720
Koszty sprzedaży	230 974	150 790
Koszty ogólnego zarządu	335 167	308 572
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(6 160 975)	(4 751 834)
Koszt własny sprzedaży	(10 484 941)	(8 929 150)

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

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku <i>(niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	(85 848)	(118 705)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(84 916)	(117 774)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(932)	(931)
Odroczony podatek dochodowy	(166 802)	(68 213)
Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym	(252 650)	(186 918)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	5 462	–

10.2. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na 30 czerwca 2012 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 744 369	1 730 720
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 933	1 147
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	10 188	8 025
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	120	120
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	2 808	4 222
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39	98	98
– z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	59 716	108 010
– z tytułu ujęcia szacowanych przychodów ze sprzedaży usługi dystrybucyjnej energii elektrycznej	2 623	4 912
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	80 740	63 750
– z tytułu rekompensaty za rozwiązanie kontraktów długoterminowych	101 082	93 859
– pozostałe	29 249	29 782
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	2 034 926	2 044 645
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujmowana z wynikiem finansowym	2 032 761	2 044 645
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujmowana z pozostałymi całkowitymi dochodami	2 165	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 872	1 770
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	4 298	4 568
– nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	87 902	86 115
– od rezerw bilansowych	440 556	504 018
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 729	1 620
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	671	900
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	27 021	25 569
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39	1 790	2 097
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 474	114
– od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	3 599	3 552
– z tytułu wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych	7 552	–
– z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	24 400	70 806
– pozostałe naliczone koszty	19 094	19 460
– straty podatkowe	463	6 272
– z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodów ze sprzedaży praw do emisji zanieczyszczeń	–	61 182
– pozostałe	11 635	18 177
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	635 056	806 220
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	627 429	806 220
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	7 627	–

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

Aktywo z tytułu podatku odroczonego	25 684	31 965
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(1 425 554)	(1 270 390)

10.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa

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

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

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała za pierwsze półrocze 2012 roku nadpłatę podatku dochodowego wysokości 72 412 tysięcy złotych, którą wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako należność z tytułu podatku dochodowego.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie	288 568	264 082
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	415 780	200 456
Inne	672	41 132
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	705 020	505 670
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	215 496	176 241
Kredyt w rachunku bieżącym	(4 755)	–
Różnice kursowe i pozostałe różnice	25	146
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	700 290	505 816

Stan środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowi w głównej mierze saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A. posiadanym przez jednostkę dominującą w kwocie 172 963 tysięcy złotych.

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

13. Wartości niematerialne

13.1. Długoterminowe wartości niematerialne

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

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO							
Bilans otwarcia	4 389	726 369	275 852	97 495	34 769	13 831	1 152 705
zakup bezpośredni	–	–	117	–	–	24 058	24 175
rozliczenie wartości nie oddanych do użytkowania	–	–	12 600	–	2 175	(14 775)	–
przemieszczenia pomiędzy grupami	–	–	144	–	(144)	–	–
likwidacja	(565)	–	(1 314)	–	(3)	–	(1 882)
nieodpłatne otrzymanie	–	–	–	–	191	–	191
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	–	–	10 979	–	–	267	11 246
pozostałe zmiany	–	–	57	64	–	8	129
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	–	–	–	(18)	(18)
Bilans zamknięcia	3 824	726 369	298 435	97 559	36 988	23 371	1 186 546
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)							
Bilans otwarcia	(3 482)	–	(142 744)	(15 166)	(2 363)	–	(163 755)
amortyzacja za okres	(177)	–	(23 503)	–	(788)	–	(24 468)
zmniejszenie odpisów aktualizujących	–	–	–	15 166	–	–	15 166
przemieszczenia pomiędzy grupami	–	–	(99)	–	99	–	–
likwidacja	565	–	1 261	–	–	–	1 826
pozostałe zmiany	–	–	(56)	–	–	–	(56)
Bilans zamknięcia	(3 094)	–	(165 141)	–	(3 052)	–	(171 287)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	907	726 369	133 108	82 329	32 406	13 831	988 950
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	730	726 369	133 294	97 559	33 936	23 371	1 015 259

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

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

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO							
Bilans otwarcia	4 389	169 553	213 417	59 977	4 430	10 362	462 128
zakup bezpośredni	–	–	109	10 801	–	12 727	23 637
rozliczenie wartości nie oddanych do użytkowania	–	–	8 700	–	1 554	(10 254)	–
sprzedaż, zbycie	–	–	–	(6 052)	–	–	(6 052)
przemieszczenia pomiędzy grupami	–	–	–	–	–	–	–
likwidacja	–	–	(1 527)	–	(9)	–	(1 536)
nieodpłatne otrzymanie	–	–	–	–	40	–	40
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	–	–	43	–	90	751	884
pozostałe zmiany	–	–	–	–	–	(282)	(282)
Bilans zamknięcia	4 389	169 553	220 742	64 726	6 105	13 304	478 819
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)							
Bilans otwarcia	(2 913)	–	(110 806)	(22)	(1 596)	(450)	(115 787)
amortyzacja za okres	(284)	–	(17 194)	–	(321)	–	(17 799)
zmniejszenie odpisów aktualizujących	–	–	–	22	–	–	22
przemieszczenia pomiędzy grupami	–	–	–	–	–	–	–
likwidacja	–	–	1 288	–	9	–	1 297
Bilans zamknięcia	(3 197)	–	(126 712)	–	(1 908)	(450)	(132 267)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	1 476	169 553	102 611	59 955	2 834	9 912	346 341
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	1 192	169 553	94 030	64 726	4 197	12 854	346 552

13.2. Krótkoterminowe wartości niematerialne

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

	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Krótkoterminowe wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Bilans otwarcia	774 942	187 126	962 068
zakup bezpośredni	490 790	54 448	545 238
wytworzenie we własnym zakresie praw majątkowych pochodzenia energii	177 726	–	177 726
umorzenie praw majątkowych pochodzenia energii	(794 097)	–	(794 097)
umorzenie praw do emisji zanieczyszczeń	–	(221 235)	(221 235)
pozostałe zmiany	(877)	(81)	(958)
Bilans zamknięcia	648 484	20 258	668 742
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)			
Bilans otwarcia	(91 114)	–	(91 114)
zwiększenie odpisów aktualizujących	–	–	–
zmniejszenie odpisów aktualizujących	91 114	–	91 114
Bilans zamknięcia	–	–	–
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	683 828	187 126	870 954
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	648 484	20 258	668 742

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

	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Krótkoterminowe wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Bilans otwarcia	523 017	101 173	624 190
zakup bezpośredni	191 267	45 157	236 424
wytworzenie we własnym zakresie praw majątkowych pochodzenia energii	133 198	–	133 198
umorzenie praw majątkowych pochodzenia energii	(369 314)	–	(369 314)
umorzenie praw do emisji zanieczyszczeń	–	(104 728)	(104 728)
pozostałe zmiany	(36)	–	(36)
Bilans zamknięcia	478 132	41 602	519 734
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)			
Bilans otwarcia	–	–	–
zwiększenie odpisów aktualizujących	–	–	–
zmniejszenie odpisów aktualizujących	–	–	–
Bilans zamknięcia	–	–	–
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	523 017	101 173	624 190
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	478 132	41 602	519 734

13.3. Testy na utratę wartości

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

Kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanych segmentów to:

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

Założenia wykorzystano również do oszacowania wartości użytkowej pozostałych wartości niematerialnych.

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

prognoz dłuższych niż 5-letnie wynika w szczególności z długotrwałych procesów inwestycyjnych w branży energetycznej. Założenia makroekonomiczne i sektorowe przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

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

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

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe

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

	Grunt	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO									
Bilans otwarcia	64 425	835 641	13 779 889	11 171 774	335 761	237 107	26 424 597	1 628 070	28 052 667
zakup bezpośredni	-	-	-	7	-	13	20	1 137 353	1 137 373
rozliczenie środków trwałych w budowie	1 831	878	349 913	370 831	4 629	16 426	744 508	(744 508)	-
sprzedaż, zbycie	(8)	(585)	(806)	(2 074)	(3 975)	(51)	(7 499)	(26)	(7 525)
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	(101)	120	-	(19)	-	-	-
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	(504)	(4 547)	(372)	-	(529)	(5 952)	-	(5 952)
likwidacja	(7)	-	(20 000)	(66 182)	(497)	(2 120)	(88 806)	-	(88 806)
nieodpłatne otrzymanie	-	3	9 648	342	-	-	9 993	-	9 993
przyjęte do użytkowania na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze	-	-	-	-	913	-	913	-	913
części zapasowe alokowane do środków trwałych	-	-	-	2 552	-	-	2 552	-	2 552
koszty remontów	-	-	500	22 650	-	-	23 150	24 578	47 728
spisanie inwestycji zaniechanych	-	-	-	-	-	-	-	(183)	(183)
przekazanie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	(11 246)	(11 246)
ujawnienie	-	9	22	51	-	9	91	-	91
wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	-	20 497	20 497
przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(69)	(1 293)	(2 955)	(212)	(60)	(362)	(4 951)	(201)	(5 152)
pozostałe zmiany	-	12	(121)	(1 326)	-	-	(1 435)	724	(711)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	(6)	-	-	(6)	-	(6)
Bilans zamknięcia	66 172	834 161	14 111 442	11 498 155	336 771	250 474	27 097 175	2 055 058	29 152 233
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)									
Bilans otwarcia	(645)	(771)	(2 905 171)	(2 987 379)	(126 895)	(115 663)	(6 136 524)	(5 096)	(6 141 620)
amortyzacja za okres	-	-	(369 450)	(379 892)	(23 561)	(16 542)	(789 445)	-	(789 445)
zwiększenie odpisów aktualizujących	(812)	(13 010)	(690)	(661)	-	(49)	(15 222)	-	(15 222)
zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	199	160	115	3	3	480	-	480
sprzedaż, zbycie	-	-	239	1 320	3 101	46	4 706	-	4 706
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	14	(28)	-	14	-	-	-
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	4 049	372	-	529	4 950	-	4 950
likwidacja	-	-	14 109	64 364	496	1 855	80 824	-	80 824
przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	427	197	57	291	972	-	972
pozostałe zmiany	-	-	(207)	2 559	(30)	(1 351)	971	(398)	573
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	2	-	-	2	-	2
Bilans zamknięcia	(1 457)	(13 582)	(3 256 520)	(3 299 031)	(146 829)	(130 867)	(6 848 286)	(5 494)	(6 853 780)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	63 780	834 870	10 874 718	8 184 395	208 866	121 444	20 288 073	1 622 974	21 911 047
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	64 715	820 579	10 854 922	8 199 124	189 942	119 607	20 248 889	2 049 564	22 298 453

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

	Grunty	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO									
Bilans otwarcia	61 995	789 048	10 656 165	9 753 514	255 375	257 369	21 773 466	723 919	22 497 385
korekty BO	(3 425)	3 425	-	-	-	-	-	-	-
Bilans otwarcia po korektach	58 570	792 473	10 656 165	9 753 514	255 375	257 369	21 773 466	723 919	22 497 385
zakup bezpośredni	-	-	-	481	36	43	560	720 125	720 685
rozliczenie środków trwałych w budowie	1 270	236	244 160	163 496	3 986	18 171	431 319	(431 319)	-
sprzedaż, zbycie	(39)	(4 584)	(650)	(1 254)	(1 139)	(46)	(7 712)	(10 474)	(18 186)
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	(2)	(2)	-	4	-	-	-
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	-	(26)	-	(6)	(32)	-	(32)
likwidacja	-	(5)	(9 825)	(103 208)	(738)	(2 117)	(115 893)	(403)	(116 296)
nieodpłatne otrzymanie	-	14	10 368	209	-	-	10 591	-	10 591
przyjęte do użytkowania na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze	-	-	-	4 542	3	-	4 545	(4 542)	3
części zapasowe alokowane do środków trwałych	-	-	-	(6 153)	-	(142)	(6 295)	-	(6 295)
koszty remontów	-	-	200	1 562	-	-	1 762	40 956	42 718
spisanie inwestycji zaniechanych	-	-	-	-	-	-	-	(270)	(270)
przekazanie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	(884)	(884)
ujawnienie	-	-	831	10	-	1	842	-	842
wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	-	12 119	12 119
pozostałe zmiany	(5)	6	(3)	7	-	237	242	394	636
Bilans zamknięcia	59 796	788 140	10 901 244	9 813 178	257 523	273 514	22 093 395	1 049 621	23 143 016
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)									
Bilans otwarcia	(374)	(1 341)	(2 353 470)	(2 391 976)	(93 111)	(126 277)	(4 966 549)	(5 900)	(4 972 449)
amortyzacja za okres	-	-	(302 583)	(343 667)	(17 876)	(16 122)	(680 248)	-	(680 248)
zwiększenie odpisów aktualizujących	(322)	(46)	(98)	(431)	-	(35)	(932)	-	(932)
zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	6	2 193	92	10	2 301	76	2 377
sprzedaż, zbycie	-	-	34	699	904	44	1 681	-	1 681
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	-	23	-	1	24	-	24
likwidacja	-	-	3 430	101 146	608	1 562	106 746	399	107 145
pozostałe zmiany	-	-	-	(7)	-	(234)	(241)	33	(208)
Bilans zamknięcia	(696)	(1 387)	(2 652 681)	(2 632 020)	(109 383)	(141 051)	(5 537 218)	(5 392)	(5 542 610)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	61 621	787 707	8 302 695	7 361 538	162 264	131 092	16 806 917	718 019	17 524 936
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	59 100	786 753	8 248 563	7 181 158	148 140	132 463	16 556 177	1 044 229	17 600 406

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku Grupa dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 137 353 tysiące złotych, na który złożyły się w głównej mierze:

- Zakupy dokonane przez spółki z segmentu Dystrybucja w kwocie 581 582 tysiące złotych związane z budową i odtworzeniem majątku sieciowego,
- Zakupy dokonane przez spółkę TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 369 333 tysiące złotych związane z budową nowych mocy wytwórczych oraz modernizacją istniejących jednostek produkcyjnych. Największe wydatki inwestycyjne poniesione zostały w związku z poniższymi zadaniami inwestycyjnymi realizowanymi w TAURON Wytwarzanie S.A.:
 - Odbudowa mocy wytwórczych w TAURON Wytwarzanie S.A. – EC Bielsko Biała w kwocie 135 384 tysiące złotych,
 - Budowa jednostki wytwórczej OZE w TAURON Wytwarzanie S.A. – Elektrowni Jaworzno III w kwocie 74 807 tysięcy złotych,
 - Modernizacja urządzeń podstawowych bloku nr 4 w TAURON Wytwarzanie S.A. – Elektrowni Jaworzno III w kwocie 32 820 tysięcy złotych
- Zakupy dokonane przez spółkę TAURON Ciepło S.A. w kwocie 79 682 tysiące złotych, z czego największa kwota – 35 880 tysięcy złotych dotyczyła przebudowy kotła fluidalnego w Elektrociepłowni Tychy.

Testy na utratę wartości

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

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

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

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

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

W dniu 30 marca 2012 roku Elektrownia Halemba zakończyła działalność. Aktywa wycofanej z eksploatacji elektrowni zostały zaprezentowane zgodnie z MSR 16.79(c) jako składniki rzeczowych aktywów trwałych, z uwagi na fakt iż na dzień bilansowy nie zostały spełnione warunki dla zaklasyfikowania ich jako aktywa przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5. Na dzień bilansowy wartość rzeczowych aktywów trwałych Elektrowni Halemba została obniżona do wartości 17 940 tysięcy złotych, stanowiącej szacunkową wartość rezydualną tych aktywów. Odpis aktualizujący w wysokości 14 603 tysięcy złotych obciążył koszty podstawowej działalności.

15. Zapasy

	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Koszt historyczny		
Materiały	382 837	443 660
Półprodukty i produkcja w toku	92 465	97 213
Produkty gotowe	24 878	8 118
Towary	820	2 329
Prawa majątkowe pochodzenia energii	35 929	29 099
Razem	536 929	580 419
Odpisy aktualizujące wartość		
Materiały	(3 038)	(4 273)
Półprodukty i produkcja w toku	–	–
Produkty gotowe	–	–
Towary	–	–
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(1 357)	(1 356)
Razem	(4 395)	(5 629)
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Materiały	379 799	439 387
Półprodukty i produkcja w toku	92 465	97 213
Produkty gotowe	24 878	8 118
Towary	820	2 329
Prawa majątkowe pochodzenia energii	34 572	27 743
Razem	532 534	574 790

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

	Należności z tytułu dostaw i usług – część krótkoterminowa	Pozostałe należności krótkoterminowe	Razem
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	2 143 563	860 554	3 004 117
Odpis aktualizujący	(108 696)	(80 124)	(188 820)
Wartość pozycji netto	2 034 867	780 430	2 815 297

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

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

Saldo należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiło 2 035 515 tysięcy złotych, z czego 2 034 867 tysięcy złotych stanowiło część krótkoterminową, natomiast 648 tysięcy złotych część długoterminową. Na dzień 31 grudnia 2011 roku

należności z tytułu dostaw i usług wynosiły 1 881 992 tysiące złotych, w tym 1 881 143 tysiące złotych stanowiły część krótkoterminową, natomiast 849 tysięcy złotych część długoterminową.

Pozostałe należności krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiły 780 430 tysięcy złotych, z czego największą pozycję stanowiła należność z tytułu rekompensaty za rozwiązanie kontraktów długoterminowych w wysokości 532 009 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostałe należności krótkoterminowe w kwocie 862 201 tysięcy złotych obejmowały 493 993 tysiące złotych należności z tytułu rekompensaty za rozwiązanie kontraktów długoterminowych.

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

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

17. Kapitał własny

17.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 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.

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

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

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

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

W okresie 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 obejmowały:

- przeznaczenie z zysku netto TAURON Polska Energia S.A. za 2011 rok kwoty 540 139 tysięcy złotych na zasilenie kapitału zapasowego,
- przeznaczenie z zysku netto TAURON Polska Energia S.A. za 2011 rok kwoty 543 290 tysięcy złotych na wypłatę dywidendy,
- wypracowany w bieżącym okresie zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 854 847 tysięcy złotych,

- odkup udziałów niekontrolujących – zwiększenie zysków zatrzymanych o 684 tysiące złotych,
- nabycie udziałów niekontrolujących – zmniejszenie zysków zatrzymanych o 231 tysięcy złotych,
- zmiana udziałów niekontrolujących w wyniku połączeń – zmniejszenie zysków zatrzymanych o 1 884 tysiące złotych.

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

17.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji co zostało szerzej opisane w nocy 24 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień bilansowy w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Grupa rozpoznała kwotę 40 141 tysięcy złotych stanowiącą zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 39 749 tysięcy złotych skorygowaną o przeniesioną do wyniku finansowego część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji w kwocie 392 tysiące złotych, przy uwzględnieniu podatku odroczonego.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2012 roku spółka zależna TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. w związku z dokonaniem wyceny posiadanych akcji spółki Towarowa Giełda Energii S.A. do wartości rynkowej, zwiększyła ich wartość z 1 107 tysięcy złotych do kwoty 12 500 tysięcy złotych o kwotę 11 393 tysiące złotych. Zyski z tytułu wyceny zostały ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przy uwzględnieniu podatku odroczonego. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego powyższe akcje spółki Towarowa Giełda Energii S.A. zostały zbyte.

18. Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwa na deputaty węglowe	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	192 074	418 096	119 368	39 624	484 643	1 253 805
koszty bieżącego zatrudnienia	4 253	2 519	1 042	297	13 996	22 107
zyski i straty aktuarialne	(2 556)	10 243	(433)	(218)	(5 925)	1 111
wypłacone świadczenia	(9 065)	(16 351)	(903)	(716)	(19 322)	(46 357)
koszty przeszłego zatrudnienia	–	4 152	–	–	–	4 152
koszty odsetek	6 391	12 595	3 402	1 087	13 480	36 955
rozwiązanie	(1 757)	(565)	(152)	–	(2 494)	(4 968)
pozostałe zmiany	(16 652)	(7 636)	(2 268)	–	(30 115)	(56 671)
Bilans zamknięcia	172 688	423 053	120 056	40 074	454 263	1 210 134
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	25 675	23 331	5 357	1 763	53 592	109 718
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	147 013	399 722	114 699	38 311	400 671	1 100 416

W związku z odejściem pracowników w ramach funkcjonujących w Grupie TAURON programów dobrowolnych odejść (o czym szerzej w nocy 18.2.) w pierwszym półroczu 2012 roku rozwiązano rezerwy aktuarialne – łącznie 4 968 tysięcy złotych. Dodatkowo, rezerwy aktuarialne w części dotyczącej pracowników, którzy zostali objęci programem, ale z którymi nie rozwiązano jeszcze stosunku pracy, zostały przeniesione do rezerw na programy dobrowolnych odejść – łącznie 56 671 tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwa na deputaty węglowe	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	183 009	351 573	105 955	33 526	468 688	1 142 751
koszty bieżącego zatrudnienia	4 387	2 407	1 089	864	13 147	21 894
zyski i straty aktuarialne	3 307	(156)	(841)	402	(10 635)	(7 923)
wypłacone świadczenia	(10 944)	(9 116)	(1 183)	(661)	(16 142)	(38 046)
koszty przeszłego zatrudnienia	–	3 968	–	–	–	3 968
koszty odsetek	6 341	11 239	3 182	1 131	12 487	34 380
Bilans zamknięcia	186 100	359 915	108 202	35 262	467 545	1 157 024
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	34 822	20 179	5 026	1 299	54 346	115 672
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	151 278	339 736	103 176	33 963	413 199	1 041 352

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

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

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

18.2. Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Zmiana stanu rezerw na programy dobrowolnych odejść w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)

	Programy dobrowolnych odejść			Razem
	TAURON Wytwarzanie S.A.	TAURON Dystrybucja S.A.	TAURON Serwis GZE Sp. z o.o.	
Bilans otwarcia	5 719	29 336	217	35 272
utworzenie	43 633	4 532	–	48 165
rozwiązanie	(2 330)	–	–	(2 330)
wykorzystanie	(4 547)	(10 932)	(217)	(15 696)
pozostałe zmiany	56 671	–	–	56 671
Bilans zamknięcia	99 146	22 936	–	122 082
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	75 952	22 936	–	98 888
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	23 194	–	–	23 194

Zmiana stanu rezerw na programy dobrowolnych odejść w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)

	Programy dobrowolnych odejść		
	TAURON Wytwarzanie S.A. (dawniej Południowy Koncern Energetyczny S.A. i Elektrownia Ślaska Wola S.A.)	TAURON Dystrybucja S.A. (dawniej ENION S.A. i EnergiaPro S.A.)	Razem
Bilans otwarcia	18 950	31 380	50 330
utworzenie	9 621	24 078	33 699
rozwiązanie	(442)		(442)
wykorzystanie	(9 790)	(23 425)	(33 215)
pozostałe zmiany	–	–	–
Bilans zamknięcia	18 339	32 033	50 372
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	18 339	32 033	50 372
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	–	–	–

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

- W TAURON Wytwarzanie S.A. w dniu 28 marca 2012 roku zawarto Porozumienie w sprawie Obniżenia Kosztów Pracy. Od początku obowiązywania Porozumienia do dnia 30 czerwca 2012 roku skorzystało z niego 98 osób. Rezerwa została utworzona w związku z planowanym odejściem 1 155 pracowników w okresie od 1 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz w związku z urlopami terminowymi 10 pracowników kończącymi się rozwiązaniem umowy o pracę w terminie do 31 grudnia 2017 roku. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku:
 - utworzono rezerwę na przyszłe świadczenia z tytułu PDO dla pozostałych pracowników, którzy skorzystali z Porozumienia, w wysokości 43 633 tysiące złotych;
 - przeniesiono część rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze do rezerwy na PDO w części dotyczącej pracowników, którzy zostali objęci programem, na łączną kwotę 56 671 tysięcy złotych;
 - rozwiązano rezerwę w wysokości 1 793 tysiące złotych.

Saldo rezerwy na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiło 98 511 tysięcy złotych. Część osób otrzymała świadczenia w związku z rozwiązaniem umowy w ramach PDO w wysokości 12 758 tysięcy złotych, co obciążyło bezpośrednio koszty Grupy za okres sprawozdawczy.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku TAURON Wytwarzanie S.A. posiada również rezerwę na koszty wynikające z Porozumienia w sprawie likwidacji Elektrowni Halemba w wysokości 635 tysięcy złotych. Z rezerwy utworzonej na 1 stycznia 2012 roku w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku wypłacono świadczenia w wysokości 4 547 tysięcy złotych oraz w związku z rezygnacją kilku pracowników rozwiązano rezerwę w wysokości 537 tysięcy złotych.

- W TAURON Dystrybucja S.A. w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku kontynuowano programy wprowadzone w roku 2011. W okresie sprawozdawczym utworzono rezerwę w wysokości 4 532 tysiące złotych. W ramach programów dobrowolnych odejść rozwiązano umowy o pracę łącznie ze 116 pracownikami, wypłacając łącznie 8 175 tysięcy złotych jednorazowych odpraw pieniężnych, z utworzonej w 2011 roku rezerwy. Poza tym, w 2012 roku nadal realizowane są wypłaty osobom, które odeszły w 2011 roku i skorzystały z zakończonych 30 grudnia 2011 roku programów, a prawo do wypłat nabyły po maksymalnie półrocznym okresie przebywania na zasiłku dla bezrobotnych (program odpraw przedemerytalnych). Wypłacono świadczenia w wysokości 2 757 tysięcy złotych.
- W spółce TAURON Serwis GZE Sp. z o.o. wszystkie świadczenia wynikające z utworzonej na 31 grudnia 2011 roku rezerwy (217 tysięcy złotych) zostały wypłacone.
- Dodatkowo spółka TAURON Ciepło S.A. w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku poniosła koszty z tytułu programu dobrowolnych odejść w wysokości 1 862 tysiące złotych. Wszystkie należne świadczenia zostały wypłacone. Na dzień 30 czerwca 2012 roku spółka nie tworzyła rezerwy z tytułu programu dobrowolnych odejść.

19. Rezerwy

19.1. Zmiany stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)

	Rezerwy na roszczenia od kontrahentów, na spory sądowe, na umowę rodzącą obciążenia, na sprawy pracownicze	Rezerwy na restruk- turyzację	Rezerwa na rekultywację i koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadczeń pochodzenia energii	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości pod obiektami energetycznymi i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	43 149	944	69 850	187 132	703 449	86 241	1 090 765
korekta stopy dyskontowej	–	–	535	–	–	–	535
utworzenie	2 568	–	826	54 762	707 275	12 310	777 741
rozwiązanie	(1 963)	(179)	–	–	–	(2 700)	(4 842)
wykorzystanie	(1 237)	–	–	(221 096)	(917 965)	(4 728)	(1 145 026)
pozostałe zmiany	–	(765)	1 871	–	(646)	748	1 208
Bilans zamknięcia	42 517	–	73 082	20 798	492 113	91 871	720 381
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	42 517	–	3 250	20 798	492 113	91 048	649 726
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	–	–	69 832	–	–	823	70 655

Zmiana stanu rezerw w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)

	Rezerwy na roszczenia od kontrahentów, na spory sądowe, na umowę rodzącą obciążenia, na sprawy pracownicze	Rezerwy na restruk- turyzację	Rezerwa na rekultywację i koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadczeń pochodzenia energii	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości pod obiektami energetycznymi i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	34 274	612	34 699	101 173	787 031	66 903	1 024 692
korekta stopy dyskontowej	–	–	507	–	–	–	507
utworzenie	5 761	730	384	45 157	595 555	7 315	654 902
rozwiązanie	(3 044)	(16)	–	–	(9 318)	(394)	(12 772)
wykorzystanie	(80)	(373)	–	(104 728)	(768 511)	(1 880)	(875 572)
pozostałe zmiany	(1 517)	–	1 133	–	25	1 515	1 156
Bilans zamknięcia	35 394	953	36 723	41 602	604 782	73 459	792 913
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	35 394	953	–	35 089	604 782	72 734	748 952
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	–	–	36 723	6 513	–	725	43 961

19.2. Opis istotnych tytułów rezerw

19.2.1. Rezerwa na roszczenia od kontrahentów, na spory sądowe, na umowę rodzącą obciążenia

Rezerwa na postępowania przed UOKiK

W odniesieniu do TAURON Dystrybucja S.A. toczą się postępowania antymonopolowe prowadzone przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Postępowania dotyczą zarzutów nadużywania pozycji dominującej na rynku dystrybucji energii elektrycznej. Sprawy są na etapie odwołania od decyzji Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Rezerwa utworzona przez spółkę z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiła 11 576 tysięcy złotych i nie uległa zmianie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Rezerwa na roszczenia od ArcelorMittal Poland S.A.

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

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

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

19.2.2. Rezerwa na rekultywację i koszty likwidacji środków trwałych

Spółki górnicze Południowy Koncern Węglowy S.A. oraz Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. tworzą rezerwy na przyszłe koszty likwidacji obiektów zakładów górniczych w oparciu o prawny obowiązek wynikający z ustawy Prawo geologiczne i górnicze. Na dzień 30 czerwca 2012 roku rezerwa utworzona z tego tytułu przez Kopalnię Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. wynosiła 3 794 tysiące złotych, a rezerwa utworzona przez Południowy Koncern Węglowy S.A. obejmująca Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych wynosiła 28 097 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwa utworzona przez Kopalnię Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. wynosiła 3 591 tysięcy złotych, natomiast rezerwa utworzona przez Południowy Koncern Węglowy S.A. wynosiła 25 691 tysięcy złotych.

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

Spółki z segmentu Odnawialne źródła energii rozpoznały rezerwę na koszty związane z demontażem farm wiatrowych po zakończeniu ich użytkowania w wysokości 13 973 tysiące złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwa z powyższego tytułu wynosiła 13 610 tysięcy złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania TAURON Wytwarzanie S.A. utworzyła rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku w wysokości 9 218 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwa z powyższego tytułu wynosiła 8 958 tysięcy złotych.

19.2.3. Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych Grupa ma obowiązek umorzenia określonej ilości certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i z kogeneracji. Na dzień 30 czerwca 2012 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wynosiła 492 113 tysięcy złotych.

19.2.4. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów

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

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

Na dzień 30 czerwca 2012 roku rezerwa z tytułu emisji gazów wyniosła 20 798 tysięcy złotych.

19.2.5. Pozostałe rezerwy

Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów

Spółki Grupy tworzą rezerwy na wszystkie zgłoszone roszczenia właścicieli nieruchomości, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne oraz instalacje ciepłownicze. Na dzień 30 czerwca 2012 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 52 053 tysiące złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2011 roku 42 466 tysięcy złotych. Spółki nie tworzą rezerw na potencjalne niezgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieuregulowanym stanie korzystania z tych gruntów.

Rezerwa na podatek od nieruchomości

W związku z prowadzonymi postępowaniami podatkowymi, a także uwzględniając wyrok Trybunału Konstytucyjnego z dnia 13 września 2011 roku oraz aktualne orzecznictwo sądowe Południowy Koncern Węglowy S.A. tworzy rezerwę na podatek od nieruchomości od budowli usytuowanych w podziemnych wyrobiskach górniczych. Rezerwa z tego tytułu wraz z należnymi odsetkami wynosiła na dzień 30 czerwca 2012 roku 2 417 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2011 roku 2 036 tysięcy złotych.

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

20. Rozliczenia międzyokresowe

20.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Darowizny, nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	205 834	204 535
Dotacje otrzymane inne niż rządowe	1 942	299
Otrzymane dopłaty na nabycie środków trwałych	58 937	57 944
Oplaty przyłączeniowe	303 426	314 204
Pozostałe rozliczenia przychodów	7 421	7 704
Razem, w tym:	577 560	584 686
Długoterminowe	526 608	536 499
Krótkoterminowe	50 952	48 187
Dotacje rządowe		
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	9 618	8 987
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	100 436	104 849
Razem, w tym:	110 054	113 836
Długoterminowe	104 123	106 050
Krótkoterminowe	5 931	7 786

Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych obejmują głównie dotacje rządowe na inwestycje początkowe w kopalniach węgla kamiennego w wysokości 38 194 tysiące złotych otrzymane przez Południowy Koncern Węglowy S.A. oraz wycenę kredytów preferencyjnych do wartości rynkowej w kwocie 41 209 tysięcy złotych otrzymanych przez TAURON Wytwarzanie S.A.

20.2. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	58 067	26 025
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	156 180	180 289
Oplaty z tytułu ochrony środowiska	2 202	1 268
Doszacowanie podatku akcyzowego	12 321	8 162
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	9 111	7 341
Razem, w tym:	237 881	223 085
Długoterminowe	—	—
Krótkoterminowe	237 881	223 085

21. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

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

- W dniu 30 kwietnia 2012 roku zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie spółki TAURON Ciepło S.A. (spółka przejmująca) oraz spółek: Elektrociepłownia Tychy S.A. (spółka przejmowana), Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o. (spółka przejmowana) i Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Kapitał zakładowy spółki TAURON Ciepło S.A. został podwyższony z kwoty 444 664 tysiące złotych do kwoty 865 937 tysięcy złotych, tj. o kwotę 421 273 tysiące złotych. W wyniku połączenia nastąpił wzrost udziałów niekontrolujących o 1 884 tysiące złotych i jednoczesny spadek zysków zatrzymanych o tą samą kwotę.
- W dniu 12 czerwca 2012 roku zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie jednostki dominującej TAURON Polska Energia S.A. (spółka przejmująca) ze spółką zależną Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. (spółka przejmowana). W wyniku przeprowadzonego procesu wykupu akcji Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A., od dnia 16 kwietnia 2012 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała 100% akcji w kapitale zakładowym Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. Wykup udziałów niekontrolujących za cenę 1 015 tysięcy złotych wpłynął na zmniejszenie udziałów niekontrolujących o 784 tysiące złotych oraz zmniejszenie zysków zatrzymanych o 231 tysięcy złotych. Mając na uwadze fakt,

iż TAURON Polska Energia S.A. posiadała 100% akcji w kapitale zakładowym spółki przejmowanej połączenie odbyło się na podstawie art. 515 paragraf 1 Kodeksu Spółek Handlowych bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

- W dniu 1 czerwca 2012 roku zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz spółki Lipniki Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego i bez zmiany umowy spółki. Jedynym udziałowcem spółki przejmowanej była spółka przejmująca. Połączenie nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

W wyniku kontynuowanych w Grupie TAURON procesów przymusowego odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia w spółkach TAURON Wytwarzanie S.A. oraz TAURON Dystrybucja S.A. wartość udziałów niekontrolujących uległa zmniejszeniu o kwotę 3 845 tysięcy złotych, natomiast zyski zatrzymane zostały zwiększone o kwotę 684 tysiące złotych.

22. Instrumenty finansowe

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa posiadała na dzień 30 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
1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 181	100 225
Udziały i akcje (krótkoterminowe)	2 586	716
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	–	2
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	–	99 507
Instrumenty pochodne (aktywa)	595	–
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	167 650	170 223
Udziały i akcje (długoterminowe)	157 330	161 286
Udziały i akcje (krótkoterminowe)	5 889	4 588
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	2 181	2 124
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	2 250	2 225
3 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	–	–
4 Pożyczki i należności	2 925 136	2 778 390
Należności z tytułu dostaw i usług	2 035 515	1 881 992
Pożyczki udzielone	75 000	–
Lokaty i depozyty	25 403	25 250
Inne	789 218	871 148
5 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	22 046	22 717
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	22 046	22 717
6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	705 020	505 670
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	3 823 033	3 577 225
Aktywa trwałe	293 646	220 187
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	22 046	22 717
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	271 600	197 470
Aktywa obrotowe	3 529 387	3 357 038
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 815 297	2 743 344
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9 070	108 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	705 020	505 670

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa	
	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	347	80
Instrumenty pochodne	347	80
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7 179 324	6 823 202
Kredyty i pożyczki preferencyjne	162 463	176 966
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	611 887	141 973
Kredyty w rachunku bieżącym	4 755	–
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	4 301 602	4 147 174
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 075 270	1 471 434
Pozostałe zobowiązania finansowe	611 441	71 744
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych	293 869	630 295
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	104 828	148 393
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	13 209	35 223
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	63 481	70 993
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	63 481	70 993
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)	39 749	–
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	7 282 901	6 894 275
Zobowiązania długoterminowe	4 939 344	4 316 144
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	4 883 367	4 251 944
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	48 780	56 232
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	7 197	7 968
Zobowiązania krótkoterminowe	2 343 557	2 578 131
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	2 131 516	2 349 201
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	197 340	214 169
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	14 701	14 761

22.2. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Pożyczki i należności

Pożyczki udzielone obejmują dwie długoterminowe pożyczki na łączną kwotę 75 000 tysięcy złotych udzielone Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., co zostało szerzej opisane w nocie 2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Saldo innych pożyczek i należności na dzień 30 czerwca 2012 roku stanowią głównie należności z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych w kwocie 532 009 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku – 493 993 tysiące złotych). Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe zostały szerzej opisane w nocie 16 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych obejmują głównie pożyczkę otrzymaną z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 510 704 tysiące złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 23.1. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wzrost zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji związany jest z nową emisją obligacji o wartości nominalnej 150 000 tysięcy złotych w dniu 30 stycznia 2012 roku w ramach transzy B, co opisano szerzej w nocie 23.2. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe stanowi głównie zobowiązanie z tytułu dywidendy wynoszące 545 180 tysięcy złotych.

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 24 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje

23.1. Kredyty i pożyczki

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

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

Waluta kredytu	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy (<i>niebadane</i>)		Z tego o terminie spłaty raty kapitałowej przypadającym w terminie (od dnia bilansowego):					
		w walucie	w złotych	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	250 294	250 294	37 479	100 484	46 281	19 229	16 610	30 211
	stała	520 852	520 852	644	52 611	52 503	52 308	104 615	258 171
Razem PLN		771 146	771 146	38 123	153 095	98 784	71 537	121 225	288 382
EUR	zmienna	1 590	6 775	875	1 748	2 622	1 530	–	–
Razem			777 921	38 998	154 843	101 406	73 067	121 225	288 382
odsetki zwiększające wartość bilansową			1 184						
Razem kredyty i pożyczki			779 105						

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

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

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

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (<i>niebadane</i>)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (<i>niebadane</i>)
Bilans otwarcia	318 354	554 797
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	4 755	(2 464)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym):	454 812	(157 522)
Zaciągnięcie	549 000	75 594
Spłata	(96 515)	(235 984)
Zmiana wyceny	2 327	2 868
Bilans zamknięcia	777 921	394 811

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

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

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

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 tysiące złotych, z czego 1 168 tysięcy złotych stanowiły naliczone odsetki.

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 nocy 32 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

23.2. Wyemitowane obligacje oraz papiery dłużne

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji w wysokości 4 301 602 tysiące złotych. Zobowiązanie powstało w wyniku emisji obligacji przez jednostkę dominującą w następujących transzach:

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

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

Spółka zabezpieczyła część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami zawierając kontrakty terminowe swap procentowy (IRS), co zostało szerzej opisane w nocy 24 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

Transza	Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej przypadającym w terminie (od dnia bilansowego)					
			Narostę 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	–

Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

Transza	Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej przypadającym w terminie (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.

24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

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

Polityka zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym oraz zasady rachunkowości zabezpieczeń odnoszą się do ryzyka przepływów pieniężnych, nie obejmują one swoim zakresem ryzyka wartości godziwej ze względu na niską jego istotność dla Grupy.

Rachunkowość zabezpieczeń

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym. Zgodnie z decyzją Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym z dnia 30 stycznia 2012 roku Spółka zabezpieczyła w marcu 2012 roku ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji poprzez zawarcie transakcji zabezpieczającej swap procentowy (IRS) na okres pięciu lat. Zawarcie transakcji podyktowane było zmiennością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetkowych wynikających z wyemitowania obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu opartych na stopie referencyjnej WIBOR dla okresu sześciomiesięcznego (WIBOR 6M). Spółka zabezpieczyła 80% przepływów.

Dla zawartych transakcji Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Na dzień bilansowy w wyniku wyceny instrumentów zabezpieczających IRS Grupa rozpoznała zobowiązanie w kwocie 39 749 tysięcy złotych, które zostało odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny. W okresie sześciu miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2012 roku Grupa 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 Grupę 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów powyższe przychody z tytułu transakcji zabezpieczających IRS pomniejszyły koszty finansowe wynikające z odsetek od wyemitowanych obligacji. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych uzyskana przez Grupę kwota zrealizowanego zabezpieczenia pomniejszyła wydatki związane z odsetkami zapłaconymi od obligacji wykazywane w przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej.

25. Zarządzanie kapitałem

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

	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Oprocentowane kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	5 080 707	4 466 113
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 202 194	2 428 162
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	705 020	505 670
Zadłużenie netto	6 577 881	6 388 605
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15 964 308	15 677 721
Kapitał razem	15 964 308	15 677 721
Kapitał i zadłużenie netto	22 542 189	22 066 326
Wskaźnik dźwigni	29%	29%

26. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.

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

Postępowanie administracyjne o zatwierdzenie taryfy na rok 2011 trwa od 11 lutego 2011 roku. TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. złożyła do Sądu Ochrony Konkurencji i Konkurentów odwołanie od Decyzji Prezesa URE odmawiającej zatwierdzenia dla spółki taryfy dla energii elektrycznej na rok 2011. W tej materii Prezes URE złożył odpowiedź na odwołanie spółki. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawa jest w toku.

W postępowaniu administracyjnym o zatwierdzenie taryfy na rok 2012 Prezes URE w dniu 7 marca 2012 roku wydał decyzję odmawiającą zatwierdzenia taryfy dla energii elektrycznej. TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. złożyła do Sądu Ochrony Konkurencji i Konkurentów odwołanie od Decyzji Prezesa URE odmawiającej zatwierdzenia dla spółki taryfy dla energii elektrycznej na rok 2012. W tej materii Prezes URE złożył odpowiedź na odwołanie spółki. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawa jest w toku.

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

TAURON Ciepło S.A.

W dniu 23 lutego 2012 roku do spółki zależnej Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ciepło S.A.) zostało doręczone zawiadomienie o wszczęciu postępowania administracyjnego przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 17 lutego 2012 roku w sprawie wymierzenia kary pieniężnej. Postępowanie dotyczy ujawnienia nieprawidłowości polegających na nieprzestrzeganiu obowiązków,

o których mowa w art. 49a ust. 1 ustawy Prawo Energetyczne, tj. obowiązku sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w okresie od 9 sierpnia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku na giełdach towarowych lub na rynku regulowanym.

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

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

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

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

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

TAURON Wytwarzanie S.A.

W związku z nie wypełnieniem w 2006 roku przez Południowy Koncern Energetyczny S.A. (obecnie TAURON Wytwarzanie S.A.) obowiązku zakupu lub wytworzenia określonej ilości energii elektrycznej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła Prezes URE, nie uznając argumentacji spółki, nałożył karę pieniężną w wysokości 6 136 tysięcy złotych. Od powyższej decyzji spółka złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego, który wydał wyrok uchylający decyzję URE. Prezes URE złożył apelację od wyroku Sądu Okręgowego. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego postępowanie jest nadal w toku.

Dodatkowo, Urząd Regulacji Energetyki zakwestionował spełnienie przez spółkę TAURON Wytwarzanie S.A. obowiązku sprzedaży minimum 15% wytworzonej energii na towarowych giełdach energii lub rynku regulowanym oraz obowiązku sprzedaży pozostałej części energii w sposób zapewniający równy i publiczny dostęp do tej energii za rok 2010. Sprawa nie została zakończona i na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego znajduje się na etapie postępowania administracyjnego. Zarząd spółki ocenia, że prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia tej sprawy jest niskie i dlatego nie tworzy rezerwy. W oparciu o założenia i prognozy sprzedaży TAURON Wytwarzanie S.A. nie przewiduje w 2012 roku problemów ze spełnieniem wspomnianego obowiązku.

Postępowania administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

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

Roszczenia od Huty Łaziska S.A.

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

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

Prezes URE postanowieniem z dnia 12 października 2001 roku nakazał GZE wznowić dostawy energii elektrycznej do Huty na warunkach umowy z dnia 30 lipca 2001 roku po cenie 67 zł/MWh do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia sporu, a w dniu 14 listopada 2001 roku

ostatecznie rozstrzygnął spór, wydając decyzję stwierdzającą, iż wstrzymanie dostaw energii elektrycznej nie było nieuzasadnione. Huta odwołała się od tej decyzji. W dniu 25 lipca 2006 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok prawomocnie kończący spór o zasadność decyzji Prezesa URE z dnia 14 listopada 2001 roku. Od powołanego wyroku Sądu Apelacyjnego Huta wniosła skargę kasacyjną, która została przez Sąd Najwyższy oddalona wyrokiem z dnia 10 maja 2007 roku.

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

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

Rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych

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

TAURON Wytwarzanie S.A. zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w oparciu o zbudowany model finansowy, rozpoznała w latach 2008–2011 roku przychody z tytułu rekompensaty w łącznej wysokości 1 528 789 tysięcy złotych, za okres sześciu miesięcy 2012 roku – w wysokości 276 611 tysięcy złotych.

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

- za rok 2008:

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

W wyniku postępowania odwoławczego w oparciu o wyroki: Sądu Okręgowego w Warszawie Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 26 maja 2010 roku oraz Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 25 kwietnia 2012 roku zmieniające decyzję Prezesa URE spółka otrzymała od Zarządcy Rozliczeń S.A. w Warszawie korektę kosztów osieroconych za 2008 rok w wysokości 158 842 tysiące złotych. Sprawa jest prawomocnie rozstrzygnięta, niemniej Prezesowi URE przysługuje prawo wniesienia skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego w terminie dwóch miesięcy od daty doręczenia skarżącemu odpisu wyroku wraz z uzasadnieniem. Według informacji spółki na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skarga Prezesa URE nie wpłynęła. Prezes URE odebrał wyrok Sądu Apelacyjnego wraz z uzasadnieniem w dniu 19 lipca 2012 roku, tym samym termin na wniesienie skargi kasacyjnej upływa dnia 19 września 2012 roku.

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

- za rok 2009:
Decyzją z dnia 29 lipca 2010 roku Prezes URE ustalił dla TAURON Wytwarzanie S.A. wysokość dodatniej korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2009 w wysokości 138 202 tysiące złotych. W dniu 30 września 2010 roku Zarządca Rozliczeń S.A. wpłacił spółce ww. kwotę.
- za rok 2010:
Decyzją z dnia 29 lipca 2011 roku Prezes URE ustalił dla TAURON Wytwarzanie S.A. wysokość dodatniej korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2010 w wysokości 205 703 tysiące złotych. W dniu 30 września 2011 roku Zarządca Rozliczeń S.A. wpłacił spółce ww. kwotę.
- za rok 2011:
Decyzją z dnia 31 lipca 2012 roku Prezes URE ustalił dla TAURON Wytwarzanie S.A. wysokość dodatniej korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2011 w wysokości 211 677 tysięcy złotych. Decyzja Prezesa URE ustalająca dodatnią korektę kosztów osieroconych w wysokości 211 677 tysięcy złotych jest zgodna z kwotą, o którą wnioskowała spółka, tym samym nie wpływa na wynik finansowy Grupy. Zgodnie z decyzją Zarządca Rozliczeń S.A. jest zobowiązany wpłacić spółce ww. kwotę w terminie do 30 września 2012 roku.

Przychody oraz wpływy z tytułu rekompensat dotyczących rozwiązanych KDT

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Przychody z tytułu rekompensat dotyczących rozwiązanych KDT	276 611	168 770
Wpływy z tytułu rekompensat dotyczących rozwiązanych KDT	238 595	85 292

Pozostałe zobowiązania warunkowe

	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Poręczenie spłaty kredytu/pożyczki	200	2 408
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	1 898	1 898
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	2 797	2 797
Inne zobowiązania warunkowe	3 258	2 863
Razem zobowiązania warunkowe	8 153	9 966

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

27. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

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

Wartość bilansowa aktywów stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań

	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Nieruchomości	716 192	730 416
Urządzenia techniczne i maszyny	53 132	136 201
Środki transportu	1 405	2 439
Środki trwałe w budowie	1	75
Środki pieniężne	3 189	663
Inne należności finansowe i niefinansowe	122	5 771
Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań	774 041	875 565

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

Grupa stosuje również inne formy zabezpieczeń spłaty zobowiązań niż zabezpieczenia na majątku wymienione powyżej, wśród których na dzień 30 czerwca 2012 roku najistotniejsze pozycje stanowią zabezpieczenia kredytów i pożyczek TAURON Wytwarzanie S.A. w postaci: cesji wierzytelności – 44 000 tysięcy złotych, pełnomocnictwa do rachunków bankowych – 84 000 tysięcy złotych oraz weksli in blanco – 132 977 tysięcy złotych. W TAURON Dystrybucja S.A. kredyty zostały zabezpieczone poprzez udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania środkami na rachunkach bankowych kredytobiorców do wysokości niespłaconego kredytu wraz z odsetkami i innymi należnościami banku – na dzień 30 czerwca 2012 roku 79 448 tysięcy złotych. TAURON Dystrybucja S.A. w celu zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu oraz zawartych umów, w tym na dofinansowania prowadzonych projektów, wystawiła weksle in blanco (łącznie 77 911 tysięcy złotych). Elektrociepłownia Tychy S.A. (obecnie TAURON Ciepło S.A.) celem zabezpieczenia umowy leasingu zwrotnego zawartej w 2007 roku wystawiła weksel in blanco na kwotę 92 383 tysiące złotych. Dodatkowe zabezpieczenie tej umowy stanowią cesja wierzytelności, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, hipoteka na nieruchomościach i urządzeniach technicznych i maszynach (w tabeli powyżej) oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi.

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

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

TAURON Polska Energia S.A. w celu zabezpieczenia umowy 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.

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

28. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1 772 600 tysięcy złotych, z czego największe pozycje stanowiły:

- zobowiązanie inwestycyjne związane z dostosowaniem kotła w Elektrowni Jaworzno III należącej do TAURON Wytwarzanie S.A. celem obniżenia emisji gazów cieplarnianych w wysokości 142 283 tysięcy złotych,
- zobowiązanie inwestycyjne związane z przebudową linii wysokiego napięcia relacji Groszowice-Hermanowice wraz z zabudową światłowodów należące do TAURON Dystrybucja S.A. w wysokości 83 900 tysięcy złotych,
- zobowiązanie inwestycyjne związane z odbudową mocy wytwórczych we wchodzącej w skład TAURON Wytwarzanie S.A., Elektrociepłowni Bielsko-Biała, na kwotę 67 900 tysięcy złotych.

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

29. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

Głównym akcjonariuszem Grupy jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, w związku z tym spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Transakcje z jednostkami powiązanymi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów lub usług.

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

Przychody i koszty

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Przychody	1 087 188	758 063
Koszty*	(1 827 774)	(1 506 271)

* Pozycja obejmuje koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Należności	289 381	469 020
Zobowiązania	401 313	571 740

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku byli KGHM Polska Miedź S.A., PKP Energetyka S.A., Kompania Węglowa S.A., oraz PSE Operator S.A. Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 75% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa.

Największe transakcje zakupu Grupa dokonała od PSE Operator S.A. i Kompanii Węglowej S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 74% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku.

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

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

30. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)		Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	
	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Zarząd Jednostki	4 099	10 923	5 057	12 285
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	3 605	10 512	4 424	10 759
Nagrody jubileuszowe	–	28	–	–
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	167	83	360
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	59	–	–
Inne	494	157	550	1 166
Rada Nadzorcza Jednostki	468	637	344	1 144
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	468	588	344	1 096
Inne	–	49	–	48
Razem	4 567	11 560	5 401	13 429
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	4 833	21 904	3 477	16 585
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	4 333	21 342	3 116	15 889
Nagrody jubileuszowe	–	361	35	294
Świadczenia po okresie zatrudnienia	84	28	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	48	34	305
Inne	416	125	292	97

31. 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 90 623 tysiące złotych w porównaniu do okresu porównawczego wynika głównie z kosztów odsetkowych od obligacji wyemitowanych przez jednostkę dominującą w grudniu 2011 roku oraz w styczniu 2012 roku, co zostało opisane w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Koszty odsetkowe od wyemitowanych obligacji za okres 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.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku całkowita wartość odsetek zapłaconych przez Grupę z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz umów leasingu finansowego wyniosła 141 364 tysiące złotych. Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych poniesione koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w bieżącym okresie na składniki aktywów jako wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w przepływach z działalności inwestycyjnej.

Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe

Wzrost pozostałych długoterminowych aktywów niefinansowych o wartość 119 806 tysięcy złotych związany jest w głównej mierze z zaliczką zapłaconą przez spółkę MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. wykonawcy budowy farmy wiatrowej Marszewo o mocy 82 MW w kwocie 126 402 tysięcy złotych, co stanowi 20% wartości kontraktu.

32. 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	