

**TAURON Polska Energia S.A.**

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU .....	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU .....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU .....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU .....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU .....	8
Dodatkowe noty objaśniające .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	9
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	10
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	12
5. Zmiana szacunków .....	14
6. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych .....	15
7. Sezonowość działalności .....	17
8. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	17
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 .....	22
10.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa .....	23
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
14. Udziały i akcje .....	27
15. Zapasy .....	30
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	31
17. Pozostałe należności długoterminowe .....	32
18. Kapitał własny .....	33
18.1. Kapitał podstawowy .....	33
18.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	33
18.3. Kapitał zapasowy, niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	33
19. Rezerwy .....	34
20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje .....	34
20.1. Wyemitowane obligacje .....	35
20.2. Cash pool .....	36
20.3. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego .....	37
21. Połączenia jednostek .....	38
22. Instrumenty finansowe .....	39
22.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych .....	39

**TAURON Polska Energia S.A.**

*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku  
(w tysiącach złotych)*

---

22.2. Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych.....	41
23. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym .....	42
23.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	42
23.2. Zarządzanie kapitałem .....	43
24. Zobowiązania warunkowe .....	43
25. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań.....	44
26. Zobowiązania inwestycyjne .....	45
27. Informacja o podmiotach powiązanych .....	46
27.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa .....	46
27.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....	47
28. Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym .	47
29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	47

TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku  
(w tysiącach złotych)

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

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wylączenia akcyzy		2 242 821	7 065 341	2 028 294	6 248 979
Podatek akcyzowy		(2 911)	(8 407)	(4 360)	(12 704)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów		2 239 910	7 056 934	2 023 934	6 236 275
Przychody ze sprzedaży usług		20 551	43 438	8 063	21 696
Pozostałe przychody		2	10	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>9</b>	<b>2 260 463</b>	<b>7 100 382</b>	<b>2 031 997</b>	<b>6 257 971</b>
Koszt własny sprzedaży	<b>9</b>	<b>(2 223 821)</b>	<b>(6 976 757)</b>	<b>(1 989 350)</b>	<b>(6 121 835)</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>36 642</b>	<b>123 625</b>	<b>42 647</b>	<b>136 136</b>
Pozostałe przychody operacyjne		142	633	2 415	2 487
Koszty sprzedaży		(5 991)	(17 538)	(6 995)	(16 216)
Koszty ogólnego zarządu		(24 632)	(74 647)	(19 034)	(57 069)
Pozostałe koszty operacyjne		(1 059)	(2 196)	(432)	(892)
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>5 102</b>	<b>29 877</b>	<b>18 601</b>	<b>64 446</b>
Przychody z tytułu dywidend	<b>7</b>	-	1 550 613	-	1 009 580
Pozostałe przychody finansowe		64 610	147 719	31 480	81 369
Koszty finansowe	<b>28</b>	(87 089)	(238 845)	(21 355)	(65 337)
<b>Zysk brutto</b>		<b>(17 377)</b>	<b>1 489 364</b>	<b>28 726</b>	<b>1 090 058</b>
Podatek dochodowy	<b>10</b>	-	(44 771)	(4 667)	(17 126)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(17 377)</b>	<b>1 444 593</b>	<b>24 059</b>	<b>1 072 932</b>
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>(17 377)</b>	<b>1 444 593</b>	<b>24 059</b>	<b>1 072 932</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>					
Zmiana w wartości instrumentów zabezpieczających		(49 222)	(89 363)	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów pozostałych całkowitych dochodów		-	-	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku</b>	<b>23</b>	<b>(49 222)</b>	<b>(89 363)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>		<b>(66 599)</b>	<b>1 355 230</b>	<b>24 059</b>	<b>1 072 932</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych):</b>					
- podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		(0,01)	0,82	0,01	0,61
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		(0,01)	0,82	0,01	0,61
- rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		(0,01)	0,82	0,01	0,61
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		(0,01)	0,82	0,01	0,61

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

	Nota	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		18 287	11 611
Wartości niematerialne	13	31 913	15 487
Udziały i akcje	14	20 179 845	20 179 545
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	22	2 862 940	1 137 040
Pozostałe należności długoterminowe	17	62 000	-
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe		7 163	830
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	-	37 529
		<b>23 162 148</b>	<b>21 382 042</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Krótkoterminowe wartości niematerialne	13	48 883	33 120
Zapasy	15	10 497	41 028
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	15 658	852
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16, 22	1 105 002	1 062 438
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	22	60 735	13 003
Pozostałe aktywa finansowe	22	4 172	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	1 055 880	281 852
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe		3 995	4 128
		<b>2 304 822</b>	<b>1 436 421</b>
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>25 466 970</b>	<b>22 818 463</b>

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

	Nota	Stan na 30 września 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2011 roku <i>(dane przekształcone)</i>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	18	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	18	7 953 021	7 412 882
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	23	(89 363)	-
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	18	1 521 196	1 161 158
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>18 147 601</b>	<b>17 336 787</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	20, 22	5 195 963	4 136 112
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	22	609	990
Rezerwy długoterminowe i świadczenia pracownicze		3 848	3 052
		<b>5 200 420</b>	<b>4 140 154</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	22	710 856	326 206
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	20, 22	1 208 209	719 380
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 617	33 687
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	22	505	627
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe		93 406	85 695
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		7 325	8 223
Rezerwy krótkoterminowe i świadczenia pracownicze	19	97 031	167 704
		<b>2 118 949</b>	<b>1 341 522</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>7 319 369</b>	<b>5 481 676</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>25 466 970</b>	<b>22 818 463</b>

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

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2012 roku</b> <i>(dane przekształcone)</i>		8 762 747	7 412 882	-	1 161 158	17 336 787
Wynik okresu		-	-	-	1 444 593	1 444 593
Inne całkowite dochody	23	-	-	(89 363)	-	(89 363)
<b>Razem całkowite dochody za okres</b>		-	-	(89 363)	1 444 593	1 355 230
Podział zysków z lat ubiegłych	18	-	540 139	-	(540 139)	-
Dywidenda	18	-	-	-	(543 290)	(543 290)
Rozliczenie połączenia z GZE S.A.	18	-	-	-	(1 126)	(1 126)
<b>Na dzień 30 września 2012 roku</b> <i>(niebadane)</i>		8 762 747	7 953 021	(89 363)	1 521 196	18 147 601

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>	15 772 945	475 088	-	275 648	16 523 681
Wynik okresu	-	-	-	1 072 932	1 072 932
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody za okres</b>	-	-	-	1 072 932	1 072 932
Podział zysków z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	(72 404)	-	(190 478)	(262 882)
Obniżenie kapitału podstawowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji	(7 010 198)	7 010 198	-	-	-
<b>Na dzień 30 września 2011 roku</b> <i>(niebadane)</i>	8 762 747	7 412 882	-	1 158 102	17 333 731

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU**

Nota	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku <i>(niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	1 489 364	1 090 058
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja	9 634	3 642
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	1 004	(192)
Odsetki i dywidendy, netto	(1 452 030)	(1 016 799)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(2 589)	1 555
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(284 900)	162 392
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	30 531	6 365
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	283 771	(314 008)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	(13 622)	18 624
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych kosztów	(898)	641
Zmiana stanu rezerw	(69 877)	91 820
Podatek dochodowy zapłacony	(43 316)	(7 873)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(52 928)</b>	<b>36 225</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	190	55
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(34 762)	(9 102)
Nabycie udziałów i akcji	(262 131)	(969)
Nabycie obligacji, bonów skarbowych i innych dłużnych papierów wartościowych	22 (2 388 000)	(328 300)
Wykup obligacji	22 652 099	-
Udzielenie pożyczek	17 (217 003)	(168 000)
Splata udzielonych pożyczek	16 405 012	168 000
Dywidendy otrzymane	1 550 613	967 410
Odsetki otrzymane	71 218	38 341
Pozostałe	(947)	(120 000)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(223 711)</b>	<b>547 435</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	20 960 000	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	20 150 000	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(473)	(715)
Dywidendy wypłacone	(543 290)	(262 882)
Odsetki zapłacone	31 (134 741)	(21 419)
Prowizje zapłacone	(10 813)	(2 600)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>420 683</b>	<b>(287 616)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>144 044</b>	<b>296 044</b>
Różnice kursowe netto	(1 004)	192
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>(115 048)</b>	<b>85 574</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>28 996</b>	<b>381 618</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	11 197 562	87 902



## **DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez TAURON Polska Energia Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Katowicach przy ul. ks. Piotra Ściegiennego 3, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku.

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

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

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

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

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

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

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

### **2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

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

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

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

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

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

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

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 6 listopada 2012 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku.

### 3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

**TAURON Polska Energia S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku  
(w tysiącach złotych)

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

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

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

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

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

**TAURON Polska Energia S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku  
(w tysiącach złotych)

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

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

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

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

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

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Najistotniejsza dla Spółki zmiana do MSR 19 dotyczy likwidacji „metody korytarzowej” oraz konieczność retrospektywnego ujęcia zysków i strat aktuarialnych w pozostałych całkowitych dochodach,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

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

## **5. Zmiana szacunków**

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

### **Podatek odroczony**

W związku z wystąpieniem w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku straty podatkowej oraz prognozowanymi dla Spółki stratami podatkowymi w latach 2012 - 2014, na aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 58 298 tysięcy złotych został utworzony odpis w wysokości 44 402 tysiące złotych, co wpłynęło na obniżenie wyniku netto o 27 423 tysiące złotych oraz na obniżenie podatku odroczonego wykazanego w pozostałych całkowitych dochodach w wysokości 16 979 tysięcy złotych.

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

### **Testy na utratę wartości udziałów i akcji**

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

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

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

Wykonana na dzień 30 września 2012 roku analiza przesłanek wykazała, iż w trzecim kwartale nie zmieniła się istotnie wartość rynkowa aktywów netto Spółki, stąd uznano iż wyniki testów z 30 czerwca są aktualne i nie ma konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości na dzień bilansowy. Pełne testy zostaną wykonane na dzień 31 grudnia 2012 roku.

## 6. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

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

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

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> W dniu 1 października 2012 roku zostały zarejestrowane połączenie spółek TAURON Dystrybucja S.A. z TAURON Dystrybucja GZE S.A. oraz spółek TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. z TAURON Ekoenergia GZE Sp. z o.o.

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

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

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

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



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

## **7. Sezonowość działalności**

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

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

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

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

## **8. Informacje dotyczące segmentów działalności**

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

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują:

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

W segmencie „Działalność holdingowa” zobowiązania segmentu obejmują:

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

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

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

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

**TAURON Polska Energia S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku  
(w tysiącach złotych)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku lub na dzień 30 września 2012 roku (niebadane)	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż poza Grupę	1 716 863	-	-	<b>1 716 863</b>
Sprzedaż w Grupie	5 383 519	-	-	<b>5 383 519</b>
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>7 100 382</b>	-	-	<b>7 100 382</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>104 524</b>	-	-	<b>104 524</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	(74 647)	<b>(74 647)</b>
<b>Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi</b>	<b>104 524</b>	-	<b>(74 647)</b>	<b>29 877</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	-	1 451 216	8 271	<b>1 459 487</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>104 524</b>	<b>1 451 216</b>	<b>(66 376)</b>	<b>1 489 364</b>
Podatek dochodowy	-	-	(44 771)	<b>(44 771)</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>104 524</b>	<b>1 451 216</b>	<b>(111 147)</b>	<b>1 444 593</b>
<b>EBITDA</b>	<b>114 158</b>	-	<b>(74 647)</b>	<b>39 511</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	1 568 868	23 878 270	-	<b>25 447 138</b>
Aktywa nieprzypisane	-	-	19 832	<b>19 832</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 568 868</b>	<b>23 878 270</b>	<b>19 832</b>	<b>25 466 970</b>
Zobowiązania segmentu	790 500	6 521 696	-	<b>7 312 196</b>
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	7 173	<b>7 173</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>790 500</b>	<b>6 521 696</b>	<b>7 173</b>	<b>7 319 369</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	33 044	-	-	<b>33 044</b>
Amortyzacja	(9 634)	-	-	<b>(9 634)</b>

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do głównego klienta stanowiły 62% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły 4 380 722 tysiące złotych.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do głównego klienta stanowiły 65% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły 4 068 558 tysięcy złotych.

**TAURON Polska Energia S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku  
(w tysiącach złotych)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż poza Grupę	1 242 442	-	-	1 242 442
Sprzedaż w Grupie	5 015 529	-	-	5 015 529
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>6 257 971</b>	-	-	<b>6 257 971</b>
<b>Zysk/ (strata) segmentu</b>	<b>121 515</b>	-	-	<b>121 515</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	(57 069)	(57 069)
<b>Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi</b>	<b>121 515</b>	-	<b>(57 069)</b>	<b>64 446</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	-	1 021 434	4 178	1 025 612
<b>Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>121 515</b>	<b>1 021 434</b>	<b>(52 891)</b>	<b>1 090 058</b>
Podatek dochodowy	-	-	(17 126)	(17 126)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>121 515</b>	<b>1 021 434</b>	<b>(70 017)</b>	<b>1 072 932</b>
<b>EBITDA</b>	<b>125 157</b>	-	<b>(57 069)</b>	<b>68 088</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	1 144 398	21 455 243	-	22 599 641
Aktywa nieprzypisane	-	-	218 822	218 822
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 144 398</b>	<b>21 455 243</b>	<b>218 822</b>	<b>22 818 463</b>
Zobowiązania segmentu	582 581	4 860 992	-	5 443 573
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	38 103	38 103
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>582 581</b>	<b>4 860 992</b>	<b>38 103</b>	<b>5 481 676</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	10 567	-	-	10 567
Amortyzacja	(3 642)	-	-	(3 642)

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

**TAURON Polska Energia S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku  
(w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż poza Grupę	547 499	-	-	547 499
Sprzedaż w Grupie	1 712 964	-	-	1 712 964
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 260 463</b>	-	-	<b>2 260 463</b>
<b>Zysk/ (strata) segmentu</b>	<b>29 734</b>	-	-	<b>29 734</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	(24 632)	(24 632)
<b>Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi</b>	<b>29 734</b>	-	<b>(24 632)</b>	<b>5 102</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	-	(26 210)	3 731	(22 479)
<b>Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>29 734</b>	<b>(26 210)</b>	<b>(20 901)</b>	<b>(17 377)</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>29 734</b>	<b>(26 210)</b>	<b>(20 901)</b>	<b>(17 377)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>33 205</b>	-	<b>(24 632)</b>	<b>8 573</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	5 081	-	-	5 081
Amortyzacja	(3 471)	-	-	(3 471)

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

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż poza Grupę	423 339	-	-	423 339
Sprzedaż w Grupie	1 608 658	-	-	1 608 658
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 031 997</b>	-	-	<b>2 031 997</b>
<b>Zysk/ (strata) segmentu</b>	<b>37 635</b>	-	-	<b>37 635</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	(19 034)	(19 034)
<b>Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi</b>	<b>37 635</b>	-	<b>(19 034)</b>	<b>18 601</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	-	10 664	(539)	10 125
<b>Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>37 635</b>	<b>10 664</b>	<b>(19 573)</b>	<b>28 726</b>
Podatek dochodowy	-	-	(4 667)	(4 667)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>37 635</b>	<b>10 664</b>	<b>(24 239)</b>	<b>24 059</b>
<b>EBITDA</b>	<b>38 934</b>	-	<b>(19 034)</b>	<b>19 900</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	4 587	-	-	4 587
Amortyzacja	(1 299)	-	-	(1 299)

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

**9. Przychody i koszty****9.1. Przychody ze sprzedaży**

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:</b>	<b>7 056 935</b>	<b>6 236 275</b>
Energia elektryczna	6 804 392	6 150 184
Prawa majątkowe pochodzenia energii	107 809	284
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	144 521	80 748
Pozostałe	213	5 059
<b>Przychody ze sprzedaży usług, w tym:</b>	<b>43 437</b>	<b>21 696</b>
Usługi handlowe	31 708	14 117
Pozostałe	11 729	7 579
<b>Pozostałe przychody, w tym:</b>	<b>10</b>	<b>-</b>
Przychody z wynajmu	10	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>7 100 382</b>	<b>6 257 971</b>

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku wartość surowców zakupionych i równocześnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 906 903 tysiące złotych, natomiast Spółka z tytułu usługi pośrednictwa rozpoznała przychód w wysokości 13 607 tysięcy złotych.

**9.2. Koszty według rodzaju**

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku (niebadane)
<b>Koszty według rodzaju</b>		
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(9 634)	(3 642)
Odpisy aktualizujące środki trwałe i wartości niematerialne	10 399	-
Zużycie materiałów i energii	(1 770)	(1 149)
Usługi konsultingowe	(7 040)	(8 768)
Usługi dystrybucyjne	(1 312)	(853)
Pozostałe usługi obce	(10 015)	(8 806)
Podatki i opłaty	(10 331)	(10 280)
Koszty świadczeń pracowniczych	(47 890)	(43 405)
Odpis aktualizujący zapasy	(304)	125
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	239	-
Koszty reklamy	(18 101)	(10 802)
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 531)	(1 592)
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>(98 290)</b>	<b>(89 172)</b>
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(1 641)	785
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	2 255
Koszty sprzedaży	17 538	16 216
Koszty ogólnego zarządu	74 647	57 069
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(6 969 011)	(6 108 988)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(6 976 757)</b>	<b>(6 121 835)</b>

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

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

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

## 10. Podatek dochodowy

### 10.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	(7 242)	(36 619)
Odroczony podatek dochodowy	(37 529)	19 493
<b>Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym</b>	<b>(44 771)</b>	<b>(17 126)</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów</b>	-	-

Obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku w kwocie 7 242 tysiące złotych wynika z zapłaconego podatku od dywidend w kwocie 4 201 tysięcy złotych, podatku dochodowego spółki przejmowanej GZE S.A. za okres do dnia połączenia ze Spółką w kwocie 2 777 tysięcy złotych oraz korekt podatku dochodowego Spółki za rok 2011 w kwocie 264 tysiące złotych.

### 10.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>		
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 748	1 211
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	12 065	628
- pozostałe	82	37
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>13 895</b>	<b>1 876</b>

**TAURON Polska Energia S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku  
(w tysiącach złotych)

	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>		
- od rezerw z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	17 927	31 323
- od pozostałych rezerw bilansowych	2 094	2 534
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	503	2 150
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	20 184	2 734
- od wyceny instrumentów zabezpieczających	16 477	-
- pozostałe naliczone koszty	659	597
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	396	67
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	58	-
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>58 298</b>	<b>39 405</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	41 319	39 405
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	16 979	-
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>44 403</b>	<b>37 529</b>
<b>Odpis na aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(44 403)</b>	<b>-</b>
<b>Podatek odroczonego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>-</b>	<b>37 529</b>

Informacja dotycząca przyczyn utworzenia odpisu na aktywo z tytułu podatku odroczonego została zaprezentowana w nocie 5 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

### 10.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa

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

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

Na dzień 30 września 2012 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała nadpłatę podatku dochodowego w wysokości 13 579 tysięcy złotych, którą wykazano w sprawozdaniu finansowym Spółki jako należność z tytułu podatku dochodowego. Równocześnie z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami zależnymi należącymi do Podatkowej Grupy Kapitałowej, Spółka posiadała zobowiązanie wobec tych spółek zależnych z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 30 804 tysiące złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania, oraz należność od spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu niedopłaty podatku w wysokości 20 003 tysiące złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

## 11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 30 września 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2011 roku <i>(dane przekształcone)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	237 016	216 838
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	818 864	24 013
Środki pieniężne w drodze	-	41 001
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :</b>	<b>1 055 880</b>	<b>281 852</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	197 562	162 214
Cash pool	<b>(1 027 964)</b>	<b>(396 976)</b>
Różnice kursowe i pozostałe różnice	1 080	76
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>28 996</b>	<b>(115 048)</b>

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

Stan środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią głównie saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A w kwocie 185 663 tysiące złotych, salda środków pieniężnych na rachunkach celowych do obsługi obrotu na Platformie Obrotu Energią Elektryczną w kwocie 4 068 tysięcy złotych oraz na giełdach European Energy Exchange i European Climate Exchange w kwocie 7 831 tysięcy złotych.

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

## 12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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



### 13. Wartości niematerialne

#### 13.1. Długoterminowe wartości niematerialne

##### Długoterminowe wartości niematerialne, okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (*niebadane*)

	Oprogramowanie i licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>				
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>18 175</b>	<b>724</b>	<b>620</b>	<b>19 519</b>
Zakup bezpośredni	-	-	20 705	<b>20 705</b>
Rozliczenie wartości nie oddanych do użytkowania	17 193	83	(17 276)	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>35 368</b>	<b>807</b>	<b>4 049</b>	<b>40 224</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>				
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(3 620)</b>	<b>(412)</b>	-	<b>(4 032)</b>
Amortyzacja za okres	(4 176)	(103)	-	<b>(4 279)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(7 796)</b>	<b>(515)</b>	-	<b>(8 311)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>14 555</b>	<b>312</b>	<b>620</b>	<b>15 487</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>27 572</b>	<b>292</b>	<b>4 049</b>	<b>31 913</b>

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku Spółka oddała do użytkowania oprogramowanie i licencje o łącznej wartości 17 193 tysięcy złotych.

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

##### Długoterminowe wartości niematerialne, okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (*niebadane*)

	Oprogramowanie i licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>				
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>8 044</b>	<b>617</b>	<b>505</b>	<b>9 166</b>
Zakup bezpośredni	-	-	6 245	<b>6 245</b>
Rozliczenie wartości nie oddanych do użytkowania	3 877	46	(3 923)	-
Likwidacja	(41)	-	-	<b>(41)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>11 880</b>	<b>663</b>	<b>2 827</b>	<b>15 370</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>				
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(1 583)</b>	<b>(261)</b>	-	<b>(1 844)</b>
Amortyzacja za okres	(1 391)	(114)	-	<b>(1 505)</b>
Likwidacja	32	-	-	<b>32</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(2 942)</b>	<b>(375)</b>	-	<b>(3 317)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>6 461</b>	<b>356</b>	<b>505</b>	<b>7 322</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>8 938</b>	<b>288</b>	<b>2 827</b>	<b>12 053</b>

**13.2. Krótkoterminowe wartości niematerialne**

**Krótkoterminowe prawa majątkowe pochodzenia energii**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku <i>(niebadane)</i>
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>43 519</b>	<b>9 773</b>
Zakup bezpośredni	53 278	23 525
Umorzenie praw majątkowych pochodzenia energii	<i>(47 914)</i>	<i>(7 638)</i>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>48 883</b>	<b>25 660</b>
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	<i>(10 399)</i>	-
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	10 399	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	-	-
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>33 120</b>	<b>9 773</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>48 883</b>	<b>25 660</b>

Zmniejszenie odpisu aktualizującego utworzonego na prawa majątkowe pochodzenia energii zostało opisane w nocie 9.2 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

**14. Udziały i akcje**

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

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia (dane zatwierdzone)	Zmiana wynikająca z połączenia z GZE S.A.	Bilans otwarcia (dane przekształcone)	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	8 118 182	-	8 118 182	-	-	8 118 182
2	TAURON Dystrybucja S.A.	5 914 201	-	5 914 201	-	-	5 914 201
3	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	26 308	-	26 308	-	-	26 308
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	897 069	-	897 069	931	-	898 000
5	TAURON Ciepło S.A.	507 880	-	507 880	265 454	-	773 334
6	Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o.	217 413	-	217 413	-	(217 413)	-
7	Elektrociepłownia Tychy S.A.	40 862	-	40 862	-	(40 862)	-
8	Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o.	6 959	-	6 959	-	(6 959)	-
9	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505	-	-	613 505
10	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	49 056	-	49 056	-	-	49 056
11	TAURON Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Zespół Elektrowni Wodnych Rożnów Sp. z o.o.)	931	-	931	-	(931)	-
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223	-	-	4 223
13	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A.	4 631 455	(4 631 455)	-	1 127	(1 127)	-
14	TAURON Dystrybucja GZE S.A.	-	3 544 322	3 544 322	-	-	3 544 322
15	TAURON Serwis GZE Sp. z o.o.	-	26 390	26 390	-	-	26 390
16	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	-	142 796	142 796	-	-	142 796
17	TAURON Ekonenergia GZE Sp. z o.o.	-	50 762	50 762	-	-	50 762
18	TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.	-	13 707	13 707	-	-	13 707
19	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.	-	4 935	4 935	-	-	4 935
20	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	-	12	12	-	-	12
21	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	-	12	-	-	12
22	Energopower Sp. z o.o.	5	-	5	20	-	25
23	Enpower Service Sp. z o.o.	5	-	5	20	-	25
24	Enpower Sp. z o.o.	5	-	5	20	-	25
25	Poen Sp. z o.o.	5	-	5	20	-	25
<b>Razem</b>		<b>21 028 076</b>	<b>(848 531)</b>	<b>20 179 545</b>	<b>267 592</b>	<b>(267 292)</b>	<b>20 179 845</b>

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku miały głównie charakter reorganizacyjny i wynikały z połączeń spółek należących do TAURON Polska Energia S.A.

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

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

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

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

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

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

**Połączenie spółek zależnych z segmentu Ciepło**

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

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

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

TAURON Polska Energia S.A. dokonała odpowiednio reklasyfikacji wartości księgowej inwestycji w spółki: Elektrociepłownia Tychy S.A. (40 862 tysiące złotych), Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o. (217 413 tysięcy złotych) oraz EC w Kamiennej Górze Sp. z o.o. (6 959 tysięcy złotych) na wartość inwestycji w TAURON Ciepło S.A. (łącznie 265 234 tysiące złotych).

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

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

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

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

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

### Nabycie akcji TAURON Ciepło S.A.

W dniu 24 sierpnia 2012 roku TAURON Polska Energia S.A. nabyła od Skarbu Państwa 50 803 138 akcji spółki zależnej TAURON Ciepło S.A., co stanowiło 0,06% kapitału zakładowego TAURON Ciepło S.A., za kwotę 220 tysięcy złotych.

### Zmiany stanu inwestycji długoterminowych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku (niebadane)

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 562 250	555 932	-	8 118 182
2	ENION S.A. (obecnie TAURON Dystrybucja S.A.)	3 356 415	-	(3 356 415)	-
3	TAURON Dystrybucja S.A.	2 557 110	3 357 091	-	5 914 201
4	Elektrownia Stalowa Wola S.A.(obecnie TAURON Wytwarzanie S.A.)	555 697	-	(555 697)	-
5	Elektrociepłownia Tychy S.A. (obecnie TAURON Ciepło S.A.)	40 862	-	-	40 862
6	TAURON Ciepło S.A.	345 285	162 595	-	507 880
7	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	345 015	-	(318 707)	26 308
8	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	897 069	-	-	897 069
9	Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ciepło S.A.)	6 959	-	-	6 959
10	Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ciepło S.A.)	217 413	-	-	217 413
11	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	294 798	318 707	-	613 505
12	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	6 886	42 170	-	49 056
13	Zespół Elektrowni Wodnych Rożnów Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ekoserwis Sp. z o.o.)	931	-	-	931
14	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A. (obecnie TAURON Ciepło S.A.)	162 557	-	(162 557)	-
15	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	-	4 223
16	Energopower Sp. z o.o.	-	5	-	5
17	Enpower Service Sp. z o.o.	-	5	-	5
18	Enpower Sp. z o.o.	-	5	-	5
19	Poen Sp. z o.o.	-	5	-	5
<b>Razem</b>		<b>16 353 470</b>	<b>4 436 515</b>	<b>(4 393 376)</b>	<b>16 396 609</b>

Najistotniejsze zmiany w stanie inwestycji długoterminowych w okresie zakończonym 30 września 2011 roku wynikały z niżej opisanych zdarzeń:

- Zmniejszenia inwestycji TAURON Polska Energia S.A. w spółki ENION S.A. – o 3 356 415 tysięcy złotych, Elektrownia Stalowa Wola – o 555 697 tysięcy złotych oraz Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A. – o 162 557 tysięcy złotych, które wynikały z połączeń spółek zależnych, mających miejsce w trzecim kwartale 2011 roku. Odpowiednio zwiększyły się o powyższe wartości inwestycje w spółki: TAURON Dystrybucja S.A., TAURON Wytwarzanie S.A oraz TAURON Ciepło S.A.
- W związku z połączeniem Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Katowice S.A. z Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A., TAURON Polska Energia S.A. wniosła dopłaty do kapitału zakładowego TAURON Ciepło S.A. w wysokości 38 tysięcy złotych.
- Inwestycja Spółki w TAURON Wytwarzanie S.A. wzrosła dodatkowo o 235 tysięcy złotych, a w TAURON Dystrybucja S.A. o 676 tysięcy złotych w związku z nabyciem w sierpniu 2011 roku przez TAURON Polska Energia S.A. akcji od udziałowców niekontrolujących.
- Podział spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. w drodze przejęcia przez TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. części majątku spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa. W związku z powyższym nastąpiło zwiększenie wartości posiadanych udziałów TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o 318 707 tysięcy złotych oraz odpowiednio uległa zmniejszeniu inwestycja w udziały TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.
- Wzrost inwestycji w spółkę Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. o 42 170 tysięcy złotych wynika z otrzymania przez Spółkę od Południowego Koncernu Energetycznego S.A., obecnie TAURON Wytwarzanie S.A., udziałów jako świadczenie w miejsce wypełnienia części zobowiązania do wypłaty należnej TAURON Polska Energia S.A. dywidendy.

## 15. Zapasy

	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
<b>Koszt historyczny</b>		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	7 553	39 396
Prawa do emisji zanieczyszczeń	2 649	-
Towary	13	1 451
Materiały	586	181
<b>Razem</b>	<b>10 801</b>	<b>41 028</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość</b>		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(304)	-
<b>Razem</b>	<b>(304)</b>	-
<b>Wartość netto możliwa do odzyskania</b>		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	7 249	39 396
Prawa do emisji zanieczyszczeń	2 649	-
Towary	13	1 451
Materiały	586	181
<b>Razem</b>	<b>10 497</b>	<b>41 028</b>

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

## 16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 30 września 2012 roku saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosiło 1 105 002 tysięcy złotych, w skład którego wchodziło:

- 993 796 tysięcy złotych należności z tytułu dostaw i usług;
- 41 029 tysięcy złotych z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool;
- 70 177 tysięcy złotych z tytułu innych należności finansowych, z czego największą pozycję stanowiły wpłacone zabezpieczenia w wysokości 25 678 tysięcy złotych.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku miały miejsce spłaty następujących pożyczek:

- dwóch pożyczek udzielonych na podstawie umów zawartych w grudniu 2011 roku spółce TAURON Wytwarzanie S.A., które wynikały z transakcji zakupu ze zobowiązaniem do odsprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> od TAURON Wytwarzanie S.A., wynoszących 180 009 tysięcy złotych oraz 142 003 tysiące złotych. Środki w wysokości 142 003 tysiące złotych zostały przekazane spółce w 2012 roku, natomiast środki w wysokości 180 009 tysięcy złotych zostały przekazane w 2011 roku;
- pożyczki udzielonej TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. oraz spłata pożyczki udzielonej TAURON Ekoenergia GZE Sp. z o.o. w łącznej wysokości 70 000 tysięcy złotych;
- pożyczki udzielonej Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. w wysokości 13 000 tysięcy złotych.

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

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

### Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności według stanu na dzień 30 września 2012 roku (niebadane)

	Nie przeterminowane	Przeterminowane					Razem
		do 30 dni	od 30 dni do 90 dni	od 90 dni do 180 dni	od 180 dni do 360 dni	powyżej 360 dni	
<b>Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego</b>							
Należności handlowe i inne należności finansowe	1 046 074	15 825	2	465	-	332	1 062 698
Cash Pool	41 029	-	-	-	-	-	41 029
Inne pożyczki	1 275	-	-	-	-	-	1 275
<b>Razem</b>	<b>1 088 378</b>	<b>15 825</b>	<b>2</b>	<b>465</b>	<b>-</b>	<b>332</b>	<b>1 105 002</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>							
Należności handlowe i inne należności finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Cash Pool	-	-	-	-	-	-	-
Inne pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość pozycji netto</b>							
Należności handlowe i inne należności finansowe	1 046 074	15 825	2	465	-	332	1 062 698
Cash Pool	41 029	-	-	-	-	-	41 029
Inne pożyczki	1 275	-	-	-	-	-	1 275
<b>Razem</b>	<b>1 088 378</b>	<b>15 825</b>	<b>2</b>	<b>465</b>	<b>-</b>	<b>332</b>	<b>1 105 002</b>

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

	Nie przeteterminowane	Przeteterminowane					Razem (dane przekształcone)
		do 30 dni	od 30 dni do 90 dni	od 90 dni do 180 dni	od 180 dni do 360 dni	powyżej 360 dni	
<b>Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego</b>							
Należności handlowe i inne należności finansowe	756 338	-	-	-	6	306	756 650
Cash Pool	55 656	-	-	-	-	-	55 656
Inne pożyczki	250 438	-	-	-	-	-	250 438
<b>Razem</b>	<b>1 062 432</b>	-	-	-	<b>6</b>	<b>306</b>	<b>1 062 744</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>							
Należności handlowe i inne należności finansowe	-	-	-	-	-	(306)	(306)
Cash Pool	-	-	-	-	-	-	-
Inne pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	-	-	-	-	<b>(306)</b>	<b>(306)</b>
<b>Wartość pozycji netto</b>							
Należności handlowe i inne należności finansowe	756 338	-	-	-	6	-	756 344
Cash Pool	55 656	-	-	-	-	-	55 656
Inne pożyczki	250 438	-	-	-	-	-	250 438
<b>Razem</b>	<b>1 062 432</b>	-	-	-	<b>6</b>	-	<b>1 062 438</b>

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

**17. Pozostałe należności długoterminowe**

Pozostałe należności długoterminowe w wysokości 62 000 tysięcy złotych obejmują pożyczkę udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., spółce powstałej z inicjatywy TAURON Polska Energia S.A. oraz PGNiG S.A.

Na mocy dwóch umów zawartych w dniu 20 czerwca 2012 roku pomiędzy PGNiG S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. w celu spełnienia warunków koniecznych do udzielenia finansowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Europejski Bank Inwestycyjny, TAURON Polska Energia S.A. udzieliła Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. dwóch pożyczek o łącznej kwocie 75 000 tysięcy złotych:

- 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 tysiące złotych. Na dzień bilansowy wartość przekazanych środków z tytułu pożyczki wynosiła 62 000 tysięcy złotych. Całkowita spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż do końca 2032 roku;
- Umowa pożyczki VAT, z której środki mają posłużyć sfinansowaniu podatku VAT należnego w związku z kosztami realizacji inwestycji polegającej na budowie w Stalowej Woli bloku gazowo-parowego o mocy około 400 MWe i 240 MWt, ponoszonymi na etapie projektowania, budowy i oddania do użytku inwestycji. Na podstawie postanowień umownych maksymalna wartość pożyczki udzielonej przez TAURON Polska Energia S.A. wynosi 20 000 tysięcy złotych. Pożyczka ma charakter odnawialny. Harmonogram wykorzystania jest zbieżny z planowanymi terminami regulowania płatności z tytułu realizacji inwestycji. Saldo wykorzystania pożyczki jest pomniejszane przez środki pochodzące ze zwrotu podatku VAT. Ostateczna data spłaty przypada po upływie sześciu miesięcy następujących po dacie zakończenia inwestycji. W drugim kwartale 2012 roku Spółka przekazała środki z tytułu pożyczki w kwocie 13 000 tysięcy złotych. W dniu 17 września 2012 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. spłaciła powyższą kwotę wraz z należnymi odsetkami. Na dzień bilansowy pożyczka nie była wykorzystywana.



## 18. Kapitał własny

### 18.1. Kapitał podstawowy

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

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

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

### 18.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

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

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

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

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

W bieżącym okresie zmiany pozycji zyski zatrzymane wynikają z:

- przeznaczenia z zysku netto za 2011 rok kwoty 540 139 tysięcy złotych na zasilenie kapitału zapasowego,
- przeznaczenia z zysku netto za 2011 rok kwoty 543 290 tysięcy złotych na wypłatę dywidendy,
- zysku bieżącego okresu w kwocie 1 444 593 tysiące złotych,
- rozliczenia połączenia ze spółką zależną Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. – zmniejszenie zysków zatrzymanych o kwotę 1 126 tysięcy złotych.

## 19. Rezerwy

### **Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej**

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych Spółka ma obowiązek umorzenia określonej ilości certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i z kogeneracji.

Na dzień 30 września 2012 roku rezerwa krótkoterminowa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wynosiła 94 352 tysięcy złotych.

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

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

### **Rezerwa na podatek od nieruchomości**

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

### **Rezerwa na wypłaty rekompensat dla pracowników GZE**

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

## 20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje

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

- obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji w wysokości 4 363 069 tysiące złotych;
- pożyczek od jednostek powiązanych zaciągniętych w ramach „Umowy o świadczenie usługi cash pool” w wysokości 1 068 993 tysięcy złotych;
- pożyczki otrzymanej z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 972 110 tysięcy złotych.

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

**Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje**

	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
<b>Długoterminowa część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych:</b>		
Wyemitowane obligacje	4 287 694	4 136 112
Pożyczka z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	908 269	-
<b>Razem</b>	<b>5 195 963</b>	<b>4 136 112</b>
<b>Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych:</b>		
Wyemitowane obligacje	75 375	11 062
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 068 993	452 632
Zobowiązania związane z nabyciem inwestycji długoterminowych	-	255 686
Pożyczka z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	63 841	-
<b>Razem</b>	<b>1 208 209</b>	<b>719 380</b>

**20.1. Wyemitowane obligacje**

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

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

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

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

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawnofinansowej (kowenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Zgodnie ze stanem na dzień 30 września 2012 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kowenantów, czyli naruszenia warunków umów.

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

### Obligacje według stanu na dzień 30 września 2012 roku *(niebadane)*

	Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy <i>(niebadane)</i>		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej przypadającym w terminie (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	13 194	846 431	-	-	-	-	846 431	-
Transza B	zmienna	PLN	7 076	449 093	-	-	-	150 000	299 093	-
Transza C	zmienna	PLN	55 105	2 992 170	-	-	-	-	2 992 170	-
<b>Razem obligacje</b>			<b>75 375</b>	<b>4 287 694</b>	-	-	-	<b>150 000</b>	<b>4 137 694</b>	-

### Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

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

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

## 20.2. Cash pool

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

	Stan na 30 września 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	40 661	55 549
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	368	107
<b>Razem</b>	<b>41 029</b>	<b>55 656</b>

	Stan na 30 września 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	1 065 662	451 086
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	3 331	1 546
<b>Razem</b>	<b>1 068 993</b>	<b>452 632</b>
<b>Saldo cash pool</b>	<b>1 027 964</b>	<b>396 976</b>

W styczniu 2012 roku do „Umowy o świadczenie usługi cash pool” przystąpiły spółki nabyte w transakcji zakupu GZE S.A. Zobowiązanie Spółki wobec tych spółek na dzień 30 września 2012 roku wynosiło 274 585 tysięcy złotych, natomiast należności 7 907 tysięcy złotych.

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

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

### **20.3. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 21. Połączenia jednostek

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

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

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

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

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

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

## **22. Instrumenty finansowe**

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

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

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

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

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Wartość bilansowa	
	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
<b>1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>4 172</b>	<b>-</b>
Instrumenty pochodne	4 172	-
<b>2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>5 057</b>	<b>12 869</b>
Udziały i akcje (długoterminowe)	5 057	12 869
<b>3 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4 Pożyczki i należności</b>	<b>4 090 677</b>	<b>2 212 481</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	993 796	743 191
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	2 923 675	1 150 043
Pożyczki udzielone Cash Pool	41 029	55 656
Pozostałe pożyczki udzielone	63 275	250 438
Inne należności finansowe	68 902	13 153
<b>5 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39</b>	<b>20 174 788</b>	<b>20 166 676</b>
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	20 174 788	20 166 676
<b>6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 055 880</b>	<b>281 852</b>
<b>Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>25 330 574</b>	<b>22 673 878</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>23 104 785</b>	<b>21 316 585</b>
Udziały i akcje	20 179 845	20 179 545
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	2 862 940	1 137 040
Pozostałe należności długoterminowe	62 000	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 225 789</b>	<b>1 357 293</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 105 002	1 062 438
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	60 735	13 003
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 055 880	281 852
Pozostałe aktywa finansowe	4 172	-

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa	
	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
<b>1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>637</b>	<b>80</b>
Instrumenty pochodne	637	80
<b>2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>7 027 673</b>	<b>5 181 618</b>
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:	2 041 103	708 318
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	1 068 993	452 632
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	972 110	-
Zobowiązanie związane z nabyciem inwestycji długoterminowych	-	255 686
Wyemitowane obligacje	4 363 069	4 147 174
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	582 653	312 062
Pozostałe zobowiązania finansowe	34 612	6 237
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych	3 903	5 594
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 333	2 233
<b>3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39</b>	<b>1 114</b>	<b>1 617</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 114	1 617
<b>4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)</b>	<b>86 718</b>	<b>-</b>
<b>Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>7 116 142</b>	<b>5 183 315</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 196 572</b>	<b>4 137 102</b>
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	5 195 963	4 136 112
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	609	990
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 919 570</b>	<b>1 046 213</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	710 856	326 206
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	1 208 209	719 380
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	505	627



## **22.2. Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych**

### **Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe**

Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe w kategorii pożyczek i należności w wysokości 2 923 675 tysięcy złotych obejmują zakupione przez Spółkę obligacje wyemitowane przez spółki zależne.

Zmiana salda w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku w stosunku do okresu porównawczego spowodowana jest objęciem przez Spółkę emisji obligacji wyemitowanych przez spółki zależne na łączną wartość 2 385 000 tysięcy złotych oraz wykupu obligacji łącznie na kwotę 649 100 tysięcy złotych oraz wzrostu naliczonych odsetek o kwotę 37 732 tysiące złotych.

### **Pożyczki udzielone Cash Pool oraz zobowiązania z tytułu pożyczek Cash Pool**

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

### **Pozostałe pożyczki udzielone**

W ramach pożyczek udzielonych Spółka wykazała długoterminową pożyczkę udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. w kwocie 62 000 tysiące złotych wraz z naliczonymi odsetkami w kwocie 1 275 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

### **Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe**

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

### **Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39**

W ramach aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39 w wysokości 20 174 788 tysięcy złotych Spółka wykazuje udziały i akcje posiadane w jednostkach zależnych, co zostało szerzej opisane w nocie 14 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wysokości 5 057 tysięcy złotych obejmują głównie udziały w spółce TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. w wysokości 4 934 tysiące złotych, które zostały przejęte w wyniku połączenia z Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. w czerwcu 2012 roku.

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

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

### **Kredyty od Europejskiego Banku Inwestycyjnego**

Kredyty otrzymane z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 972 110 tysięcy złotych zostały szerzej opisane w nocie 20.3. niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

### **Zobowiązanie związane z nabyciem inwestycji długoterminowej**

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

### **Wyemitowane obligacje**

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

### **Pozostałe zobowiązania finansowe**

Pozostałe zobowiązania finansowe stanowi głównie zobowiązanie wobec spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu nadpłaty podatku dochodowego do Spółki jako Spółki Reprezentującej Podatkową Grupę Kapitałową w wysokości 30 804 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 10.3. niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

### **Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)**

Instrumenty pochodne zabezpieczające w wysokości 86 718 tysięcy złotych obejmują wycenę instrumentów pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji, co zostało szerzej opisane w nocie 23.1. niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

## **23. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym**

### **23.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

W dniu 10 maja 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę wprowadzającą politykę zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym w Grupie Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A., która określa strategię zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym, czyli ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej. Polityka równocześnie wprowadza zasady rachunkowości zabezpieczeń, które określają zasady i rodzaje rachunkowości zabezpieczeń oraz ujęcie księgowe instrumentów zabezpieczających i pozycji zabezpieczanych w ramach rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF. Polityka zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym oraz zasady rachunkowości zabezpieczeń odnoszą się do ryzyka przepływów pieniężnych, nie obejmują one swoim zakresem ryzyka wartości godziwej ze względu na niską jego istotność dla Grupy. Polityka zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym została szerzej opisana w nocie 24 Dodatkowych Not Objasniających Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku.

### **Rachunkowość zabezpieczeń**

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

Dla zawartych transakcji Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Na dzień bilansowy w wyniku wyceny instrumentów zabezpieczających IRS Spółka rozpoznała zobowiązanie w kwocie 86 718 tysięcy złotych które zostało odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny. W okresie

dziwięciu miesięcy zakończonych dnia 30 września 2012 roku Spółka uzyskała przychody z tytułu transakcji zabezpieczających IRS w kwocie 4 596 tysięcy złotych, z czego kwota 1 951 tysięcy złotych jest uzyskaną kwotą zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zrealizowanych przez Spółkę płatności odsetkowych, natomiast kwota 2 645 tysięcy złotych stanowi przeniesioną z kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych część wyceny, która dotyczy naliczonych na dzień bilansowych odsetek z tytułu obligacji. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów powyższe przychody z tytułu transakcji zabezpieczających IRS pomniejszyły koszty finansowe wynikające z odsetek od wyemitowanych obligacji. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych uzyskana przez Spółkę kwota zrealizowanego zabezpieczenia pomniejszyła wydatki związane z odsetkami zapłaconymi od obligacji wykazywane w przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej.

## 23.2. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. i zostało szerzej opisane w nocie 25 Dodatkowych Not Objasniających Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku.

## 24. Zobowiązania warunkowe

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

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Waluta	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)		Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent
		Kwota w walucie obcej	Kwota w walucie krajowej		
weksel in blanco	PLN		40 000	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach
weksel in blanco	PLN		30 000	TAURON Ciepło S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach
oświadczenie o zapewnieniu finansowania	PLN		200 000	TAURON Wytwarzanie S.A.	TAURON Wytwarzanie S.A.
gwarancja	EUR	500	2 057	TAURON Czech Energy s.r.o.	CEZ a.s.
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	PLN		202	TAURON Serwis GZE Sp. z o.o.	Nordea Bank Polska S.A.
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	PLN		1 480	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	PLN		1 000	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	EUR	500	2 057	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

Zmiany, jakie miały miejsce w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku:

- W lutym 2012 roku wygasła umowa zawarta w dniu 25 lutego 2011 roku przez TAURON Polska Energia S.A. w sprawie deklaracji udzielenia finansowania w wysokości 87 040 tysięcy złotych spółce zależnej Elektrociepłownia Tychy S.A. z przeznaczeniem na pokrycie kosztów realizacji projektu pod nazwą „Budowa instalacji zasilania biomasą oraz modernizacja kotła fluidalnego OF-135 w Elektrociepłowni Tychy S.A.”;
- W pierwszym kwartale 2012 roku rozwiązano umowę zawartą w styczniu 2011 roku przez TAURON Polska Energia S.A. w sprawie poręczenia weksla in blanco wystawionego przez spółkę zależną Elektrownia Stalowa Wola S.A., obecnie TAURON Wytwarzanie S.A., którego beneficjentem są Polskie Sieci Elektroenergetyczne Operator S.A., na kwotę 4 000 tysięcy złotych;

- W czerwcu 2012 roku wygasła gwarancja udzielona na rzecz spółki TAURON Czech Energy s.r.o. w wysokości 20 000 tysięcy CZK, dla której beneficjentem był UniCredit Bank Czech Republik a.s.;
- W ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na zlecenie Spółki bank wystawił gwarancje bankowe dla spółek zależnych: TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. (1 480 tysięcy złotych) oraz Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. (3 057 tysięcy złotych).

### **Roszczenia od Huty Łaziska S.A.**

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

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

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

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

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

## **25. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań**

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

- do kwoty 1 560 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- do kwoty 6 900 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2018 roku (na dzień 31 grudnia 2011 roku do kwoty 3 600 000 tysięcy złotych - zwiększenie kwoty o 3 300 000 tysięcy złotych związane jest z podpisaniem kolejnej umowy, na podstawie której podwyższono wartość programu emisji obligacji TAURON Polska Energia S.A. o 2 750 000 tysięcy złotych, do łącznej kwoty 7 050 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 20.1. niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego).

TAURON Polska Energia S.A. w celu zabezpieczenia umowy ramowej zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na gwarancje bankowe złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 Prawa bankowego do kwoty 125 000 tysięcy złotych z maksymalnym terminem

wykonalności 31 grudnia 2017 roku. Dodatkowym zabezpieczeniem tej umowy jest pełnomocnictwo do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A. Na dzień 30 września 2012 roku maksymalna kwota ustalonego limitu gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych. Termin obowiązywania umowy to 31 grudzień 2016 roku.

W ramach powyższej umowy PKO Bank Polski S.A. na zlecenie Spółki wystawił gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań spółek zależnych od TAURON Polska Energia S.A. (nota 24 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego) oraz na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji:

- do kwoty 30 000 tysięcy złotych - gwarancja dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. Od 1 października 2012 roku gwarancja została podwyższona do 80 000 tysięcy złotych i wydłużona do 31 grudnia 2012 roku.;
- do kwoty 800 tysięcy euro (3 291 tysięcy złotych) - gwarancja dla CAO Central Allocation Office GmbH obowiązująca do 31 grudnia 2012 roku. Obecnie trwają prace nad przedłużeniem terminu obowiązywania gwarancji do dnia 31 grudnia 2013 roku.

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

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

W celu zabezpieczenia transakcji instrumentami terminowymi typu futures na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń oraz na energię zawieranych na giełdach ICE Futures Europe i European Energy Exchange Spółka przekazuje depozyty początkowe dla tych transakcji na wydodrębnione rachunki bankowe – na dzień 30 września 2012 roku ich łączna wartość wyniosła 6 387 tysięcy złotych.

Do zobowiązań zabezpieczonych na majątku TAURON Polska Energia S.A. należą umowy leasingowe, które są zabezpieczone na samochodach będących przedmiotem leasingu. Wartość bilansowa samochodów będących przedmiotem leasingu wynosiła na dzień 30 września 2012 roku 1 258 tysięcy złotych oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku 2 039 tysięcy złotych.

## 26. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2012 roku zobowiązania inwestycyjne Spółki wynosiły 1 709 tysięcy złotych netto, z czego kwota 1 475 tysięcy złotych dotyczy prac adaptacyjnych w budynku siedziby Spółki, a kwota 234 tysiące złotych wynika z umowy na wdrożenie systemu elektronicznego obiegu WorkFlow w zakresie faktur zakupowych oraz rozszerzenie funkcjonalności systemu ERP w Spółce.

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

## 27. Informacja o podmiotach powiązanych

### 27.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

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

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

#### Przychody i koszty

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku (niebadane)
<b>Przychody od spółek powiązanych, w tym:</b>	<b>7 961 135</b>	<b>6 069 097</b>
Przychody z działalności operacyjnej	6 290 421	5 015 529
Dywidendy	1 550 613	1 008 705
Przychody finansowe	120 101	44 863
<b>Przychody od spółek Skarbu Państwa</b>	<b>822 132</b>	<b>729 215</b>
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami powiązanymi, w tym:</b>	<b>(793 588)</b>	<b>(486 136)</b>
Koszty działalności operacyjnej	(770 328)	(457 079)
Koszty finansowe	(23 260)	(29 057)
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa</b>	<b>(803 098)</b>	<b>(145 628)</b>

#### Należności i zobowiązania

	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
<b>Pożyczki udzielone spółkom powiązanym oraz należności od spółek powiązanych, w tym:</b>	<b>3 796 066</b>	<b>1 999 896</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	748 084	543 759
Obligacje	2 923 675	1 150 043
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	41 029	55 656
Pozostałe pożyczki	63 275	250 438
Należność z tytułu niedopłaty podatku dochodowego	20 003	-
<b>Należności od spółek Skarbu Państwa</b>	<b>128 704</b>	<b>141 658</b>
<b>Zobowiązania wobec spółek powiązanych, w tym:</b>	<b>1 239 088</b>	<b>845 087</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	139 291	136 769
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	1 068 993	452 632
Zobowiązanie z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	30 804	-
Zobowiązania związane z nabyciem inwestycji długoterminowych	-	255 686
<b>Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa</b>	<b>195 976</b>	<b>10 867</b>

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku w zakresie przychodów ze sprzedaży były KGHM Polska Miedź S.A., PKP Energetyka S.A., Kompania Węglowa S.A., od

których przychody stanowiły 76% przychodów osiągniętych w wyniku transakcji ze spółkami Skarbu Państwa.

Największe koszty poniesiono w wyniku transakcji z Kompanią Węglową S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A oraz z Zespołem Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A., które stanowiły 73% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

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

## 27.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku (niebadane)
<b>Zarząd Jednostki</b>	<b>6 687</b>	<b>7 519</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	5 996	6 780
Inne	691	739
<b>Rada Nadzorcza Jednostki</b>	<b>702</b>	<b>578</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	702	578
<b>Razem</b>	<b>7 389</b>	<b>8 097</b>
<b>Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej</b>	<b>7 345</b>	<b>4 713</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	6 575	4 023
Świadczenia po okresie zatrudnienia	126	-
Inne	644	690

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

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

### Koszty finansowe

Wzrost kosztów finansowych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku o 173 508 tysięcy złotych w porównaniu do okresu porównawczego wynika głównie z kosztów odsetkowych od obligacji wyemitowanych w grudniu 2011 roku oraz w styczniu 2012 roku, co zostało opisane w nocie 20.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Koszty odsetkowe od wyemitowanych obligacji za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2012 roku wynosiły 186 332 tysiące złotych, natomiast za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2011 roku 33 335 tysięcy złotych.

## 29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

**TAURON Polska Energia S.A.**

*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku  
(w tysiącach złotych)*

---

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 48 stron.

Katowice, dnia 6 listopada 2012 roku

Dariusz Lubera - Prezes Zarządu .....

Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu .....