



***Pozostałe informacje do
rozszerzonego skonsolidowanego
raportu Grupy TAURON
za I kwartał 2012 roku***

10 maja 2012 r.

Spis treści

1. Organizacja Grupy Kapitałowej TAURON	3
1.1. Podstawowe informacje o Grupie	3
1.2. Jednostki podlegające konsolidacji	5
1.3. Struktura Grupy Kapitałowej	6
1.4. Skutki zmian w strukturze Spółki i Grupy Kapitałowej	8
2. Działalność Grupy Kapitałowej TAURON	9
2.1. Podstawowe obszary działalności	9
2.2. Istotne dokonania oraz niepowodzenia Grupy Kapitałowej TAURON w okresie, którego dotyczy raport	10
2.2.1. Struktura sprzedaży według obszarów działalności	10
2.2.2. Realizacja programu inwestycyjnego	12
2.2.3. Oddalenie apelacji Prezesa URE w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2008	14
2.2.4. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki	14
2.2.5. Wypłata dywidendy	15
3. Analiza sytuacji finansowo – majątkowej Grupy Kapitałowej	15
3.1. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej po pierwszym kwartale 2012 r.	15
3.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	15
3.1.2. Wyniki finansowe według obszarów działalności	17
3.2. Sytuacja majątkowa	20
3.3. Przepływy pieniężne	22
3.4. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	23
3.5. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	23
3.6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	24
4. Akcje i akcjonariat	24
4.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów	24
4.2. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	25
5. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia	26
5.1. Przekroczenie progu 10% kapitałów własnych w zakresie obrotów handlowych pomiędzy Grupą TAURON a PSE Operator S.A.	26
5.2. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.	26
5.3. Emisja obligacji korporacyjnych	26
5.4. Zawarcie aneksu do umowy sprzedaży energii elektrycznej z 11 marca 2011 r.	26
5.5. Zawarcie umowy z GDF Suez Trading	27
5.6. Listy intencyjne dotyczące woli współpracy w zakresie gazu łupkowego	27
5.7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	27
5.8. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	27
5.9. Informacja o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek	27
5.10. Inne informacje, które w ocenie Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta	28
5.10.1. Sytuacja makroekonomiczna	28
5.10.2. Rozwiązanie kontraktów długoterminowych	28
5.10.3. Podstawowe dane dotyczące wytwórców Grupy TAURON objętych Ustawą KDT	28
5.10.4. Pozycja na rynku	28
5.10.5. Potencjał	29
5.10.6. Krajowy Plan Rozdziału Uprawnień Emisyjnych na lata 2008-2012	29
5.10.7. Obrót hurtowy	29
5.10.8. Sprzedaż detaliczna	29

1. Organizacja Grupy Kapitałowej TAURON

1.1. Podstawowe informacje o Grupie

Na dzień 31 marca 2012 r. Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. składała się z jednostki dominującej TAURON Polska Energia S.A. (zwanej w dalszej części sprawozdania Spółką, Emitentem lub TAURON), 47 spółek zależnych (bezpośrednio i pośrednio), 13 spółek z udziałem pomiędzy 50%-20% oraz 30 pozostałych spółek.

Do głównych spółek podlegających konsolidacji należały: Południowy Koncern Węglowy S.A. zajmująca się wydobywaniem węgla kamiennego, TAURON Wytwarzanie S.A. zajmująca się wytwarzaniem energii ze źródeł konwencjonalnych i ze współspalania biomasy, TAURON Ekoenergia sp. z o.o. zajmująca się wytwarzaniem energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, TAURON Dystrybucja S.A. zajmująca się świadczeniem usług dystrybucji energii elektrycznej, TAURON Sprzedaż sp. z o.o. zajmująca się sprzedażą energii elektrycznej do klientów detalicznych, TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. zajmująca się obsługą klienta i TAURON Ciepło S.A. zajmująca się świadczeniem usług dystrybucji ciepła.

Konsolidacją objęte zostały również następujące spółki zależne od spółki Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. (GZE S.A.), które z dniem zawarcia umowy zbycia akcji spółki GZE S.A. pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a Vattenfall AB (13 grudnia 2011 r.) stały się spółkami pośrednio zależnymi od TAURON Polska Energia S.A.:

- a) TAURON Dystrybucja GZE S.A. (dawniej: Vattenfall Distribution Poland S.A.), zajmująca się świadczeniem usług dystrybucji energii elektrycznej,
- b) TAURON Serwis GZE sp. z o.o. (dawniej: Vattenfall Network Services Poland sp. z o.o.), zajmująca się utrzymaniem urządzeń wchodzących w skład sieci dystrybucyjnej TAURON Dystrybucja GZE S.A. (dawniej: Vattenfall Distribution Poland S.A.),
- c) TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. (dawniej: Vattenfall Sales Poland sp. z o.o.), zajmująca się sprzedażą energii elektrycznej,
- d) TAURON Ekoenergia GZE sp. z o.o. (dawniej: Vattenfall Wolin – North sp. z o.o.), zajmująca się wytwarzaniem energii elektrycznej ze źródła odnawialnego (spółka posiada farmę wiatrową),
- e) TAURON Obsługa Klienta GZE sp. z o.o. (dawniej: Vattenfall Business Services Poland sp. z o.o.), zajmująca się m. in. obsługą klienta.

Ponadto, w skład Grupy TAURON wchodziło 9 innych spółek zależnych objętych konsolidacją, zajmujących się m.in. wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła, obrotem energią elektryczną i ciepłem, wydobywaniem, kruszeniem i rozdrabnianiem skał wapiennych oraz wydobywaniem kamienia dla potrzeb budownictwa.

Celem zapewnienia działania Grupy TAURON, rozumianej jako jednolity organizm gospodarczy złożony z autonomicznych spółek prawa handlowego, dla zapewnienia funkcjonalności Grupy TAURON, w dniu 12 października 2010 r. Zarząd TAURON Polska Energia S.A. powołał Grupę TAURON, w skład której wchodziły niżej wymienione spółki oraz TAURON Polska Energia S.A., jako spółka dominująca, a także przyjął Kodeks Grupy TAURON, jako podstawowy akt normatywny funkcjonowania Grupy TAURON. Poniższe spółki uzyskały status członka Grupy TAURON, z dniem podjęcia przez walne zgromadzenia/ zgromadzenia wspólników uchwał o przystąpieniu do Grupy TAURON.

Według stanu na dzień 31 marca 2012 r. w skład Grupy TAURON wchodziły następujące spółki zależne:

Tabela nr 1. Wykaz spółek zależnych wchodzących w skład Grupy TAURON (na 31 marca 2012 r.)

L.p.	Firma spółki	Data przystąpienia do Grupy TAURON
1.	TAURON Sprzedaż sp. z o.o.	26.10.2010 r.
2.	TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o.	26.10.2010 r.
3.	TAURON Ekoenergia sp. z o.o.	26.10.2010 r.
4.	TAURON Wytwarzanie S.A.	28.10.2010 r.
5.	Elektrociepłownia EC Nowa sp. z o.o.	4.11.2010 r.
6.	TAURON Czech Energy s.r.o.	10.11.2010 r.
7.	Elektrociepłownia Tychy S.A.	22.11.2010 r.
8.	Polska Energia – PKH sp. z o.o.	29.11.2010 r.
9.	TAURON Dystrybucja S.A.	6.12.2010 r.
10.	TAURON Ciepło S.A.	9.12.2010 r.
11.	Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o.	5.01.2011 r.
12.	Południowy Koncern Węglowy S.A.	13.01.2011 r.
13.	TAURON Dystrybucja GZE S.A. (dawniej: Vattenfall Distribution Poland S.A.)	24.01.2012 r.
14.	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. (dawniej: Vattenfall Sales Poland sp. z o.o.)	24.01.2012 r.
15.	TAURON Obsługa Klienta GZE sp. z o.o. (dawniej: Vattenfall Business Services Poland sp. z o.o.)	24.01.2012 r.
16.	TAURON Ekoenergia GZE sp. z o.o. (dawniej: Vattenfall Wolin-North sp. z o.o.)	24.01.2012 r.
17.	TAURON Serwis GZE sp. z o.o. (dawniej: Vattenfall Network Services Poland sp. z o.o.)	24.01.2012 r.
18.	TAURON Wytwarzanie GZE sp. z o.o. (dawniej: Vattenfall Generation Poland sp. z o.o.)	24.01.2012 r.

W okresie sprawozdawczym do Grupy TAURON przystąpiły (mocą uchwał walnego zgromadzenia/zgromadzeń wspólników poszczególnych spółek) następujące spółki zależne od spółki GZE S.A., które z dniem zawarcia umowy zbycia akcji spółki GZE zawartej pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a Vattenfall AB, stały się spółkami pośrednio zależnymi od TAURON Polska Energia S.A.:

- a) TAURON Dystrybucja GZE S.A.,
- b) TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o.,
- c) TAURON Obsługa Klienta GZE sp. z o.o.,
- d) TAURON Ekoenergia GZE sp. z o.o.,
- e) TAURON Serwis GZE sp. z o.o.,
- f) TAURON Wytwarzanie GZE sp. z o.o.

Kodeks Grupy TAURON reguluje funkcjonalność Grupy, zapewniając realizację celów poprzez specjalnie zaprojektowane rozwiązania w zakresie zarządzania podmiotami Grupy TAURON, w tym w szczególności określania celów działalności spółek, umożliwiających osiągnięcie zakładanych efektów.

W dniu 12 października 2010 r., w celu efektywnego zarządzania Grupą TAURON, Zarząd TAURON Polska Energia S.A. podjął uchwały o utworzeniu Obszarów Biznesowych, o przynależności spółek wchodzących w skład Grupy TAURON do odpowiednich Obszarów Biznesowych oraz o ustanowieniu Obszarów Zarządczych, w ramach których wprowadzane są odpowiednie zasady współpracy.

Kolejnym z istotnych elementów umożliwiających podejmowanie decyzji operacyjnych w ramach Grupy TAURON, dzięki uchwaleniu Kodeksu Grupy TAURON, było stworzenie nowych organów opiniotwórczych i quasi-nadzorczych Grupy – czterech Komitetów Grupy TAURON:

1. Komitet Oceny Projektów,
2. Komitet Zarządzania Grupą TAURON,
3. Komitet Zgodności Grupy TAURON,
4. Komitet Wdrożenia Strategii Korporacyjnej Grupy TAURON.

Celem powołania Komitetów było urzeczywistnienie prowadzenia działalności według założeń jednolitości operacyjnej Grupy, zgodnie z prawem, interesem Grupy TAURON oraz jej interesariuszy.

Komitety pełnią następujące funkcje:

1. funkcję opiniotwórczą dla Zarządu TAURON,
2. funkcję decyzyjną,
3. funkcję nadzorczą dla zarządów spółek zależnych TAURON.

Podstawowym zadaniem Komitetów jest czuwanie nad realizacją przez wszystkich uczestników Grupy spójnych działań zgodnych z Kodeksem Grupy TAURON oraz w interesie Grupy TAURON. Szczegółowe zadania Komitetów zostały skonkretyzowane w regulaminach ich działania uchwalonych przez Zarząd TAURON Polska Energia S.A.

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

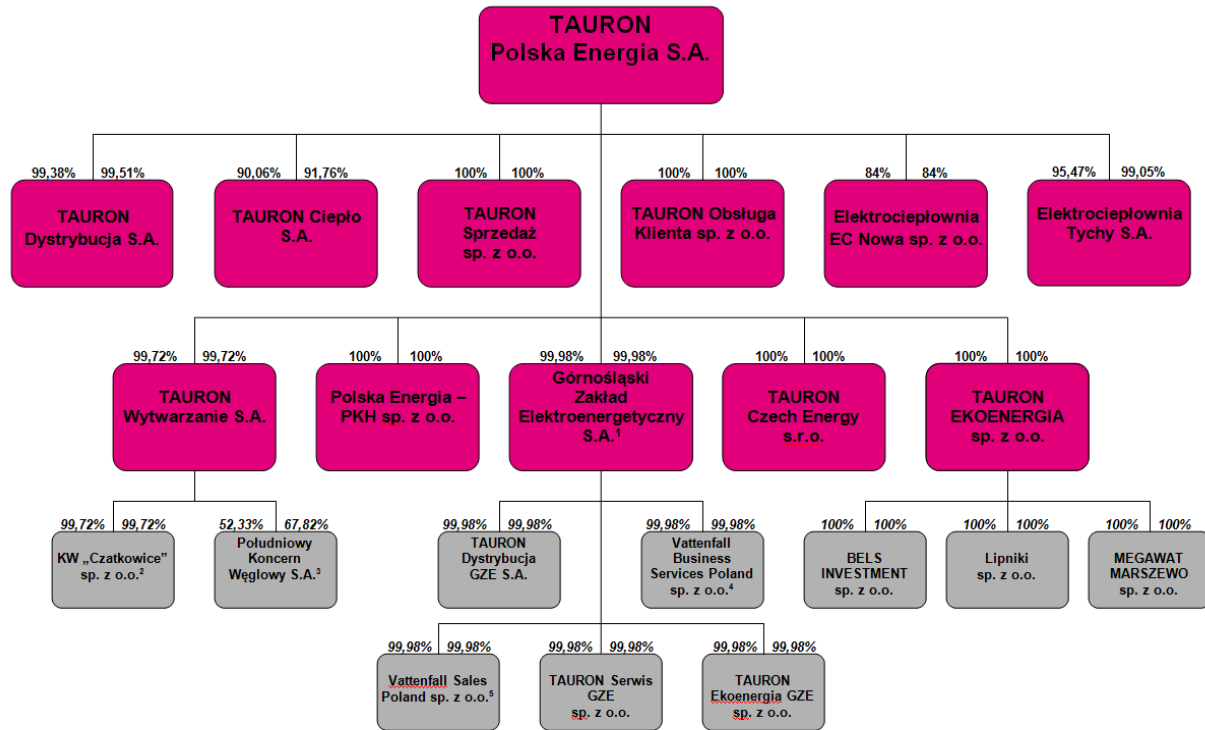
Na dzień 31 marca 2012 r. w ramach Grupy Kapitałowej TAURON sprawozdania finansowe dwudziestu jeden spółek zależnych są objęte konsolidacją ze sprawozdaniem finansowym Spółki, poprzez zastosowanie metody konsolidacji pełnej. Wykaz spółek objętych konsolidacją metodą pełną został zamieszczony poniżej:

- 1) TAURON Wytwarzanie S.A. (zwana dalej: TAURON Wytwarzanie),
- 2) TAURON Dystrybucja S.A. (zwana dalej: TAURON Dystrybucja),
- 3) TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (zwana dalej: TAURON Sprzedaż),
- 4) TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. (zwana dalej: TAURON Obsługa Klienta),
- 5) TAURON Ekoenergia sp. z o.o. (zwana dalej: TAURON Ekoenergia),
- 6) Elektrociepłownia Tychy S.A. (zwana dalej: Elektrociepłownia Tychy),
- 7) Polska Energia – Polska Kompania Handlowa sp. z o.o. (zwana dalej: PE – PKH),
- 8) TAURON Ciepło S.A. (zwana dalej: TAURON Ciepło),
- 9) Elektrociepłownia EC Nowa sp. z o.o. (zwana dalej: Elektrociepłownia EC Nowa),
- 10) TAURON Czech Energy s.r.o. (zwana dalej: TAURON Czech Energy),
- 11) Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. (zwana dalej: GZE),
- 12) Kopalnia Wapienia „Czatkowice” sp. z o.o. (zwana dalej: KW Czatkowice),
- 13) Południowy Koncern Węglowy S.A. (zwana dalej: PKW),
- 14) BELS INVESTMENT sp. z o.o. (zwana dalej: BELS INVESTMENT),
- 15) MEGAWAT MARSZEWO sp. z o.o. (zwana dalej: MEGAWAT MARSZEWO),
- 16) Lipniki sp. z o.o. (zwana dalej: Lipniki),
- 17) TAURON Dystrybucja GZE S.A. (zwana dalej: TAURON Dystrybucja GZE),
- 18) Vattenfall Sales Poland sp. z o.o. (*) (zwana dalej: TAURON Sprzedaż GZE),
- 19) TAURON Serwis GZE sp. z o.o. (zwana dalej: TAURON Serwis GZE),
- 20) TAURON Ekoenergia GZE sp. z o.o. (zwana dalej: TAURON Ekoenergia GZE),
- 21) Vattenfall Business Services Poland sp. z o.o. (*) (zwana dalej: TAURON Obsługa Klienta GZE).

(*) w dniu 2 kwietnia 2012 r. Sąd Rejonowy zarejestrował zmianę nazwy spółki Vattenfall Sales Poland sp. z o.o. na TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. oraz Vattenfall Business Services Poland sp. z o.o. na TAURON Obsługa Klienta GZE sp. z o.o.

1.3. Struktura Grupy Kapitałowej

Poniższy schemat przedstawia wszystkie spółki, których wyniki są konsolidowane w ramach Grupy Kapitałowej TAURON na dzień 31 marca 2012 r.



Uwagi:

spółki z bezpośrednim udziałem TAURON Polska Energia S.A.

spółki z pośrednim udziałem TAURON Polska Energia S.A.

Udział bezpośredni TAURON Polska Energia S.A. w kapitale zakładowym/głosach na WZ (ZW)

Udział pośredni TAURON Polska Energia S.A. w kapitale zakładowym/głosach na WZ (ZW)

¹ od dnia 16 kwietnia 2012 r. TAURON Polska Energia S.A. posiada 100% akcji spółki Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A.

² TAURON Polska Energia S.A. użytkuje udziały będące własnością TAURON Wytwarzanie S.A., stanowiące 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Kopalnia Wapienia „Czatkowice” sp. z o.o., dające 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników

³ TAURON Polska Energia S.A. użytkuje akcje będące własnością TAURON Wytwarzanie S.A., stanowiące 52,48% akcji w kapitale zakładowym spółki PKW S.A., dające 68,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu

⁴ w dniu 2 kwietnia 2012 r. spółka zmieniła firmę na TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o.

⁵ w dniu 2 kwietnia 2012 r. spółka zmieniła firmę na TAURON Obsługa Klienta GZE sp. z o.o.

W I kwartale 2012 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze spółek zależnych Grupy TAURON:

1. Otwarcie przez sąd likwidacji spółki pośrednio zależnej od TAURON Polska Energia S.A. W dniu 9 stycznia 2012 r. do siedziby Ośrodka Szkoleniowo – Wypoczynkowego Rożnów sp. z o.o. z siedzibą w Rożnowie (OSW Rożnów, spółka pośrednio zależna od Emitenta poprzez Zespół Elektrowni Wodnych Rożnów sp. z o.o.) wpłynął odpis postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Sąd) z dnia 30 grudnia 2011 r., na mocy którego Sąd dokonał rejestracji otwarcia postępowania likwidacyjnego OSW Rożnów. Likwidatorem został ustanowiony pan Stanisław Mazurkiewicz, dotychczasowy Prezes Zarządu OSW Rożnów. Decyzja o likwidacji OSW Rożnów została podjęta z przyczyn ekonomicznych oraz jest zgodna ze Strategią Korporacyjną Grupy TAURON, która w szczególności przewiduje likwidację działalności noncorowej, tzn. nie będącej działalnością podstawową dla Grupy TAURON. OSW Rożnów generował roczne przychody

ze sprzedaży na poziomie kilkuset tysięcy złotych, w związku z czym jego wyniki nie były konsolidowane w ramach skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. (ok. 0,004 % wartości skonsolidowanych przychodów za 2010 r.). Wpis o otwarciu likwidacji nastąpił na podstawie wniosku z dnia 20 grudnia 2011 r. i dokonany został w rejestrze przedsiębiorców w dniu 2 stycznia 2012 r. (raport bieżący nr 2/2012 z 10 stycznia 2012 r.).

2. W dniu 24 stycznia 2012 r. walne zgromadzenie/zgromadzenia wspólników spółek zależnych od spółki GZE S.A., będących spółkami pośrednio zależnymi od TAURON podjęły uchwały o zmianie statutu/umów spółek m. in. w zakresie zmiany firmy spółki (z wyłączeniem spółki Vattenfall Sales Poland sp. z o.o., gdzie stosowna uchwała zgromadzenia wspólników została podjęta w dniu 21 lutego 2012 r.). Przedmiotowe zmiany nastąpiły z dniem rejestracji zmian statutu/umów spółek przez właściwy sąd rejestrowy, w związku z czym:
 - a) w dniu 15 lutego 2012 r. spółka Vattenfall Network Services Poland sp. z o.o. zmieniła firmę na TAURON Serwis GZE sp. z o.o.,
 - b) w dniu 20 lutego 2012 r. spółka Vattenfall Distribution Poland S.A. zmieniła firmę na TAURON Dystrybucja GZE S.A.,
 - c) w dniu 27 lutego 2012 r. spółka Vattenfall Wolin – North sp. z o.o., zmieniła firmę na TAURON Ekoenergia GZE sp. z o.o.,
 - d) w dniu 12 marca 2012 r. spółka Vattenfall Generation Poland sp. z o.o. zmieniła firmę na TAURON Wytwarzanie GZE sp. z o.o.,
 - e) w dniu 2 kwietnia 2012 r. spółki Vattenfall Sales Poland sp. z o.o. oraz Vattenfall Business Services Poland sp. z o.o. zmieniły firmy na odpowiednio: TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. oraz TAURON Obsługa Klienta GZE sp. z o.o.

Powyższe zmiany nastąpiły w związku z realizacją programu przejęcia i integracji aktywów spółki GZE S.A.

Po upływie okresu sprawozdawczego miały miejsce następujące zmiany w strukturze spółek zależnych Grupy TAURON:

1. W dniu 17 stycznia 2012 r. został podpisany plan połączenia spółek: TAURON Ciepło S.A. (Spółka Przejmująca) oraz Elektrociepłownia Tychy S.A., Elektrociepłownia EC Nowa sp. z o.o. i Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze sp. z o.o. (Spółki Przejmowane). Plan połączenia został ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 24 stycznia 2012 r. Na okoliczność badania planu połączenia została sporządzona w dniu 20 lutego 2012 r. opinia biegłego rewidenta. W dniu 10 kwietnia 2012 r. Walne Zgromadzenia spółek TAURON Ciepło S.A. i Elektrociepłownia Tychy S.A. oraz Zgromadzenia Wspólników spółek Elektrociepłownia EC Nowa sp. z o.o. i Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze sp. z o.o. podjęły uchwały w sprawie połączenia ww. spółek. W dniu 30 kwietnia 2012 r. połączenie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 punkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą Spółek Przejmowanych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje, które Spółka Przejmująca wydaje akcjonariuszom Elektrociepłowni Tychy S.A., wspólnikom Elektrociepłowni EC Nowa sp. z o.o. oraz wspólnikom Energetyki Ciepłej w Kamiennej Górze sp. z o.o. Stosunek wymiany ustalono w ten sposób, że:
 - jednej akcji Elektrociepłowni Tychy S.A. odpowiada 1 364 akcje TAURON Ciepło S.A.,
 - jednemu udziałowi Elektrociepłowni EC Nowa sp. z o.o. odpowiada 60 170 akcji TAURON Ciepło S.A.,
 - jednemu udziałowi Energetyki Ciepłej w Kamiennej Górze sp. z o.o. odpowiada 88 837 akcji TAURON Ciepło S.A.

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

Powyższe działania są zgodne ze „Strategią Korporacyjną dla Grupy TAURON na lata 2011-2015 z perspektywą do roku 2020”, przyjętą przez Zarząd TAURON Polska Energia S.A. i stanowią kolejny etap budowy Obszaru Ciepła w Grupie TAURON.

2. W dniu 4 kwietnia 2012 r. TAURON oraz jej jednoosobowa spółka zależna – TAURON Ekoenergia sp. z o.o. sfinalizowały transakcję wniesienia do TAURON Ekoenergia sp. z o.o. przez TAURON, tytułem aportu, wszystkich 22 000 udziałów spółki Zespół Elektrowni Wodnych Rożnów sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 1 100 000 zł, stanowiących 100% udziałów spółki, w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym TAURON Ekoenergia sp. z o.o. Powyższe działanie wynika z przyjętej „Strategii Rozwoju Obszaru Odnawialnych Źródeł Energii w Grupie TAURON na lata 2011-2015 z perspektywą do roku 2020” i ma na celu uporządkowanie działalności eksploatacyjnej w obszarze Odnawialnych Źródeł Energii.
3. W związku z finalizacją procesu przymusowego wykupu akcji GZE S.A., będących własnością akcjonariuszy mniejszościowych, realizowanego zgodnie z art. 418 Kodeksu spółek handlowych, w dniu 16 kwietnia 2012 r. TAURON stał się jedynym akcjonariuszem GZE S.A.. W ramach ww. procesu spółka TAURON Polska Energia S.A. wykupiła 307 akcji spółki GZE S.A., stając się właścicielem wszystkich, tj. 1 250 000 akcji spółki. W związku z powyższym udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu GZE S.A. wzrósł z 99,98% do 100%. Powyższe działanie, zrealizowane w ramach projektu „Inkorporacja Spółki GZE S.A. do TAURON Polska Energia S.A.”, ma na celu uporządkowanie struktury właścicielskiej GZE S.A. i przygotowanie tej spółki do inkorporacji do struktury TAURON Polska Energia S.A.

1.4. Skutki zmian w strukturze Spółki i Grupy Kapitałowej

W pierwszym kwartale 2012 r. zostały rozpoczęte procesy mające na celu połączenia spółek, które zostaną przeprowadzone w bieżącym roku:

- **Połączenie spółek z Segmentu Ciepło**

W dniu 30 kwietnia 2012 r. zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie spółek: TAURON Ciepło S.A., Elektrociepłownia Tychy S.A., Elektrociepłownia EC Nowa sp. z o.o. i Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze sp. z o.o. Szczegółowe informacje na temat połączenia znajdują się w punkcie 1.3. *Struktura Grupy Kapitałowej – spółki konsolidowane*.

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

W dniu 17 kwietnia 2012 r. Zarząd TAURON Polska Energia S.A. (Spółka Przejmująca) podjął decyzję o zamiarze połączenia ze spółką zależną – GZE S.A. (Spółka Przejmowana) i przekazał do wiadomości publicznej plan połączenia wraz z pozostałymi dokumentami sporządzonymi zgodnie z art. 499 ksh (raport bieżący nr 15/2012 z 17 kwietnia 2012 r.). Plan połączenia został ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 24 kwietnia 2012 r. Połączenie odbędzie się zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Mając na uwadze fakt, iż Spółka Przejmująca posiada 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, Połączenie odbędzie się zgodnie z art. 515 § 1 ksh bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Statut Spółki Przejmującej nie zostanie zmieniony. Na podstawie art. 516 § 6 ksh połączenie odbędzie się w tzw. trybie uproszczonym, bez poddawania planu połączenia badaniu biegłego rewidenta. Przeniesienie majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą nastąpi w dniu wpisania połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego dla TAURON Polska Energia S.A. (Dzień Połączenia). Informacja dotycząca pierwszego

zawiadomienia akcjonariuszy o planowanym połączeniu została opublikowana w raporcie bieżącym nr 20/2012 z 27 kwietnia 2012 r.

Celem połączenia jest uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON zgodnie z założeniami „Strategii Korporacyjnej Grupy TAURON na lata 2011-2015, z perspektywą do roku 2020” zakładającej konsolidację spółek Grupy TAURON.

2. Działalność Grupy Kapitałowej TAURON

2.1. Podstawowe obszary działalności

Grupa Kapitałowa TAURON jest zintegrowanym pionowo przedsiębiorstwem energetycznym, które zajmuje wiodącą pozycję w dziedzinie wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży energii elektrycznej w Polsce. Należy ona do największych dystrybutorów i sprzedawców energii elektrycznej zarówno w Polsce, jak i w Europie Środkowo-Wschodniej. Grupa Kapitałowa TAURON jest również drugim co do wielkości przedsiębiorstwem energetycznym w Polsce pod względem zainstalowanych mocy wytwórczych i wielkości produkcji energii elektrycznej netto.

Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność w następujących Obszarach (Segmentach):

- Obszar Wydobycia, obejmujący głównie wydobycie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego w Polsce, która to działalność prowadzona jest przez PKW,
- Obszar Wytwarzania, który obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym w kogeneracji, jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy współpalaniu 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,
- Obszar OZE, który obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, z wyłączeniem wytwarzania energii przy współpalaniu biomasy, które ze względu na specyfikę wytwarzania zostało umiejscowione w Segmencie Wytwarzanie. W Segmencie Odnawialnych Źródeł Energii w ramach Grupy TAURON działają: TAURON Ekoenergia, BELS INVESTMENT, MEGAWAT MARSZEWO, Lipniki oraz TAURON Ekoenergia GZE,
- Obszar Dystrybucji, obejmujący dystrybucję energii elektrycznej z wykorzystaniem sieci dystrybucyjnych położonych w południowej Polsce, która to działalność prowadzona jest przez TAURON Dystrybucja, Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny, TAURON Dystrybucja GZE oraz TAURON Serwis GZE,
- Obszar Sprzedaży, obejmujący sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych oraz handel hurtowy energią elektryczną, jak również obrót i zarządzanie uprawnieniami do emisji CO₂ oraz prawami majątkowymi ze świadectw pochodzenia. W tym segmencie w ramach Grupy TAURON działają: TAURON Polska Energia, TAURON Sprzedaż, TAURON Czech Energy oraz TAURON Sprzedaż GZE,
- Obszar Obsługi Klienta, który obejmuje głównie obsługę klienta wewnętrznego (spółki z Grupy Kapitałowej TAURON) w zakresie obsługi procesu sprzedaży oraz w zakresie obsługi finansowo-księgowej wybranych spółek Grupy. W ramach tego obszaru działają spółki TAURON Obsługa Klienta oraz TAURON Obsługa Klienta GZE. TAURON Obsługa Klienta do końca 2011 r. przypisana była do Segmentu Sprzedaż, natomiast działalność TAURON Obsługa Klienta GZE stanowiła pozostałą działalność Grupy,
- Obszar Ciepła, który obejmuje wytwarzanie, dystrybucję i sprzedaż ciepła oraz innych mediów, w ramach którego działają TAURON Ciepło, Elektrociepłownia Tychy oraz Elektrociepłownia EC Nowa. Spółki Elektrociepłownia Tychy i Elektrociepłownia EC Nowa do końca 2011 r. należały do Segmentu Wytwarzanie, natomiast działalność TAURON Ciepło stanowiła do końca 2011 r. pozostałą działalność Grupy,

- Obszar Pozostałych, obejmujący głównie działalność w zakresie wydobycia kamienia, w tym kamienia wapiennego, na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa oraz w zakresie produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych (działalność prowadzona przez spółkę KW Czatkowice). Do tego Segmentu przypisana jest też spółka zajmująca się obrotem energią elektryczną i produktami pochodnymi (PE – PKH sp. z o.o.).

Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność i uzyskuje przychody przede wszystkim ze sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej i ciepła, wytwarzania energii elektrycznej i ciepła oraz sprzedaży węgla kamiennego.

W pierwszym kwartale 2012 r. Grupa TAURON osiągnęła następujące kluczowe parametry operacyjne:

Kluczowe parametry operacyjne	J.m.	I kwartał 2012 r.	I kwartał 2011 r.	Dynamika I kw. 2012 r. / I kw. 2011 r.
Produkcja węgla handlowego	mln Mg	1,21	1,15	105,2%
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja netto Grupy), w tym:	TWh	4,97	5,90	84,2%
<i>Produkcja netto Obszaru Wytwarzania</i>	TWh	4,70	5,67	82,9%
<i>Produkcja netto Obszaru OZE</i>	TWh	0,15	0,11	136,4%
<i>Produkcja netto Obszaru Ciepła</i>		0,12	0,12	100,0%
Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych Grupy, w tym:	TWh	0,30	0,23	130,4%
<i>Produkcja z biomasy Obszaru Wytwarzania</i>	TWh	0,15	0,12	127,6%
<i>Produkcja elektrowni wodnych i wiatrowych Obszaru OZE</i>	TWh	0,15	0,11	136,4%
Wytwarzanie ciepła przez Grupę, w tym:	PJ	7,80	7,36	106,0%
<i>Produkcja ciepła Obszaru Wytwarzania</i>	PJ	5,36	5,00	107,2%
<i>Produkcja ciepła Obszaru Ciepła</i>	PJ	2,44	2,36	103,4%
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	12,70	9,89	128,4%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej	TWh	11,79	9,24	127,6%
Liczba klientów – Dystrybucja	tys.	5 284	4 125	128,1%

2.2. Istotne dokonania oraz niepowodzenia Grupy Kapitałowej TAURON w okresie, którego dotyczy raport

2.2.1. Struktura sprzedaży według obszarów działalności

Poniższa tabela przedstawia wolumeny i strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Obszary (Segmenty) działalności za I kwartał 2012 r. w porównaniu do I kwartału 2011 r.

Wyszczególnienie	J.m.	I kwartał 2012 r.	I kwartał 2011 r.	Dynamika I kw. 2012 r. / I kw. 2011 r.
Sprzedaż węgla przez Obszar Wydobywania	mln Mg	1,154	1,146	100,7%
Sprzedaż energii elektrycznej i ciepła przez Obszar Wytwarzania	TWh	5,27	6,48	81,3%
	PJ	5,36	5,00	107,2%
Sprzedaż energii elektrycznej wytworzonej w elektrowniach wodnych i wiatrowych przez Obszar OZE	TWh	0,15	0,11	136,4%
Sprzedaż usług dystrybucji energii elektrycznej przez Obszar Dystrybucji	TWh	12,70	9,89	128,4%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego przez Obszar Sprzedaży	TWh	11,79	9,24	127,6%
Sprzedaż energii elektrycznej przez Obszar Ciepła Sprzedaż ciepła zakupionego i wytworzonego przez Obszar Ciepła	TWh	0,12	0,12	100,0%
	PJ	6,40	6,08	105,3%

Wydobycie węgla

Podstawową działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową TAURON w ramach Obszaru Wydobywania jest wydobywanie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego. Poprzez PKW Grupa Kapitałowa TAURON pośrednio posiada i prowadzi Zakład Górniczy Sobieski oraz Zakład Górniczy Janina.

Wolumen sprzedaży węgla w I kwartale 2012 r. wyniósł prawie 1,2 mln ton, co w porównaniu z analogicznym okresem 2011 r. oznacza wzrost o ok. 0,7%. Zwiększenie wolumenu sprzedaży jest wynikiem wyższej produkcji węgla handlowego (1,21 mln Mg w I kwartale 2012 r. w stosunku do 1,15 mln Mg w I kwartale 2011 r.), co umożliwiły sprzyjające warunki geologiczno-górnictwa, w przeciwieństwie do utrudnień w pracach podziemnych jakie występowały w ubiegłych latach.

Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej ze źródeł konwencjonalnych

Podstawowa działalność Obszaru Wytwarzania w ramach Grupy Kapitałowej TAURON obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w 9 elektrowniach i elektrociepłowniach (instalacjach wytwarzających jednocześnie energię elektryczną i ciepło użytkowe) opalanych węglem kamiennym oraz w drodze współspalania biomasy. Łączna moc osiągalna jednostek wytwórczych Obszaru Wytwarzania wyniosła na koniec marca 2012 r. 5 283 MW energii elektrycznej (czyli pozostała na niezmiennym poziomie w stosunku do 2011 r., stanowiąc 15,3% krajowego potencjału wytwórczego) i 2 444 MW ciepła.

W I kwartale 2012 r. Obszar Wytwarzania wygenerował około 4,7 TWh energii elektrycznej netto (w tym z biomasy ponad 0,15 TWh), tj. o ok. 17% mniej w stosunku do analogicznego okresu 2011 r., w którym produkcja energii elektrycznej netto wyniosła prawie 5,7 TWh (w tym z biomasy 0,12 TWh). Niższa produkcja energii elektrycznej netto wynika z bieżącej dyspozycyjności bloków i warunków rynkowych (koszty wytworzenia uwzględniające zakup uprawnień do emisji CO₂ w odniesieniu do cen energii elektrycznej). Dodatkowo uruchomienie nowej jednostki Elektrowni Bełchatów wpłynęło na ograniczenie pracy z wymuszenia OSP. Sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji razem z energią zakupioną do obrotu wyniosła w I kwartale 2012 r. ponad 5,27 TWh, co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu ub.r. o 18,7%.

Produkcja i sprzedaż ciepła przez Obszar Wytwarzania w I kwartale 2012 r. wyniosła około 5,4 PJ i w stosunku do produkcji i sprzedaży w tym samym okresie 2011 r. wynoszącej 5,0 PJ, była wyższa o ok. 7,2%, co jest pochodną odmiennych warunków pogodowych jakie wystąpiły w I kwartale br., zwiększających zapotrzebowanie na ciepło (mroźniejsza i dłuższa zima).

Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych

Podstawową działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową TAURON w Obszarze OZE jest wytwarzanie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w elektrowniach wodnych oraz elektrowniach wiatrowych, a także zarządzanie projektami Grupy TAURON w zakresie wytwarzania energii z odnawialnych źródeł energii. W Obszarze OZE funkcjonuje 35 elektrowni wodnych o mocy osiągalnej 132,7 MW_e oraz dwie farmy wiatrowe o łącznej mocy osiągalnej 60,75 MW_e, co stanowi 3,4% łącznych mocy osiągalnych Grupy Kapitałowej TAURON.

W I kwartale 2012 r. Obszar OZE wytworzył i sprzedał 0,15 TWh energii elektrycznej w stosunku do 0,11 TWh w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza wzrost produkcji o ponad 36% w stosunku do poziomu uzyskanego w I kwartale 2011 r. Wyższa produkcja była możliwa dzięki pozyskanym w 2011 r. farmom wiatrowym Lipniki oraz Wolin.

Dystrybucja energii elektrycznej

Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii elektrycznej w Polsce, zarówno pod względem wolumenu dostarczonej energii elektrycznej, jak i przychodów z działalności dystrybucyjnej. Obszar Dystrybucji eksploatuje sieci dystrybucyjne o znacznym zasięgu, zlokalizowane w południowej części Polski.

W I kwartale 2012 r. Obszar Dystrybucji dostarczył łącznie 12,7 TWh energii elektrycznej, w tym prawie 12,0 TWh odbiorcom końcowym. W okresie tym Obszar Dystrybucji świadczył usługi dystrybucyjne na rzecz prawie 5,3 mln odbiorców. W analogicznym okresie ubiegłego roku Obszar Dystrybucji dostarczył łącznie ok. 9,9 TWh energii elektrycznej do ok. 4,1 mln odbiorców, w tym 8,7 TWh do odbiorców końcowych. Zwiększenie wolumenu dostawy jest głównie wynikiem przejęcia obszaru dystrybucji GZE. Po doprowadzeniu do porównywalności, bez uwzględnienia wolumenu spółki GZE, dostawa energii elektrycznej w I kwartale br. w stosunku do analogicznego okresu ub.r. wykazywała tendencję wzrostową, z uwagi na pozyskanie nowych odbiorców oraz zwiększone zapotrzebowanie dotychczasowych odbiorców. W I kwartale 2012 r. zanotowano istotny wzrost wolumenu dostawy eksportowej.

Sprzedaż energii i pozostałych produktów rynku energetycznego

Obszar Sprzedaży obejmuje działalność w zakresie sprzedaży energii elektrycznej oraz działalność w zakresie handlu hurtowego energią elektryczną i pozostałymi produktami rynku energetycznego. Działalność w zakresie sprzedaży obejmuje sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych, w tym również do klientów kluczowych. Natomiast działalność w zakresie handlu hurtowego obejmuje głównie handel hurtowy energią elektryczną, obrót i zarządzanie uprawnieniami do emisji CO₂ oraz prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia.

W I kwartale 2012 r. spółki Obszaru Sprzedaży sprzedały łącznie prawie 11,8 TWh energii elektrycznej do ok. 5,3 mln klientów końcowych, zarówno gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorców, co w porównaniu do analogicznego okresu 2011 r., w którym sprzedaż wyniosła około 9,2 TWh, oznacza wzrost o 27,6%. Zwiększenie wolumenu sprzedaży jest głównie wynikiem przejęcia spółki sprzedażowej GZE. Po doprowadzeniu do porównywalności, utrzymana jest tendencja wzrostowa sprzedaży energii. Wzrost wolumenu sprzedaży spowodowany był pozyskaniem klientów biznesowych na rok 2012 oraz większym zużyciem energii przez klientów przemysłowych w tym okresie w stosunku do analogicznego okresu 2011 r.

Ciepło

Obszar Ciepła obejmuje działalność w zakresie wytwarzania, dystrybucji i sprzedaży ciepła oraz innych mediów. W I kwartale 2012 r. sprzedaż ciepła wytworzonego i zakupionego przez spółki Obszaru wyniosła 6,40 PJ w stosunku do 6,08 PJ w I kwartale 2011 r. Wzrost wolumenu sprzedaży nastąpił w wyniku pozyskania nowych odbiorców oraz większego zapotrzebowania na ciepło z uwagi na warunki pogodowe, jakie wystąpiły w I kwartale 2012 r. (niższe temperatury otoczenia niż w I kwartale 2011 r.). Elektrociepłownie Segmentu wytworzyły i sprzedały w analizowanym okresie 2012 r. ok. 0,12 TWh energii elektrycznej, czyli utrzymany został poziom z I kwartału ubiegłego roku.

2.2.2. Realizacja programu inwestycyjnego

W pierwszym kwartale 2012 r. nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 510 mln zł i były wyższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku o prawie 121% (w I kwartale 2011 r. wyniosły 231 mln zł). Wynika to przede wszystkim ze znacznego wzrostu nakładów w Obszarach Wytwarzania i Dystrybucji.

Główne inwestycje w pierwszym kwartale 2012 r. to: budowa nowych mocy wytwórczych (87 mln zł) oraz instalacji do obniżenia emisji NO_x (45 mln zł) w Obszarze Wytwarzania, odbudowa mocy w Obszarze

Ciepła (55 mln zł), budowa nowych przyłączy (82 mln zł) oraz modernizacje i odtworzenie sieci (130 mln zł) w Obszarze Dystrybucji.

W I kwartale 2012 r. w Grupie Kapitałowej TAURON kontynuowane były następujące główne inwestycje strategiczne:

- 1) budowa bloku gazowo-parowego (BGP) wraz z członem ciepłowniczym w Stalowej Woli – inwestycja realizowana jest z udziałem partnera strategicznego – PGNiG S.A. Inwestycja ma na celu wybudowanie i przekazanie do eksploatacji nowego bloku parowo-gazowego o mocy ok. 400 MW_e i 240 MW_t. W dniu 15 kwietnia 2010 r. została zawarta umowa realizacyjna pomiędzy Spółką, PGNiG S.A., PGNiG Energia S.A. oraz ESW, która w szczególności określa zasady przygotowania i przeprowadzenia procesu inwestycyjnego. W dniu 26 kwietnia 2012 r. podpisano umowę z Generalnym Wykonawcą bloku – firmą Abener Energia. Zakończenie projektu zaplanowano na 2015 r.;
- 2) budowa bloku energetycznego o mocy 50 MW_e oraz 182 MW_t, przystosowanego do produkcji energii elektrycznej oraz ciepła na terenie Zespołu Elektrociepłowni Bielsko-Biała (ZEC w Bielsku-Białej) należącej do TAURON Wytwarzanie. Inwestycja ta ma na celu zastąpienie wyeksploatowanych i niskosprawnych jednostek wytwórczych wysokosprawną jednostką spełniającą wszelkie wymogi w zakresie ochrony środowiska dotyczące emisji NO_x, SO₂ oraz pyłów. Trwają prace budowlane koordynowane przez Generalnego Wykonawcę – Polimex Mostostal S.A. Zakończenie inwestycji jest planowane w połowie 2013 r.;
- 3) budowa farmy wiatrowej o mocy 40 MW w miejscowości Wicko. W dniu 7 maja 2012 r. dokonano wyboru najkorzystniejszej oferty złożonej przez konsorcjum firm Aldesa Nowa Energia sp. z o.o. oraz Aldesa Construcciones S.A. Zakończenie inwestycji planowane jest na 2013 r.;
- 4) budowa farmy 82 MW w miejscowości Marszewo. W dniu 19 stycznia 2012 r. podpisano Umowę z Generalnym Wykonawcą budowy farmy o mocy 82 MW – konsorcjum firm Iberdrola Engineering and Construction Poland oraz Iberdrola Y Construccions. Trwają procedury zmierzające do przekazania placu budowy wykonawcy celem rozpoczęcia budowy. Oddanie do eksploatacji przewiduje się na 2014 r.;
- 5) budowa bloku gazowo-parowego (BGP) w EC Katowice wraz z członem ciepłowniczym o mocy 135 MW_e i 90 MW_t. W styczniu 2012 r. opublikowano zamówienie sektorowe dotyczące realizacji powyższej inwestycji. Obecnie trwa proces wyboru wykonawcy. Zakończenie projektu zaplanowano na przełomie lat 2015/2016.;
- 6) budowa jednostki kogeneracyjnej opalanej biomasą o mocy 50 MW_e i 45 MW_t na terenie Elektrowni Jaworzno III należącej do TAURON Wytwarzanie. Inwestycja jest w trakcie realizacji. Zakończenie prac budowlanych planowane jest na koniec 2012 r.;
- 7) modernizacja jednego z kotłów Elektrowni Stalowa Wola należącej do TAURON Wytwarzanie w celu dostosowania go do spalania biomasy. Trwają prace budowlane. Planowany termin oddania do eksploatacji to 2012 r.;
- 8) budowa nowych mocy wytwórczych w kogeneracji na poziomie 50 MW_e i 86 MW_t w EC Tychy. Obecnie trwa proces wyboru wykonawcy nowego bloku. Zakończenie tej inwestycji przewidziane jest na początek 2016 r.;
- 9) modernizacja istniejącej jednostki w EC Tychy w celu dostosowania jej do spalania biomasy (40 MW_e). Trwają prace budowlano-montażowe. Planowany termin oddania do eksploatacji to 2012 r.;
- 10) budowa nowego bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne na terenie Elektrowni Jaworzno III należącej do TAURON Wytwarzanie. Oczekuje się, że nowy blok będzie charakteryzował się wysoką sprawnością i dostępnością oraz niskimi poziomami emisji NO_x, SO₂,

CO₂ oraz pyłów. Trwa proces wyboru wykonawcy i inżyniera kontraktu. W dniu 28 lutego 2012 r. do pięciu oferentów uczestniczących w postępowaniu wysłano zaproszenia do złożenia ofert wraz z ostateczną Specyfikacją Istotnych Warunków Zamówienia w postępowaniu przetargowym na wybór wykonawcy. Zakończenie tego projektu inwestycyjnego przewidziane jest na przełomie lat 2016/2017;

- 11) budowa instalacji odazotowania spalin w 6 blokach Elektrowni Jaworzno III oraz 4 blokach Elektrowni Łaziska należących do TAURON Wytwarzanie. Inwestycja ta pozwoli zmniejszyć emisję NO_x w tych jednostkach do poziomów, które będą obowiązywały w Polsce od 2018 r. Trwają prace budowlane. Planowany termin zakończenia to przełom lat 2015/2016;
- 12) budowa nowego bloku gazowo-parowego o mocy 850 MW opalanego gazem ziemnym na terenie Elektrowni Blachownia – w ramach działań podjętych przez TAURON Polska Energia i TAURON Wytwarzanie w zakresie projektu odbudowy mocy wytwórczych w Elektrowni Blachownia z udziałem partnera strategicznego KGHM Polska Miedź S.A. Trwają prace nad powołaniem spółki celowej oraz prace związane z uzyskaniem zgody Komisji Europejskiej na koncentrację. Oddanie inwestycji do eksploatacji jest planowane na przełomie lat 2015/2016.

Szacowane do roku 2020 wyłączenia istniejących mocy wytwórczych w Grupie TAURON to poziom ok. 1 900 MW_e. Jednocześnie w ramach portfela wytwórczego zakłada się uruchomienie do 2020 r. nowych mocy wytwórczych w różnych technologiach na poziomie ok. 3 200 MW_e.

Inwestycje strategiczne oraz ich finansowanie w ramach Grupy TAURON są zarządzane centralnie na poziomie spółki dominującej, tj. TAURON Polska Energia S.A. Grupa Kapitałowa będzie finansować obecne i przyszłe projekty inwestycyjne ze środków generowanych z działalności operacyjnej oraz pozyskując finansowanie dłużne.

2.2.3. Oddalenie apelacji Prezesa URE w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2008

W dniu 25 kwietnia 2012 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok (Wyrok), w którym oddalił apelację Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (Prezes URE) od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK) z dnia 26 maja 2010 r. w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych należnych TAURON Wytwarzanie za rok 2008 w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (tzw. rekompensata KDT). Oznacza to, że kwota dodatniej korekty rocznej kosztów osieroconych należna TAURON Wytwarzanie za 2008 r. wynosi 79,1 mln zł i odpowiada kwocie, o którą spółka ta wносиła w przedmiotowym postępowaniu. Ponieważ w 2009 r. Prezes URE ustalił wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za 2008 r. na kwotę minus 159,5 mln zł, a SOKiK wstrzymał wykonanie tej decyzji w połowie, na skutek Wyroku TAURON Wytwarzanie otrzyma zwrot kwoty w wysokości 159,5 mln zł. Wyrok jest prawomocny. Stronom przysługuje skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego. Z uwagi na fakt, iż TAURON Wytwarzanie stosuje niezmiennie przyjętą w 2008 r. 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 będzie miał bezpośredniego wpływu na wyniki finansowe TAURON Wytwarzanie oraz Grupy TAURON (raport bieżący nr 19/2012 z 25 kwietnia 2012 r.).

2.2.4. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

W dniu 24 kwietnia 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON Polska Energia S.A. (ZWZ) podjęło między innymi uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdań finansowych Spółki i Grupy

Kapitałowej TAURON za rok 2011 oraz w sprawie zatwierdzenia sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2011. Ponadto ZWZ zdecydowało o podziale zysku za rok 2011 oraz określiło kwotę przeznaczoną na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, dzień dywidendy i dzień wypłaty dywidendy. ZWZ udzieliło absolutorium wszystkim członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki, którzy pełnili funkcję w roku 2011. ZWZ podjęło również uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki. Przedmiot działalności Spółki został rozszerzony o górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego, działalność usługową wspomagającą eksploatację złóż tych paliw, wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej i paliw gazowych oraz wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (raporty bieżące nr 16/2012, 17/2012 i 18/2012 z 24 kwietnia 2012 r.). Rejestracja powyższych zmian Statutu Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS nastąpiła w dniu 7 maja 2012 r. (raport bieżący nr 22/2012 z 8 maja 2012 r.).

2.2.5. Wypłata dywidendy

W dniu 24 kwietnia 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011, określenia kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy. Zgodnie z uchwałą Zwyczajne Walne Zgromadzenie przeznaczyło na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy z zysku netto za rok obrotowy 2011 kwotę 543 290 312,14 zł, co oznacza, że kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 0,31 zł. Łączna ilość akcji objętych dywidendą wynosi 1 752 549 394. Jednocześnie Walne Zgromadzenie określiło termin ustalenia prawa do dywidendy na dzień 2 lipca 2012 r. (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 20 lipca 2012 r. (raport bieżący nr 18/2012 z 24 kwietnia 2012 r.).

3 Analiza sytuacji finansowo – majątkowej Grupy Kapitałowej

3.1 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej po pierwszym kwartale 2012 r.

3.1.1 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 r. oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r. Pozycje te zostały przytoczone zgodnie ze Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zgodnym z MSSF za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 r., w którym zamieszczona jest prezentacja sprawozdań za pierwszy kwartał 2012 r. w porównaniu do pierwszego kwartału 2011 r.

Wyszczególnienie	I kwartał 2012 r.		I kwartał 2011 r.	
	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy	4 974 130	77%	4 079 450	77%
Podatek akcyzowy	-145 211	-2%	-106 307	-2%
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	4 828 919	75%	3 973 143	75%
Przychody ze sprzedaży usług	1 614 099	25%	1 315 110	25%
Pozostałe przychody	11 835	0,2%	10 822	0,2%
Przychody ze sprzedaży	6 454 853	100%	5 299 075	100%
Koszt własny sprzedaży	-5 601 218	-87%	-4 560 882	-86%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	853 635	13%	738 193	14%

Wyszczególnienie	I kwartał 2012 r.		I kwartał 2011 r.	
	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży
Pozostałe przychody operacyjne	27 423	0%	19 346	0%
Koszty sprzedaży	-116 780	-2%	-72 231	-1%
Koszty ogólnego zarządu	-176 615	-3%	-146 521	-3%
Pozostałe koszty operacyjne	-22 386	0%	-27 792	-1%
Zysk operacyjny/(strata operacyjna)	565 277	8,8%	510 995	10%
<i>Marża zysku operacyjnego (%)</i>	<i>8,8%</i>		<i>9,6%</i>	
Przychody finansowe	31 877	0%	22 479	0%
Koszty finansowe	-91 205	-1%	-46 437	-1%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-354		-297	0%
Zysk/(strata) brutto	505 595	8%	486 740	9%
<i>Marża zysku brutto (%)</i>	<i>7,8%</i>		<i>9,2%</i>	
Podatek dochodowy	-105 441	-2%	-98 769	-2%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	400 154	6%	387 971	7%
<i>Marża zysku netto (%)</i>	<i>6,2%</i>		<i>7,3%</i>	
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0		0	
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	400 154	6%	387 971	7%
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy, po uwzględnieniu podatku	-9 733		121	
Całkowite dochody za rok obrotowy	390 421	6%	388 092	7%
Zysk przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	386 857		382 471	
Udziałom niekontrolującym	13 297		5 500	
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	377 124		382 592	
Udziałom niekontrolującym	13 297		5 500	
EBIT i EBITDA				
EBIT	565 277		510 995	
EBITDA	975 252		860 670	

W I kwartale 2012 r. Grupa TAURON wykazała przychody ze sprzedaży na poziomie około 6 455 mln zł, w porównaniu do 5 299 mln zł uzyskanych w I kwartale 2011 r., co oznacza wzrost o około 21,8%. W porównaniu do analogicznego okresu 2011 r. Grupa TAURON osiągnęła wyższe przychody ze sprzedaży we wszystkich segmentach operacyjnych, za wyjątkiem Segmentu Wytwarzania (głównie w związku z niższą produkcją energii elektrycznej). Największą dynamikę wzrostu przychodów mają Obszary Sprzedaży, Dystrybucji i OZE.

Przychody ze sprzedaży obejmują również przychody z tytułu rekompensat dotyczących rozwiązanych KDT, które w okresie I kwartału 2012 r. wyniosły 121,1 mln zł i były na poziomie wyższym o prawie 65% od uzyskanych w analogicznym okresie 2011 r. (73,5 mln zł).

Wzrost kosztów działalności operacyjnej w stosunku do analogicznego okresu ub.r. (za wyjątkiem Segmentu Dystrybucji), związany jest głównie z wyższym wolumenem sprzedaży, przede wszystkim energii elektrycznej. W spółkach Grupy realizowane są działania w zakresie optymalizacji kosztów stałych. Niższa dynamika wzrostu kosztów przełożyła się na poprawę wskaźników EBIT i EBITDA oraz zysku brutto i netto.

3.1.2 Wyniki finansowe według obszarów działalności

Poniższa tabela przedstawia wyniki Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Obszary (Segmenty) działalności za okres I kwartału 2012 r. i I kwartału 2011 r.

Dane dla poszczególnych Obszarów nie obejmują wyłączeń konsolidacyjnych.

Wyszczególnienie (tys. zł)	I kwartał 2012 r.	I kwartał 2011 r.
Wydobycie węgla		
Przychody ze sprzedaży	306 981	284 066
Zysk operacyjny	22 747	-4 414
Amortyzacja	25 655	26 036
EBITDA	48 402	21 622
Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej ze źródeł konwencjonalnych		
Przychody ze sprzedaży	1 469 410	1 538 137
Zysk operacyjny	121 439	173 774
Amortyzacja	132 648	133 927
EBITDA	254 087	307 701
Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych		
Przychody ze sprzedaży	66 643	51 643
Zysk operacyjny	43 239	34 120
Amortyzacja	10 373	6 010
EBITDA	53 612	40 130
Dystrybucja energii elektrycznej		
Przychody ze sprzedaży	1 562 400	1 189 517
Zysk operacyjny	231 036	167 402
Amortyzacja	214 064	161 654
EBITDA	445 100	329 056
Sprzedaż energii i pozostałych produktów rynku energetycznego		
Przychody ze sprzedaży	4 504 583	3 387 963
Zysk operacyjny	96 379	84 611
Amortyzacja	4 883	1 617
EBITDA	101 262	86 228
Obsługa Klienta		
Przychody ze sprzedaży	83 846	78 478
Zysk operacyjny	10 076	5 975
Amortyzacja	3 470	509
EBITDA	13 546	6 484
Ciepło		
Przychody ze sprzedaży	341 936	318 629
Zysk operacyjny	59 850	58 350
Amortyzacja	16 809	17 964
EBITDA	76 659	76 314
Pozostałe		
Przychody ze sprzedaży	111 683	111 241
Zysk operacyjny	8 834	6 204
Amortyzacja	2 073	1 958
EBITDA	10 907	8 162
Pozycje nieprzypisane i wyłączenia		
Przychody ze sprzedaży	(1 992 629)	(1 587 928)

Wyszczególnienie (tys. zł)	I kwartał 2012 r.	I kwartał 2011 r.
Zysk operacyjny	(28 323)	(15 027)
Amortyzacja	0	0
EBITDA	(28 323)	(15 027)
EBITDA razem	975 252	860 670

Wydobycie węgla

W I kwartale 2012 r. w porównaniu do wykonania I kwartału 2011 r. nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży węgla o około 8,1%, co wynika głównie z wyższej o 8,0% średniej ceny sprzedaży tony węgla (wzrost cen rynkowych i poprawa parametrów jakościowych) oraz wzrostu wolumenu sprzedaży, dzięki sprzyjającym warunkom geologiczno-górnictw, w przeciwieństwie do I kwartału ub.r., w którym wystąpiły istotne utrudnienia spowodowane głównie napływem wód gruntowych.

W analizowanym okresie koszty zmienne r/r kształtują się na poziomie zbliżonym, natomiast koszty stałe (bez amortyzacji i podatków) wzrosły o około 15% – głównie dotyczy to kosztów materiałów i energii wykorzystywanych w pracach górniczych (w związku ze wzrostem wydobywania).

Powyższe czynniki dały efekt w postaci znacznie wyższych wyników na działalności podstawowej uzyskanych w I kwartale 2012 r. w stosunku do I kwartału 2011 r.: EBIT wzrósł o ok 27,2 mln zł, EBITDA o ok. 26,8 mln zł.

Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej ze źródeł konwencjonalnych

W I kwartale 2012 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wytwarzania spadły o około 4,5% w porównaniu do I kwartału 2011 r., co jest przede wszystkim wynikiem niższego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej (przyczyny opisane w pkt. 2.2.1.). Spadek przychodów, związany z mniejszym wolumenem, częściowo rekompensuje wyższa cena sprzedaży energii elektrycznej.

Uzyskane w I kwartale 2012 r. wyższe przychody ze sprzedaży ciepła to efekt wzrostu wolumenu sprzedaży ciepła z uwagi na niższe temperatury otoczenia w lutym br., wzrostu cen ciepła z tytułu nowej taryfy dla ciepła wprowadzonej pod koniec 2011 r. oraz wzrostu ceny ciepła ogółem w I kwartale br. w stosunku do średniej ceny w I kwartale 2011 r. o 2,3%.

W I kwartale 2012 r. nastąpił wzrost jednostkowych kosztów zmiennych, głównie ze względu na wzrost cen węgla i oleju opałowego. Ponadto, odnotowano wzrost kosztów jednostkowych biopaliw w efekcie wzrostu cen poszczególnych rodzajów biopaliw oraz wzrostu obowiązkowego udziału droższej biomasy agro.

Wynik operacyjny EBIT Obszaru Wytwarzania osiągnął ok. 121 mln zł. Na osiągnięte wyniki niekorzystnie wpłynął niższy wolumen sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji, wyższe jednostkowe koszty wytwarzania oraz wyższe koszty stałe bez amortyzacji (wzrost wynika głównie z założonej rezerwy na koszty odpraw kompensacyjnych dla odchodzących pracowników, w związku z prowadzoną restrukturyzacją). Czynniki, które wpłynęły korzystnie na osiągnięte wyniki, to wyższa cena sprzedaży energii elektrycznej, wyższy wynik na transakcjach zamiany praw do emisji CO₂ oraz przychody z rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w związku z rozwiązaniem KDT (wzrost o 47,6 mln zł), co było skutkiem zmian wyniku ustalanego zgodnie z zapisami ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej, czyli z wyłączeniem strumieni przychodowo-kosztowych dotyczących innej działalności aniżeli produkcja i sprzedaż energii elektrycznej i regulacyjne usługi systemowe (RUS).

Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych

W I kwartale 2012 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie OZE wzrosły o około 29% w porównaniu do analogicznego okresu 2011 r., na co największy wpływ miał wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej oraz praw majątkowych.

Wynik operacyjny EBIT oraz wynik EBITDA Segmentu OZE ukształtowały się na poziomie wyższym niż w 2011 r. O przychodach i wynikach tego Segmentu w znaczącym stopniu decyduje wolumen produkcji energii elektrycznej. Na istotny wzrost wolumenu w stosunku do porównywalnego okresu 2011 r.

wpłynęła przede wszystkim produkcja energii w farmach wiatrowych spółek Lipniki oraz TAURON Ekoenergia GZE.

Korzystnie na wyniki Segmentu OZE w stosunku do ub.r. wpłynęła wyższa cena sprzedaży energii elektrycznej, natomiast negatywnie niższa średnia cena sprzedaży praw majątkowych oraz wyższe koszty stałe (wzrost wynika głównie z dodatkowych kosztów związanych z eksploatacją farm wiatrowych).

Dystrybucja energii elektrycznej

Wyższy poziom przychodów oraz EBIT w I kwartale 2012 r. w stosunku do analogicznego okresu roku 2011 wynika głównie z przejścia obszaru dystrybucji GZE. EBIT I kwartału br. wzrasta r/r również względem wyniku doprowadzonego do porównywalności. Na wzrost wpływ miały poniższe przyczyny zmiany poziomu przychodów i kosztów.

Przychody osiągnięte w I kwartale 2012 r. są wyższe od doprowadzonych do porównywalności przychodów w analogicznym okresie 2011 r. ze względu na większą wartość sprzedaży usług dystrybucyjnych do odbiorców końcowych (wzrost wolumenu sprzedaży i wzrost średniej jednostkowej stawki za usługi dystrybucyjne) oraz większą sprzedaż eksportową (istotny wzrost wolumenu i minimalny spadek ceny). W ramach pozostałych przychodów związanych z działalnością dystrybucyjną, wzrosły opłaty przyłączeniowe oraz przychody z przekroczenia mocy. Wartościowo sprzedaż odbiorcom końcowym w 2012 r. wzrosła w stosunku do roku 2011 w każdej grupie taryfowej, ilościowo sprzedaż spadła jedynie w grupie G.

Koszty zmienne wzrosły w I kwartale 2012 r. w stosunku do doprowadzonych do porównywalności kosztów w I kwartale 2011 r., w równej mierze za sprawą większego zakupu energii na potrzeby różnic bilansowych, jak i ceny tej energii. Wskaźnik strat sieciowych ukształtował się w I kwartale br. na poziomie zbliżonym do uzyskanego w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wykonanie I kwartału 2012 r. istotnie różni się również od wykonania I kwartału ub.r. w zakresie amortyzacji (efekt realizacji wyższych nakładów inwestycyjnych) oraz podatków i opłat, głównie podatku od majątku sieciowego. Zarówno koszty amortyzacji, jak i podatków i opłat są w całości przenoszone w taryfie.

Korzystny wpływ na EBIT miały wyniki na pozostałej działalności operacyjnej oraz pozostałej działalności podstawowej (nie związanej z działalnością dystrybucyjną, obejmującą m.in. oświetlenie uliczne).

Sprzedaż energii i pozostałych produktów rynku energetycznego

Przychody ze sprzedaży oraz wynik EBIT Segmentu Sprzedaży w I kwartale 2012 r. osiągnęły poziom wyższy w stosunku do analogicznego okresu roku 2011. Korzystny wpływ miało przede wszystkim przejście spółki TAURON Sprzedaż GZE.

Przychody ze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej I kwartału 2012 r. były wyższe niż w I kwartale 2011 r. zarówno ze względu na wzrost cen, jak i wolumen dostaw. Wzrost ilości sprzedaży spowodowany był pozyskaniem klientów biznesowych na rok 2012 oraz większym zużyciem energii przez klientów przemysłowych w tym okresie w stosunku do analogicznego okresu 2011 r. Natomiast wyższy poziom ceny sprzedaży energii elektrycznej w I kwartale br. w porównaniu r/r wynika w głównej mierze z wprowadzenia nowej taryfy dla klientów indywidualnych oraz podwyżek dla klientów biznesowych, zgodnie z tendencjami rynkowymi cen energii. Dodatkowo nowe umowy z odbiorcami (pozyskania i odnowienia) zawierane są po wyższych cenach sprzedaży niż w roku 2011. Wzrost cen sprzedaży podyktowany jest wyższymi kosztami zakupu energii.

O wyższych kosztach zmiennych r/r przesądziła rosnąca cena zakupu energii, średnio o 4,6%. Korzystny wpływ na poziom kosztów zmiennych miały przede wszystkim niższe koszty zakupu tzw. czerwonych świadectw pochodzenia, których cena rynkowa znacznie spadła w stosunku do roku ubiegłego.

Wykonanie kosztów stałych w I kwartale 2012 r. było niższe od poziomu wykonanego w analogicznym okresie ubiegłego roku ze względu na niższe koszty obsługi klientów oraz oszczędności związane ze stopniową likwidacją punktów poboru płatności od klientów.

Obsługa Klienta

O wzroście przychodów ze sprzedaży i poprawie wyniku EBIT w I kwartale 2012 r. w stosunku do analogicznego okresu roku 2011 zdecydowało przede wszystkim przejście spółki TAURON Obsługa Klienta GZE, nieobecnej w Grupie TAURON w I kwartale 2011 r. EBIT I kwartału br. wzrasta również r/r

względem wyniku doprowadzonego do porównywalności z rokiem 2012. Wpływ na to miały poniższe przyczyny zmiany poziomu przychodów i kosztów.

Przychody ze sprzedaży usług osiągnięte w I kwartale 2012 r. są wyższe od doprowadzonych do porównywalności przychodów I kwartału 2011 r. Wzrost dotyczy usług SLA – Service Level Agreement (wzrost opłat za obsługę klientów Dystrybucji, spadek opłat za obsługę klientów Sprzedaży) i dodatkowych porozumień w zakresie obsługi klienta (głównie ze spółkami sprzedażowymi). W zakresie pozostałej działalności usługowej nastąpił spadek sprzedaży usług informatycznych, co związane jest z częściowym wyłączeniem tego procesu z TAURON Obsługa Klienta GZE i pozostawieniem go w strukturach Vattenfall AB (wyłączone procesy dotyczą obsługi IT dla podmiotów spoza Grupy TAURON).

Koszty związane z obsługą klientów zachowują korelację do wzrastających przychodów, gdyż te ostatnie ustalane są w oparciu o kalkulację metodą „koszt +”.

Ciepło

W I kwartale 2012 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Ciepła wzrosły o około 7,3% w porównaniu do analogicznego okresu 2011 r., na co największy wpływ miały: wzrost wolumenu przesyłanego ciepła (wynikający ze zwiększonego zapotrzebowania odbiorców w związku z niższymi temperaturami zewnętrznymi w I kwartale 2012 r.), wzrost wolumenu produkcji sprężonego powietrza (wynikający z wyższego zapotrzebowania głównego odbiorcy – ArcelorMittal Poland), wzrost cen dostarczanych mediów – energii elektrycznej, ciepła, dmuchu wielkopiecowego i sprężonego powietrza oraz wzrost przychodów ze sprzedaży praw majątkowych.

Wynik operacyjny EBIT oraz wynik EBITDA Obszaru Ciepła ukształtowały się na poziomie zbliżonym do porównywalnego okresu roku 2011.

Pozostałe

W I kwartale 2012 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Pozostałych utrzymały się na poziomie porównywalnym z analogicznym okresem 2011 r.

Uzyskany w I kwartale 2012 r. wzrost poziomów EBIT i EBITDA Segmentu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego jest wynikiem niższych kosztów działalności spółek przypisanych do tego Segmentu.

3.2 Sytuacja majątkowa

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)	Stan na 31 marca 2012 r. (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 r.
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	22 013 708	21 911 047
Wartości niematerialne	986 863	988 950
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	22 364	22 717
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	197 296	197 470
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	217 563	96 349
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 487	31 965
Razem aktywa trwałe	23 446 281	23 248 498
Aktywa obrotowe		
Krótkoterminowe wartości niematerialne	743 420	870 954
Zapasy	538 761	574 790
Należności z tytułu podatku dochodowego	122 844	64 266

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)	Stan na 31 marca 2012 r. (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 r.
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 115 010	2 743 344
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4 762	108 024
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	324 360	289 034
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	546 203	505 670
Razem aktywa obrotowe	5 395 360	5 156 082
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	10 846	8 951
SUMA AKTYWÓW	28 852 487	28 413 531
PASYWA		
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	7 412 882	7 412 882
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(60)	87
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	(111 128)	(497 995)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(9 586)	0
Udziały niekontrolujące	474 598	461 347
Kapitał własny ogółem	16 529 453	16 139 068
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	4 867 857	4 251 944
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	51 418	56 232
Rezerwy długoterminowe i świadczenia pracownicze	1 215 105	1 202 840
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	636 800	642 549
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	6 533	7 968
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 309 864	1 270 390
Razem zobowiązania długoterminowe	8 087 577	7 431 923
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	1 663 080	2 349 201
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	330 178	214 169
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	14 668	14 761
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	824 980	644 910
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	255 149	279 058
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	174 357	163 437
Rezerwy krótkoterminowe i świadczenia pracownicze	973 045	1 177 004
Razem zobowiązania krótkoterminowe	4 235 457	4 842 540
Zobowiązania razem	12 323 034	12 274 463
SUMA PASYWÓW	28 852 487	28 413 531

Na dzień 31 marca 2012 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej TAURON pozostała na porównywalnym poziomie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. (wzrost o ok. 1,5%).

Według stanu na dzień 31 marca 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r., aktywa trwale Grupy TAURON stanowiły odpowiednio 81 i 82% aktywów ogółem.

Aktywa obrotowe Grupy TAURON na dzień 31 marca 2011 r. osiągnęły wyższy o ok. 240 mln zł stan w porównaniu do stanu na koniec 2011 r., co wynika przede wszystkim z wyższego stanu należności z tytułu dostaw i usług.

Wzrost kapitału własnego ogółem Grupy Kapitałowej TAURON na koniec marca 2012 r. spowodowany jest głównie wypracowanym w pierwszym kwartale 2012 r. zyskiem netto.

Nieznaczne zwiększenie stanu zobowiązań ogółem jest wynikiem wyższego o prawie 616 mln zł poziomu zadłużenia z tytułu kredytów bankowych, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych oraz niższego o ok. 686 mln zł poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Obniżenie stanu rezerw krótkoterminowych na dzień 31 marca 2011 r. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. o ok. 204 mln zł wynika przede wszystkim z rozwiązania rezerwy z tytułu obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii w związku z faktycznym umorzeniem świadectw, które nastąpiło w marcu 2012 r.

Na koniec marca 2012 r. poziom zadłużenia finansowego netto Grupy Kapitałowej wyniósł 4 717,9 mln zł w stosunku do 4 031,4 mln zł na koniec grudnia 2011 r. Zwiększenie o 686,5 mln zł wynika z wyższego poziomu zadłużenia długoterminowego (m.in. uzyskanie pożyczek z Europejskiego Banku Inwestycyjnego o łącznej wartości 510 mln zł oraz emisja kolejnej transzy obligacji o wartości 150 mln zł).

3.3 Przepływy pieniężne

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej TAURON za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca odpowiednio: 2012 r. i 2011 r.

Wyszczególnienie (tys. zł)	I kwartał 2012 r.	I kwartał 2011 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	505 595	486 740
Korekty o pozycje:		
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	354	297
Amortyzacja	409 916	349 588
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	(1 011)	(308)
Odsetki i dywidendy, netto	56 209	20 372
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	3 889	1 035
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności	(372 618)	(214 271)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	35 235	55 183
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	(156 809)	(217 821)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	143 799	111 446
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych kosztów	(36 835)	7 825
Zmiana stanu rezerw	(245 144)	(471 640)
Podatek dochodowy zapłacony	(88 134)	(90 710)
Pozostałe	37	4
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	254 483	37 740
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 909	10 399
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(968 722)	(509 788)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	106 426	9 125
Nabycie udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywanych metodą praw własności	(2 722)	(13 000)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(14 529)
Odsetki otrzymane	(5 500)	0
Udzielenie pożyczek	-	15
Pozostałe	-	(1)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(867 609)	(517 779)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Nabycie własnych udziałów niekontrolujących	(36)	(24 185)

Wyszczególnienie (tys. zł)	I kwartał 2012 r.	I kwartał 2011 r.
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4 952)	(9 894)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	542 000	60 594
Splata pożyczek/kredytów	(31 103)	(152 215)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	150 000	0
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	0	(2)
Odsetki zapłacone	(6)	(8 468)
Pozostałe	(4 839)	(7 624)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	649 358	(141 794)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	36 232	(621 833)
Różnice kursowe netto	(303)	338
Środki pieniężne na początek okresu	505 816	1 471 660
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	542 048	849 827
- o ograniczonej możliwości dysponowania	252 481	87 164

Stan środków pieniężnych na dzień 31 marca 2012 r. wyniósł 542,0 mln zł i był niższy niż na koniec analogicznego okresu ub.r. o 307,8 mln zł.

Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy TAURON za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2012 r. wyniosły 36,2 mln zł w porównaniu do (621,8) mln zł za okres zakończony 31 marca 2011 r. Na zmianę wartości największy wpływ miało zwiększenie wydatków inwestycyjnych oraz zwiększenie wpływów z tytułu pożyczek oraz w związku z emisją kolejnej transzy obligacji.

Zwiększenie w I kwartale 2012 r. wartości przepływów z działalności operacyjnej w porównaniu do I kwartału 2011 r. o ok. 216,7 mln zł jest wynikiem przede wszystkim: zmiany stanu rezerw (o 226,5 mln zł), wyższego zysku brutto (o ok. 18,9 mln zł), wyższej amortyzacji (o ok. 60,3 mln zł), oraz zwiększenia stanu należności (o ok. 158,3 mln zł).

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej za I kwartał zakończony 31 marca 2012 r. wyniosły (867,6) mln zł w stosunku do (517,8) mln zł za I kwartał ub.r., co jest wynikiem zwiększenia wydatków inwestycyjnych.

Dodatknie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej za I kwartał zakończony 31 marca 2012 r. wyniosły 649,4 mln zł w porównaniu do (141,8) mln zł za I kwartał ub.r. Wzrost jest przede wszystkim wynikiem zwiększenia o 481,4 mln zł wpływów z tytułu pożyczek oraz o 150 mln zł z tytułu emisji obligacji na sfinansowanie inwestycji.

Przepływy pieniężne uzyskane przez Grupę TAURON w 2011 r. odpowiadają obrazowi prawidłowej sytuacji w rozwijającym się przedsiębiorstwie: strumień operacyjny środków pieniężnych jest dodatni, strumień inwestycyjny ujemny, strumień finansowy – dodatni. Oznacza to, że wydatki inwestycyjne przewyższają wpływy operacyjne, wobec tego konieczne jest pozyskanie zewnętrznych źródeł finansowania, celem dalszego rozwoju Grupy i realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

3.4 Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W analizowanym okresie nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

3.5 Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Emitent uważa, że na wyniki działalności Grupy Kapitałowej będą wpływać przede wszystkim, tak jak to miało miejsce w przeszłości, następujące czynniki:

- sytuacja makroekonomiczna, szczególnie w Polsce, jak również sytuacja ekonomiczna obszaru, na którym Grupa TAURON prowadzi działalność, Unii Europejskiej oraz gospodarki globalnej,

- otoczenie polityczne, szczególnie w Polsce oraz na poziomie Unii Europejskiej,
- zmiany w regulacji sektora energetycznego, działalność/decyzje Prezesa URE,
- nowelizacja ustawy Prawo Energetyczne i innych ustaw dotyczących obowiązku publicznej sprzedaży energii elektrycznej przez wytwórców,
- ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym,
- ceny sprzedaży energii elektrycznej i węgla oraz taryfy dystrybucyjne, jako czynniki wpływające na wysokość przychodów,
- ceny świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych i z kogeneracji,
- ceny uprawnień do emisji CO₂,
- ceny surowców energetycznych,
- zapotrzebowanie na energię elektryczną i ciepło,
- sezonowość i warunki pogodowe,
- wysokość rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych związanych z rozwiązaniem KDT,
- potencjalne awarie urządzeń, instalacji i sieci należących do Grupy TAURON.

3.6 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

TAURON Polska Energia S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2012.

4 Akcje i akcjonariat

4.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów

Poniżej zaprezentowano akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przed podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz wskazano zmiany w strukturze własności znacznych pakietów w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 10 maja 2012 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa*	526 883 897	30,06%	526 883 897	30,06%
KGHM Polska Miedź S.A.**	182 110 566	10,39%	182 110 566	10,39%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny***	88 742 929	5,06%	88 742 929	5,06%

*zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z 29 marca 2011 r.

**zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z 23 marca 2011 r.

*** zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z 28 grudnia 2011 r.

Od dnia 19 marca 2012 r., tj. publikacji ostatniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego, nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

4.2. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniżej zaprezentowano zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do tych akcji będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.

Stan posiadania akcji Spółki TAURON Polska Energia S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę w okresie od dnia 19 marca 2012 r. (dzień publikacji raportu rocznego za 2011 r.) do dnia 10 maja 2012 r. (dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego) przedstawiał się następująco:

Osoby zarządzające:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 19 marca 2012 r.	Zmiana liczby posiadanych akcji	Liczba akcji na dzień 10 maja 2012 r.
Dariusz Lubera	6 576	b.z.	6 576
Joanna Schmid	0	b.z.	0
Dariusz Stolarczyk	42 611	b.z.	42 611
Krzysztof Zamasz	935	b.z.	935
Krzysztof Zawadzki	27 337	b.z.	27 337

b.z. – bez zmian

Osoby nadzorujące:

Stan posiadania akcji Spółki TAURON Polska Energia S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę w okresie od dnia publikacji raportu rocznego za 2011 r. do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 19 marca 2012 r.	Zmiana liczby posiadanych akcji	Liczba akcji na dzień 10 maja 2012 r.
Antoni Tajduś	0	b.z.	0
Rafał Wardziński	0	b.z.	0
Leszek Koziorowski	0	b.z.	0
Jacek Kuciński	935	b.z.	935
Włodzimierz Luty	935	b.z.	935
Jacek Szyke	0	b.z.	0
Marek Ściążko	0	b.z.	0
Agnieszka Trzaskalska	0	b.z.	0

b.z. – bez zmian

5 Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

5.1. Przekroczenie progu 10% kapitałów własnych w zakresie obrotów handlowych pomiędzy Grupą TAURON a PSE Operator S.A.

W dniu 5 stycznia 2012 r. TAURON Polska Energia S.A. poinformowała, iż wartość netto obrotów handlowych wygenerowanych w okresie ostatnich dwunastu miesięcy pomiędzy spółkami Grupy TAURON a PSE Operator osiągnęła ok. 1 758 mld zł (w tym: 1 508 mln zł to pozycje kosztowe dla spółek Grupy TAURON, natomiast ok. 250 mln zł to pozycje przychodowe), w związku z czym wartość obrotów osiągnęła wartość znaczącą (nastąpiło przekroczenie progu 10% kapitałów własnych Emitenta). Obroty o największej wartości tj. (ok. 636,6 mln zł netto) zostały wygenerowane na podstawie umowy z dnia 15 stycznia 2008 r. zawartej pomiędzy Enion S.A. (obecnie TAURON Dystrybucja S.A.) a PSE Operator. Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez PSE Operator usług przesyłowych rozumianych jako transport energii elektrycznej za pomocą sieci przesyłowej. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Szacunkowa wartość Umowy w okresie 5 lat od dnia jej zawarcia wynosi ok. 3 mld zł. Rozliczenia za usługę prowadzone są zgodnie z zasadami i stawkami opłat zatwierdzonymi przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki określonymi w taryfie oraz z uwzględnieniem zapisów instrukcji sieci przesyłowej (IRiESP) (raport bieżący nr 1/2012 z 5 stycznia 2012 r.).

5.2. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

W dniu 11 stycznia 2012 r. Pan Michał Michalewski został odwołany przez Skarb Państwa ze składu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. Odwołanie nastąpiło na podstawie §23 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki (raport bieżący nr 3/2012 z 12 stycznia 2012 r.).

W dniu 11 stycznia 2012 r. Pan Rafał Wardziński został powołany przez Skarb Państwa w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. Powołanie nastąpiło na podstawie §23 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki (raport bieżący nr 4/2012 z 12 stycznia 2012 r.).

5.3. Emisja obligacji korporacyjnych

W dniu 30 stycznia 2012 r. TAURON Polska Energia S.A. wyemitowała 1 500 obligacji własnych w ramach transzy B o wartości emisyjnej oraz nominalnej równej 100 000 zł. Termin wykupu obligacji to 30 stycznia 2015 r., odsetki będą płatne w okresach półrocznych.

Aktualne, łączne zadłużenie Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wynosi 4 298,2 mln zł (w tym 3 000 mln zł z w ramach transzy C, 848,2 mln zł w ramach transzy A oraz 450 mln zł w ramach transzy B). Środki z emisji obligacji zostały przeznaczone na akwizycję GZE, refinansowanie zadłużenia Grupy TAURON oraz na potrzeby ogólnokorporacyjne. Informacje o programie emisji obligacji korporacyjnych zostały przedstawione w następujących raportach bieżących: nr 63/2010 z 16 grudnia 2010 r., nr 53/2011 z 28 października 2011 r. oraz nr 60/2011 z 12 grudnia 2011 r.

5.4. Zawarcie aneksu do umowy sprzedaży energii elektrycznej z 11 marca 2011 r.

W dniu 14 marca 2012 r. został zawarty aneks (Aneks) do umowy sprzedaży energii elektrycznej (Umowa) zawartej w dniu 11 marca 2011 r. pomiędzy TAURON, PGNiG Energia S.A., (PGNiG Energia) oraz Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. (ECSW). Umowa dotyczy projektu realizowanego wspólnie przez TAURON oraz Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG) pod nazwą „Budowa bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli”, a jej przedmiotem jest wieloletnia sprzedaż energii elektrycznej wytworzonej przez ECSW w bloku gazowo-parowym w Stalowej Woli do TAURON oraz PGNiG Energia. Na mocy zawartego Aneksu do Umowy jako jej stroną przystąpiła spółka Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. W konsekwencji PGNiG oraz PGNiG Energia wykonują prawa przysługujące im na

podstawie Umowy łącznie (jako wierzyciele solidarni) i ponoszą solidarną odpowiedzialność względem ECSW za zobowiązania wynikające z Umowy (raport bieżący nr 8/2012 z 14 marca 2012 r.)

5.5. Zawarcie umowy z GDF Suez Trading

W dniu 3 kwietnia 2012 r. pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. i GDF Suez Trading (podmiot dominujący w Grupie GDF Suez) została zawarta umowa ramowa (Umowa), której przedmiotem jest uregulowanie wszelkich transakcji, które będą zawierane pomiędzy stronami w związku z zakupem, sprzedażą, dostawami i odbiorem energii elektrycznej, jak również opcje związane z zakupem, sprzedażą, dostawami i odbiorem energii elektrycznej. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Przedmiot oraz warunki Umowy są tożsame z przedmiotem i warunkami umowy zawartej w dniu 30 listopada 2011 r. pomiędzy TAURON a Electrabel NV/SA należącym do Grupy GDF Suez (raport bieżący nr 58/2011). Zawarcie Umowy wynika ze zmian organizacyjnych w Grupie GDF Suez, które docelowo zmierzają do koncentracji działalności w zakresie handlu energią elektryczną w GDF Suez Trading. Zdecydowana większość obrotu energią elektryczną będzie – według najlepszej wiedzy Spółki – docelowo generowana na podstawie Umowy, a nie wspomnianej powyżej umowy pomiędzy Spółką a Electrabel NV/SA. W związku z powyższym zawarcie Umowy z GDF Suez Trading pozostaje neutralne dla łącznej, przewidywanej wartości obrotów handlowych pomiędzy Grupą TAURON a Grupą GDF Suez, o której mowa w raporcie bieżącym nr 58/2011 (raport bieżący nr 14/2012 z 3 kwietnia 2012 r.).

5.6. Listy intencyjne dotyczące woli współpracy w zakresie gazu łupkowego

W dniu 25 stycznia 2012 r. TAURON Polska Energia S.A. oraz PGNiG S.A. podpisały list intencyjny, w którym strony postanowiły, iż list intencyjny jest wyrazem intencji stron, co do prowadzenia dalszych rozmów oraz negocjacji w celu uzgodnienia warunków potencjalnej współpracy między nimi przy ewentualnych poszukiwaniach i zagospodarowaniu złóż gazu łupkowego na części obszaru objętego koncesją Wejherowo, której właścicielem jest PGNiG S.A. W dniu 24 kwietnia 2012 r. pomiędzy PGNiG S.A. a TAURON Polska Energia S.A., PGE S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz Enea S.A. doszło do zawarcia listu intencyjnego, na mocy którego strony podejmą rozmowy zmierzające do uzgodnienia szczegółowych warunków ewentualnej współpracy w zakresie poszukiwania, rozpoznawania i wydobywania gazu łupkowego.

5.7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej TAURON nie toczyły się postępowania (w odniesieniu do Emitenta lub jednostek zależnych) dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych TAURON Polska Energia S.A.

5.8. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 28 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 r.

5.9. Informacja o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek

W I kwartale 2012 r. TAURON Polska Energia S.A., jak również jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, o łącznej wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych TAURON Polska Energia S.A.

5.10. Inne informacje, które w ocenie Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta

5.10.1 Sytuacja makroekonomiczna

Sytuacja makroekonomiczna kraju ma bezpośrednie przełożenie na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę TAURON.

Zużycie energii elektrycznej w I kwartale 2012 r. na terenie Polski wzrosło w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2011 nieznacznie, tj. 1,6% (wg danych PSE Operator). Zmiany w zapotrzebowaniu na energię rozkładały się bardzo nierównomiernie w poszczególnych miesiącach, tj. w styczniu odnotowano nieznaczny spadek, w lutym znaczny wzrost (o 7,3%), natomiast w marcu spadek (o 1,9%). Generalnie można założyć, że na zmiany zużycia energii miały wpływ czynniki meteorologiczne, tj. stosunkowo ciepły styczeń, fala silnych mrozów w lutym, ciepły marzec. Sytuację pogodową dobrze obrazuje wysoka zmienność cen na rynku SPOT energii elektrycznej. Odchylenie standardowe dla tygodniowych średnich kroczących indeksu IRDN notowanego na Towarowej Giełdzie Energii było bardzo wysokie i wynosiło w rozpatrywanym okresie prawie 32%. W połowie lutego średnia tygodniowa indeksu IRDN osiągała poziom nawet powyżej 280 zł/MWh, podczas gdy w pozostałych okresach notowania oscylowały w granicach ok. 155-180 zł/MWh.

Brak wiarygodnych danych nie pozwala obecnie ocenić wpływu zmiany PKB na zmianę zapotrzebowania na energię elektryczną w kraju w I kwartale 2012 r.

W związku z kryzysem na światowych rynkach cena uprawnień do emisji CO₂, po zeszłorocznych spadkach, nadal utrzymywała się na relatywnie niskim poziomie. Wartość uprawnień w I kwartale 2012 r. wahała się od 6,2 euro/EUA do 9,3 euro/EUA. Spread EUA/CER utrzymywał się na bardzo wysokim poziomie, osiągającym generalnie poziom powyżej 3 euro, a w szczytowym momencie nawet 4,24 euro (dane wg notowań giełdy Bluenext).

5.10.2 Rozwiązanie kontraktów długoterminowych

W związku z rozwiązaniem kontraktów długoterminowych (KDT) zgodnie z „Ustawą o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej” (Ustawa KDT), wytwórcy będący wcześniej stronami tych umów uzyskali prawo do otrzymywania rekompensat na pokrycie tzw. kosztów osieroconych (wydatki wytwórcy wynikające z nakładów poniesionych przez tego wytwórcę do dnia 1 maja 2004 r. na majątek związany z wytwarzaniem energii elektrycznej niepokryte przychodami uzyskanymi ze sprzedaży wytworzonej energii elektrycznej, rezerw mocy i usług systemowych na rynku konkurencyjnym po przedterminowym rozwiązaniu umowy długoterminowej). Ustawa KDT ogranicza całkowitą kwotę środków, które mogą być wypłacone wszystkim wytwórcom na pokrycie kosztów osieroconych, zdyskontowanych na dzień 1 stycznia 2007 r. do kwoty 11,6 mld zł.

5.10.3 Podstawowe dane dotyczące wytwórców Grupy TAURON objętych Ustawą KDT

Wpływ rekompensat z tytułu rozwiązania KDT na wyniki osiągnięte przez Grupę TAURON został opisany w nocy 25 do Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 r. W I kwartale 2012 r. spółka Segmentu Wytwarzania – TAURON Wytwarzanie S.A. rozpoznała przychody z tytułu rekompensaty w wysokości 121,1 mln zł.

5.10.4 Pozycja na rynku

Grupa Kapitałowa TAURON jest jedną z dwóch największych firm energetycznych w kraju. Jest liderem pod względem dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej oraz drugim co do wielkości producentem energii elektrycznej w Polsce. Poza wytwarzaniem i dystrybucją energii elektrycznej, podstawowa

działalność Grupy TAURON obejmuje obrót energią elektryczną, wydobywanie węgla, wytwarzanie ciepła oraz dystrybucję i sprzedaż ciepła.

5.10.5 Potencjał

Grupa Kapitałowa TAURON jest kluczowym podmiotem w branży energetycznej i ważnym ogniwem w systemie bezpieczeństwa energetycznego Polski. Holding działa na obszarze równym niemal jednej piątej powierzchni kraju. Strategia korporacyjna Grupy Kapitałowej TAURON zakłada systematyczny rozwój firmy w Polsce i za granicą. W całym łańcuchu wartości Grupa Kapitałowa TAURON posiada aktywa, które w znacznym stopniu pokrywają potrzeby związane z jej działalnością.

5.10.6 Krajowy Plan Rozdziału Uprawnień Emisyjnych na lata 2008-2012

Krajowy Plan Rozdziału Uprawnień do emisji CO₂ (KPRU), w odniesieniu do wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji, podlega notyfikacji Komisji Europejskiej. W związku z tym, iż Komisja Europejska przy okazji obu dotychczasowych okresów rozliczeniowych ograniczyła ilość przyznanych Polsce uprawnień do emisji CO₂ w stosunku do wnioskowanej w KPRU, przyznawane limity stanowią istotne ograniczenie dla sektora elektroenergetycznego.

Na okres rozliczeniowy, obejmujący lata 2008-2012 (KPRU II), Polska starała się o przyznanie limitu w wysokości 284 mln ton CO₂. Decyzją Komisji Europejskiej przyznano Polsce średnioroczny limit w wysokości 208,5 mln ton. Zgodnie z obecnym KPRU II na elektrownie zawodowe przypada jedynie 110,8 mln ton CO₂, podczas gdy emisja CO₂ w normalnych warunkach szacowana jest na około 120 mln ton.

5.10.7 Obrót hurtowy

Zmiany zapotrzebowania na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym miały wpływ na wolumeny zrealizowanej w I kwartale 2012 r. sprzedaży do spółek TAURON Sprzedaż oraz TAURON Dystrybucja. W stosunku do roku ubiegłego do TAURON Sprzedaż sprzedano o 81 GWh (1,1%) więcej energii, a do TAURON Dystrybucja o 40 GWh (5,5%) mniej energii.

W związku z przejęciem przez TAURON aktywów spółki TAURON Sprzedaż GZE, w portfelu TAURON pojawił się dodatkowy wolumen energii mający na celu zabezpieczanie dostaw do klientów końcowych obsługiwanych przez tę spółkę.

Całkowita sprzedaż TAURON, obejmująca również sprzedaż do klientów detalicznych i na konkurencyjnym rynku, w I kwartale 2012 r. wyniosła 11 698 TWh. Przy całkowitym krajowym zużyciu energii elektrycznej 42 346 TWh, udział TAURON w rynku to 27,6%.

Występujące w lutym silne mrozy wpłynęły na wzrost poziomu cen energii elektrycznej, jednakże ze względu na stosunkowo niewielką otwartą pozycję w portfelach energii elektrycznej zjawisko to nie miało znaczącego wpływu na realizację założonego wyniku finansowego.

Utrzymujący się w 2012 r. na europejskich giełdach bardzo wysoki spread EUA/CER pozwolił na wypracowanie wysokiego, dodatniego wyniku w portfelu hurtowym uprawnień do emisji CO₂, w wyniku prowadzenia wymiany EUA/CER na potrzeby grupy instalacji Grupy TAURON.

5.10.8 Sprzedaż detaliczna

Istotnym czynnikiem wpływającym na działalność w zakresie sprzedaży detalicznej energii elektrycznej jest wzrost kosztów związanych ze spełnieniem obowiązku umarzania świadectw pochodzenia z OZE. Wynika to ze zwiększenia udziału zakupionych praw majątkowych w stosunku do opłat zastępczych uwzględnionych w planowanym koszcie. Rynkowa cena zakupu jest wyższa od zdyskontowanej opłaty zastępczej o wartość podatku akcyzowego. Ponieważ podatek ten jest odzyskiwany w momencie jego umorzenia, realny wpływ zwiększenia ilości zakupu ww. praw na koszty obowiązku zostanie uwidoczniony poprzez zmniejszenie kwoty odprowadzonego podatku akcyzowego w kolejnych miesiącach bieżącego roku. Obecne ceny rynkowe praw majątkowych są korzystne dla kupujących, tzn. niższe niż zdyskontowany koszt opłaty zastępczej.

Wyższe koszty zakupu energii elektrycznej wynikają z większego wolumenu sprzedaży oraz z wyższej ceny zakupu energii. Jednostkowy koszt zakupu jest wyższy od planowanego głównie z powodu dużej zmienności cen na rynku SPOT wywołanej przez czynniki meteorologiczne oraz z sytuacji na europejskim rynku energii. Istotny jest też fakt, iż cykl rozliczeniowy zakupu energii elektrycznej w I kwartale 2012 r. nie został jeszcze zakończony, a korekty rozliczeń na rynku bilansującym dotyczące 2011 r. uwzględnione zostały w I kwartale 2012 r.

Zarząd TAURON Polska Energia S.A. stoi na stanowisku, że zaprezentowane w niniejszym raporcie informacje w sposób wyczerpujący opisują jego sytuację kadrową, majątkową i finansową i nie nastąpiły żadne inne zdarzenia, nieujawnione przez Spółkę, które mogłyby być istotne dla oceny tej sytuacji.