



TAURON Polska Energia S.A.

Sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

12 marca 2013 r.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - ciąg dalszy	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	10
3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	11
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz efekt połączenia z GZE S.A.	12
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	14
5.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych	14
5.2. Rzeczowe aktywa trwałe	15
5.3. Aktywa niematerialne	15
5.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	16
5.5. Aktywa finansowe	17
5.6. Utrata wartości aktywów finansowych	18
5.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych,	19
5.8. Pochodne instrumenty finansowe	19
5.9. Rachunkowość zabezpieczeń	19
5.10. Pozostałe aktywa niefinansowe	20
5.11. Krótkoterminowe aktywa niematerialne	21
5.12. Zapasy	21
5.13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	21
5.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	22
5.15. Kapitał podstawowy	22
5.16. Rezerwy	22
5.17. Kredyty i dłużne papiery wartościowe	23
5.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	23
5.19. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	24
5.20. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	24
5.21. Leasing	24
5.22. Podatki	25
5.23. Połączenia jednostek gospodarczych	26
5.24. Przychody	27
5.25. Koszty	27
5.26. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	28
5.27. Przychody i koszty finansowe	28
5.28. Wynik netto na akcję	29
5.29. Rachunek przepływów pieniężnych	29
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	29
7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	33
8. Skład Zarządu	35
9. Sezonowość działalności	35
10. Informacje dotyczące segmentów działalności	35
10.1. Segmenty operacyjne	35
10.2. Geograficzne obszary działalności	37

11. Przychody i koszty.....	38
11.1. Przychody ze sprzedaży	38
11.2. Przychody finansowe	38
11.3. Koszty finansowe	39
11.4. Koszty według rodzaju	39
11.5. Koszty świadczeń pracowniczych.....	40
12. Podatek dochodowy	40
12.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	40
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	41
12.3. Odroczony podatek dochodowy.....	41
12.4. Podatkowa Grupa Kapitałowa.....	42
13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	42
14. Aktywa niematerialne	43
14.1. Długoterminowe aktywa niematerialne	43
14.2. Krótkoterminowe aktywa niematerialne	44
15. Rzeczowe aktywa trwałe	44
16. Udziały i akcje	46
17. Zapasy.....	50
18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	50
19. Pożyczki długoterminowe.....	52
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53
21. Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe.....	53
22. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	54
22.1. Kapitał podstawowy	54
22.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale	54
22.3. Kapitał zapasowy	54
22.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	54
22.5. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	54
23. Zysk przypadający na jedną akcję	55
24. Świadczenia na rzecz pracowników.....	55
25. Pozostałe rezerwy	56
26. Leasing	57
26.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	57
26.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	57
27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	58
27.1. Wyemitowane obligacje	58
27.2. Transakcje cash pool	60
27.3. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	60
28. Zobowiązania inwestycyjne.....	61
29. Zobowiązania warunkowe	61
30. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań.....	62
31. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	64
32. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	64
33. Połączenia jednostek	64
34. Informacja o podmiotach powiązanych	66
34.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa	66

34.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....	67
35. Instrumenty finansowe	67
35.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych	67
35.2. Hierarchia wartości godziwej	69
35.3. Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych.....	70
35.4. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	71
36. Zarządzania ryzykiem finansowym	71
36.1. Ryzyko stopy procentowej	72
36.2. Ryzyko walutowe	74
36.3. Ryzyko cen surowców i towarów	75
36.4. Ryzyko kredytowe	75
36.5. Ryzyko związane z płynnością	76
36.6. Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości	76
36.6.1Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe.....	77
36.6.2Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	78
37. Zarządzanie finansami	78
38. Struktura zatrudnienia	79
39. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego	79
40. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	79

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy		9 823 438	8 823 744
Podatek akcyzowy		(3 219)	(15 122)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów		9 820 219	8 808 622
Przychody ze sprzedaży usług		69 643	36 522
Pozostałe przychody		10	4
Przychody ze sprzedaży	11.1	9 889 872	8 845 148
Koszt własny sprzedaży	11.4	(9 710 955)	(8 663 010)
Zysk brutto ze sprzedaży		178 917	182 138
Pozostałe przychody operacyjne		1 979	3 354
Koszty sprzedaży	11.4	(27 142)	(22 850)
Koszty ogólnego zarządu	11.4	(104 439)	(79 544)
Pozostałe koszty operacyjne		(2 205)	(1 268)
Zysk operacyjny		47 110	81 830
Przychody z tytułu dywidend	11.2	1 550 613	1 009 580
Pozostałe przychody finansowe	11.2	214 365	112 597
Koszty finansowe	11.3	(332 132)	(96 096)
Zysk brutto		1 479 956	1 107 911
Podatek dochodowy	12	(44 768)	(21 818)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		1 435 188	1 086 093
Zysk netto za rok obrotowy		1 435 188	1 086 093
Pozostałe całkowite dochody			
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		(189 756)	-
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		(177)	191
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów pozostałych całkowitych dochodów	12.1	(36)	(36)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy, po uwzględnieniu podatku		(189 969)	155
Całkowite dochody za rok obrotowy		1 245 219	1 086 248
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
23			
– podstawowy i rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		0,82	0,62
– podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		0,82	0,62

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 grudnia 2012 roku	Stan na 31 grudnia 2011 roku <i>(dane przekształcone)</i>	Stan na 1 stycznia 2011 roku <i>(dane przekształcone)</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	15	20 786	11 611	5 425
Aktywa niematerialne	14.1	53 053	15 487	7 322
Udziały i akcje	16	20 184 404	20 184 103	16 353 470
Obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe	35.1	2 615 000	1 137 040	848 200
Pożyczki udzielone	19	117 802	-	-
Pozostałe aktywa niefinansowe		6 599	830	1 686
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.3	-	37 562	8 586
		22 997 644	21 386 633	17 224 689
Aktywa obrotowe				
Aktywa niematerialne	14.2	113 302	33 120	9 773
Zapasy	17	176 172	41 028	9 238
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	852	2 822
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	1 460 484	1 062 438	634 531
Obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe	35.1	40 261	13 003	383
Instrumenty pochodne	35.1	466	-	257
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	910 421	281 852	527 011
Pozostałe aktywa niefinansowe	21	59 319	4 128	36 553
		2 760 425	1 436 421	1 220 568
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
		-	-	-
SUMA AKTYWÓW		25 758 069	22 823 054	18 445 257

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - ciąg dalszy

	Nota	Stan na 31 grudnia 2012 roku	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2011 roku (dane przekształcone)
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	22.1	8 762 747	8 762 747	15 772 945
Kapitał zapasowy	22.3	7 953 021	7 412 882	475 088
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	22.4	(189 756)	-	-
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	22.5	1 515 996	1 165 569	275 340
Kapitał własny ogółem		18 042 008	17 341 198	16 523 373
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i dłużne papiery wartościowe	27	5 125 082	4 136 112	845 650
Instrumenty pochodne	35.1	150 594	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	24	4 605	3 225	2 986
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26.2	480	990	136
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	32	95	-	-
		5 280 856	4 140 327	848 772
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		723 253	326 126	540 702
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	27	1 392 660	719 380	461 627
Instrumenty pochodne	35.1	40 624	80	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		54 057	33 687	-
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	26.2	510	627	906
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	31	93 365	85 702	26 094
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	32	10 532	8 223	6 719
Rezerwy na świadczenia pracownicze	24	1 166	292	269
Pozostałe rezerwy	25	119 038	167 412	36 795
		2 435 205	1 341 529	1 073 112
Zobowiązania razem		7 716 061	5 481 856	1 921 884
SUMA PASYWÓW		25 758 069	22 823 054	18 445 257

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2012 roku (dane przekształcone)		8 762 747	7 412 882	-	1 165 569	17 341 198
Wynik okresu		-	-	-	1 435 188	1 435 188
Inne całkowite dochody		-	-	(189 756)	(213)	(189 969)
Razem całkowite dochody za rok obrotowy		-	-	(189 756)	1 434 975	1 245 219
Podział zysków z lat ubiegłych	22.3	-	540 139	-	(540 139)	-
Wypłata dywidendy	13	-	-	-	(543 290)	(543 290)
Rozliczenie połączenia z GZE		-	-	-	(1 119)	(1 119)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku		8 762 747	7 953 021	(189 756)	1 515 996	18 042 008

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2011 roku		15 772 945	475 088	275 648	16 523 681
Zmiana polityki rachunkowości		-	-	(308)	(308)
Na dzień 1 stycznia 2011 roku (dane przekształcone)		15 772 945	475 088	275 340	16 523 373
Wynik okresu		-	-	1 086 093	1 086 093
Inne całkowite dochody		-	-	155	155
Razem całkowite dochody za rok obrotowy		-	-	1 086 248	1 086 248
Podział zysków z lat ubiegłych		-	-	-	-
Wypłata dywidendy	13	-	(72 404)	(190 478)	(262 882)
Obniżenie kapitału podstawowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji		(7 010 198)	7 010 198	-	-
Rozliczenie połączenia z GZE		-	-	(5 541)	(5 541)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)		8 762 747	7 412 882	1 165 569	17 341 198

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ (strata) brutto		1 479 956	1 107 911
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		14 083	5 105
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		1 435	61
Odsetki i dywidendy, netto		(1 420 840)	(1 009 815)
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej		2 330	(477)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		(521 824)	(142 171)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(135 144)	(31 790)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów		382 772	(334 700)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych		(133 195)	11 534
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych		2 262	1 383
Zmiana stanu rezerw		(46 294)	127 477
Podatek dochodowy zapłacony		(40 841)	(15 804)
Pozostałe		(60)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(415 360)	(281 286)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		191	192
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(46 503)	(14 069)
Sprzedaż obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych oraz jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych		1 455 041	134 460
Nabycie obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych oraz jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych		(2 922 999)	(433 302)
Nabycie udziałów i akcji		(262 131)	(3 426 768)
Dywidendy otrzymane		1 550 613	967 409
Odsetki otrzymane		118 261	54 800
Splata udzielonych pożyczek	18	416 512	168 000
Udzielenie pożyczek		(396 093)	(348 009)
Pozostałe		(946)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(88 054)	(2 897 287)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(597)	(926)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	27.1	150 000	3 300 000
Zaciągnięcie kredytów/ pożyczek	27.3	960 000	-
Splata kredytów/ pożyczek	27.3	(51 000)	-
Dywidendy wypłacone	13	(543 290)	(262 882)
Odsetki zapłacone		(279 378)	(45 506)
Pozostałe		(10 793)	(12 735)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		224 942	2 977 951
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(278 472)	(200 622)
Różnice kursowe netto		(1 435)	(61)
Środki pieniężne na początek okresu	20	(115 048)	85 574
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	20	(393 520)	(115 048)
o ograniczonej możliwości dysponowania	20	269 888	162 214

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez TAURON Polska Energia Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Katowicach przy ul. ks. Piotra Ściegiennego 3, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

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

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

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

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

- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych → PKD 70.10 Z,
- Handel energią elektryczną → PKD 35.14 Z,
- Handel węglem i biomasą → PKD 46.71.Z,
- Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym → PKD 35.23.Z.

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

2. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („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 dla roku finansowego zakończonego 31 grudnia 2012 roku.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 12 marca 2013 roku.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 12 marca 2013 roku.

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 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 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- 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 dnia 1 lipca 2011 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka planuje wdrożyć MSSF 10 od okresu rocznego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2014 roku,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka planuje wdrożyć MSSF 11 od okresu rocznego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2014 roku,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka planuje wdrożyć MSSF 12 od okresu rocznego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 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 dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,

- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 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) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.

Poza wcześniejszym zastosowaniem zmienionego MSR 19 *Świadczenia pracownicze*, Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie innego standardu lub interpretacji, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.

Ze względu na planowany termin wdrożenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 od okresu rocznego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2014 roku, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie analizy wpływu wspomnianych MSSF na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości. Wprowadzenie pozostałych powyższych standardów oraz interpretacji w ocenie Zarządu nie wpłynie istotnie na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz efekt połączenia z GZE S.A.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego 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 następujących zmian:

- **Zmiana polityki rachunkowości w związku z wcześniejszym zastosowaniem zmienionego MSR 19 *Świadczenia pracownicze***

Zmieniony standard MSR 19 *Świadczenia pracownicze* ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, jednak dopuszcza wcześniejsze zastosowanie. Spółka zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie zmienionego standardu MSR 19 począwszy od 1 stycznia 2012 roku, z odpowiednią zmianą okresu porównywalnego zakończonego 31 grudnia 2011 roku.

Najistotniejsza dla Spółki zmiana dotyczy likwidacji „metody korytarzowej” i konieczności retrospektywnego ujęcia zysków i strat aktuarialnych w pozostałych całkowitych dochodach.

W związku z powyższym na dzień 1 stycznia 2011 roku Spółka rozpoznała wszystkie zyski i straty aktuarialne, zwiększając wartość rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia o 380 tysięcy złotych. Zyski zatrzymane Spółki zmniejszyły się o 308 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwa na świadczenia pracownicze wzrosła o 173 tysiące złotych, zyski zatrzymane zmniejszyły się o 140 tysięcy złotych.

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Spółka uwzględniła w sprawozdaniu finansowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku zmiany w zakresie ujawnień wynikające z przyjętych zmian do MSSF 7.

Zmiana danych porównywalnych w związku z połączeniem Spółki ze spółką zależną Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A.

Połączenie TAURON Polska Energia S.A. z Górnośląskim 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 Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A.

Przyjęta przez spółkę polityka rachunkowości dotycząca rozliczania połączeń jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą została opisana w notce 5.23.

Wpływ powyższych zmian na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 1 stycznia 2011 roku przedstawiony został w poniższych tabelach:

	Stan na 31 grudnia 2011 (dane zatwierdzone)	Zmiana wynikająca z połączenia z jednostką zależną	Zmiana polityki rachunkowości wynikająca z zastosowania zmienionego MSR 19	Stan na 31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	22 230 228	(843 628)	33	21 386 633
Rzeczowe aktywa trwałe	11 591	20	-	11 611
Udziały i akcje	21 028 076	(843 973)	-	20 184 103
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	37 204	325	33	37 562
Aktywa obrotowe	1 340 747	95 674	-	1 436 421
Należności z tytułu podatku	-	852	-	852
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	991 977	70 461	-	1 062 438
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	258 038	23 814	-	281 852
Pozostałe aktywa niefinansowe	3 581	547	-	4 128
SUMA AKTYWÓW	23 570 975	(747 954)	33	22 823 054
Kapitał własny	17 344 228	(2 890)	(140)	17 341 198
Zyski zatrzymane/niepokryte straty	1 168 599	(2 890)	(140)	1 165 569
Zobowiązania długoterminowe	4 140 154	-	173	4 140 327
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 052	-	173	3 225
Zobowiązania krótkoterminowe	2 086 593	(745 064)	-	1 341 529
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	325 848	278	-	326 126
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	1 468 066	(748 686)	-	719 380
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	84 778	924	-	85 702
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	8 175	48	-	8 223
Pozostałe rezerwy	165 040	2 372	-	167 412
SUMA PASYWÓW	23 570 975	(747 954)	33	22 823 054

	Stan na 1 stycznia 2011 (dane przekształcone zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011)	Zmiana polityki rachunkowości wynikająca z zastosowania zmienionego MSR 19	Stan na 1 stycznia 2011 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	17 224 617	72	17 224 689
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 514	72	8 586
SUMA AKTYWÓW	18 445 185	72	18 445 257
Kapitał własny ogółem	16 523 681	(308)	16 523 373
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	275 648	(308)	275 340
Zobowiązania długoterminowe	848 392	380	848 772
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 606	380	2 986
SUMA PASYWÓW	18 445 185	72	18 445 257

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

5.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
EUR	4,0882	4,4168
CZK	0,1630	0,1711

5.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększone o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdolnego do używania. Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego pomniejszone o jego wartość rezydualną. Rozpoczęcie amortyzacji następuje, gdy składnik jest dostępny do użytkowania. Amortyzacja środków trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania środka trwałego. Zastosowana metoda amortyzacji odzwierciedla tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.

Średnie pozostałe okresy użytkowania poszczególnych grup środków trwałych są następujące:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach
Maszyzny i urządzenia techniczne	4 lata
Środki transportu	2 lata
Inne środki trwałe	2 lata

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

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

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

5.3. Aktywa niematerialne

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

- świadectwa pochodzenia energii wytworzonej z odnawialnych źródeł energii, w kogeneracji lub źródłach zasilanych gazem ziemnym nabyte z przeznaczeniem do umorzenia w celu wypełnienia obowiązku za lata kolejne,

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

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

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

Aktywa niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku bilansowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane prospektywnie poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

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

Średnie pozostałe okresy użytkowania poszczególnych grup aktywów niematerialnych są następujące:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach
Oprogramowanie	7 lat
Inne aktywa niematerialne	4 lata

5.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód w zysku lub stracie. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

5.5. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

Spółka nie posiada aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

- Jest kwalifikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych razem i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie, lub
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń i umów gwarancji finansowych,

- Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli spełnione są kryteria określone w MSR 39.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe.

Pożyczki i należności

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

Aktywa dostępne do sprzedaży

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

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem:

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

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

5.6. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty

odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

5.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych,

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości ocenia się zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia i wartością użytkową.

5.8. Pochodne instrumenty finansowe

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów walut, Spółka zawiera terminowe kontrakty walutowe typu forward.

Spółka zawiera również transakcje terminowe typu forward i futures na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji zanieczyszczeń i energii. Transakcje zawierane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb są wyłączone z zakresu MSR 39. Transakcje zawierane i utrzymywane w celach spekulacyjnych spełniają definicję instrumentu finansowego i zgodnie z MSR 39 podlegają wycenie na dzień bilansowy.

Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane w wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

5.9. Rachunkowość zabezpieczeń

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych, Spółka korzysta z finansowych instrumentów pochodnych typu swap procentowych (Interest Rate Swap). Transakcje te są objęte rachunkowością zabezpieczeń, w ramach której stosuje się instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych związane z wyemitowanymi obligacjami.

Rachunkowość przepływów pieniężnych polega na zabezpieczeniu ekspozycji narażonej na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych, która jest związana z danym ryzykiem powiązanym z ujętym

składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub wysoce prawdopodobną przyszłą prognozowaną transakcją i która mogłaby wpłynąć na zysk lub stratę.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w następujący sposób:

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

W przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych postępuje się w następujący sposób:

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

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

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

Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

5.10. Pozostałe aktywa niefinansowe

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

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

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

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

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

Przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi koszty ubezpieczeń majątkowych, odpisy na fundusz świadczeń socjalnych, prenumeraty i inne koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych.

Do pozostałych aktywów niefinansowych zaliczane są w szczególności należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych (za wyjątkiem rozliczeń z tytułu podatku dochodowego, które są prezentowane w oddzielnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej), nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS oraz zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

5.11. Krótkoterminowe aktywa niematerialne

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

5.12. Zapasy

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

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

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

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

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

5.13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

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

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

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

5.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

5.15. Kapitał podstawowy

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

5.16. Rezerwy

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

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

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

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

W szczególności Spółka utworzyła następujące tytuły rezerw:

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

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

- odpraw emerytalno-rentowych - wypłacanych jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę/rentę,

- nagród jubileuszowych - wypłacanych pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat,
- ekwiwalentu pieniężnego wynikającego z taryfy pracowniczej dla pracowników przemysłu energetycznego,
- odpraw pośmiertnych,
- świadczeń z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych po okresie zatrudnienia.

Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczana przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zgodnie ze znowelizowanym MSR 19 zyski i straty aktuarialne na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia ujmowane są w całości w pozostałych całkowitych dochodach.

- *rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii*

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

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości posiadanych świadectw,
- w części niepokrytej posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w pierwszej kolejności w wartościach wynikających z zawartych transakcji terminowych na zakup świadectw z przeznaczeniem pod spełnienie obowiązku za rok bieżący, a następnie w wartości rynkowej świadectw niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy lub w wysokości opłaty zastępczej – zgodnie z zamiarem Spółki odnośnie sposobu wypełnienia obowiązku.

Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów operacyjnych.

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

5.17. Kredyty i dłużne papiery wartościowe

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające.

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

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

Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

5.19. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

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

5.20. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

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

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

5.21. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

5.22. Podatki

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.

Podatek bieżący

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

Podatek odroczonego

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

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

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

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

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

prawdopodobne jest, że różnice przejściowe ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości oraz dostępny będzie dochód do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

5.23. Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą Spółka rozlicza metodą 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 połączone ze sobą od dnia objęcia ich wspólną kontrolą.

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

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

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

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

5.24. Przychody

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

Przychody ze sprzedaż towarów i produktów

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

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

5.25. Koszty

Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia produktów poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu zapasów oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,

- wartość sprzedanych towarów i materiałów wg cen nabycia,
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz należności,
- całość poniesionych w okresie sprawozdawczym kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (wykazywane jako zysk lub strata).

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

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

5.26. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

5.27. Przychody i koszty finansowe

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

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

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

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

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

5.28. Wynik netto na akcję

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

5.29. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

Utrata wartości aktywów

Uwzględniając przesłanki dotyczące utrzymywania się w ostatnim czasie kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz prognozowanego spowolnienia gospodarczego, na dzień 31 grudnia 2012 roku przeprowadzono test na utratę wartości udziałów i akcji wykazanych w aktywach trwałych. Udziały i akcje stanowią 78% wartości sumy bilansowej.

Test został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności istotnych spółek na podstawie szczegółowych prognoz na lata 2013-2022 oraz oszacowanej wartości rezydualnej. Wykorzystanie prognoz dłuższych niż 5 – letnie wynika w szczególności z długotrwałych procesów inwestycyjnych w branży energetycznej. Założenia makroekonomiczne i sektorowe przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtuje się w okresie projekcji między 8,61%-11,15% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem. WACC kalkulowany jest przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka kalkulowanej na podstawie rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 5,2%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (5%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji.

Kluczowe założenia biznesowe wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanych spółek to:

- Przyjęta ścieżka ceny węgla energetycznego, pozostałych sortymentów węgla oraz paliw gazowych;

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

Dodatkowo przeprowadzono test na utratę wartości środków trwałych. W tym celu wykorzystano odpowiednie założenia opisane w zakresie testu na trwałą utratę wartości udziałów i akcji.

Na podstawie wyników przeprowadzonych testów nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów wartości posiadanego majątku.

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazują, że najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na szacunek przepływów pieniężnych istotnych spółek są prognozowane ceny energii elektrycznej oraz przyjęte stopy dyskontowe. Spółka uważa, iż żadna racjonalnie możliwa i wysoce prawdopodobna zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia przyjętego do analiz nie spowoduje, iż wartość bilansowa udziałów i akcji oraz wartość środków trwałych będzie wyższa od ich wartości odyskiwalnej.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty rezerwy są następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Stopa dyskontowa (%)	4,00%	5,75%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50%	2,52%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	4,19%	3,46%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,50%	2,52%
Przewidywana stopa wzrostu cen energii elektrycznej (%)	3,50%	3,48%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	4,00%	5,00%
Pozostały średni okres zatrudnienia	13,28	14,16

Znaczny spadek rentowności obligacji skarbowych i stóp zwrotu z wysoko ocenianych obligacji przedsiębiorstw w Polsce w czwartym kwartale 2012 roku spowodował konieczność istotnego obniżenia stopy dyskonta przyjętej dla wyceny rezerw na świadczenia pracownicze.

Analizę wrażliwość wyników wyceny na dzień 31 grudnia 2012 roku na zmianę podstawowych założeń aktuarialnych o 0,5 punktu procentowego przedstawia tabela poniżej:

Tytuł rezerwy	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.
Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	1 022	873	852	1 005
Taryfa pracownicza	789	592	590	790
ZFŚS	193	148	148	194
Nagrody jubileuszowe	4 136	3 840	3 829	4 185
Rezerwy razem	6 140	5 453	5 419	6 174

Obniżenie stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby wzrost rezerwy na świadczenia pracownicze z poziomu 5 771 tysięcy złotych, o której szczegółowo w nocie 24, do poziomu 6 140 tysięcy złotych. Natomiast wzrost stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego, tj. zastosowanie stopy 4,50% spowodowałby spadek rezerwy do poziomu 5 453 tysiące złotych.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

W związku z wystąpieniem w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2012 straty podatkowej oraz prognozowanymi dla Spółki stratami podatkowymi w latach 2012 - 2014, Spółka nie rozpoznała aktywa netto z tytułu podatku odroczonego w wysokości 62 729 tysięcy złotych, co wpłynęło na obniżenie wyniku netto o 26 607 tysięcy złotych oraz na obniżenie podatku odroczonego wykazanego w pozostałych całkowitych dochodach w wysokości 36 122 tysiące złotych.

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Na dzień bilansowy zapasy zostały wycenione do poziomu ich wartości sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Szacunek wartości sprzedaży netto możliwej do odzyskania dla praw majątkowych świadectw pochodzenia i praw do emisji zanieczyszczeń ujmowanych w zapasach uwzględniają spadek ich cen rynkowych. Spółka utworzyła odpisy z tego tytułu w wysokości 34 774 tysiące złotych na prawa majątkowe świadectw pochodzenia i 200 tysięcy złotych na prawa do emisji zanieczyszczeń.

Obligacje wewnątrzgrupowe

Obligacje wewnętrzne wyemitowane przez spółki zależne, a objęte przez TAURON Polska Energia S.A., o łącznej wartości nominalnej na dzień bilansowy w wysokości 2 615 000 tysięcy złotych i terminach wykupu do jednego roku, zostały zaklasyfikowane jako instrumenty długoterminowe. Taka klasyfikacja odzwierciedla charakter finansowania będącego częścią programu emisji obligacji wewnętrznych, w ramach którego odbywa się zarządzanie środkami pieniężnymi o horyzoncie średnio i długoterminowym.

Stawki amortyzacyjne

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

Wycena IRS i forwardów walutowych

Wartość godziwa forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap.

Wartość godziwa transakcji terminowych na stopę procentową ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o zerokuponową krzywą stóp procentowych.

Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 35.1.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Na dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej Spółka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 236 tysięcy złotych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca inne istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 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. ¹	30-390 Kraków; ul. Zawia 65 L	Dystrybucja energii elektrycznej	99,68%	99,69%
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. ¹	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.	41-400 Mysłowice; Obrzeżna Północna 12	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
7	TAURON Ciepło S.A. ¹	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 Sprzedaż GZE Sp. z o.o. ²	44-100 Gliwice; ul. Barlickiego 2a	Obrót energią elektryczną	99,998%	99,998%
10	TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.	44-100 Gliwice; ul. Wybrzeże Armii Krajowej 19b	Działalność usługowa	100,00%	100,00%

¹ W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku miały miejsce zmiany powiązań organizacyjnych i kapitałowych, które miały głównie charakter reorganizacyjny i wynikały z połączeń spółek należących do TAURON Polska Energia S.A., co zostało szerzej opisane w nocie 16.

² 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.

TAURON Polska Energia S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2012 roku	Udział pośredni TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 grudnia 2012 roku
1	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. ¹	32-063 Krzeszowice 3; os. Czatkowice 248	Wydobywanie, kruszenie i rozdrabnianie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia dla potrzeb budownictwa	99,72%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 100,00%	99,79%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 100,00%
2	Południowy Koncern Węglowy S.A. ¹	43-600 Jaworzno; ul. Grunwaldzka 37	Wydobywanie węgla kamiennego	52,33%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 52,48%	67,87%	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%
5	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	99,68%	TAURON Dystrybucja S.A. – 100,00%	99,69%	TAURON Dystrybucja S.A. – 100,00%

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

Dodatkowo, na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała także udział pośredni w następujących istotnych spółkach współzależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni TAURON w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 grudnia 2012 roku	Udział pośredni TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 grudnia 2012 roku
1	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	37-450 Stalowa Wola; ul. Energetyków 13	Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną	49,86%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 50,00%	49,90%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 50,00%
2	Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o.	47-225 Kędzierzyn Koźle ul. Energetyków 11	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,86%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 50,00%	49,90%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 50,00%

Zmiany stanu udziałów i akcji w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku zostały szczegółowo opisane w nocy 16.

8. Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

Dariusz Lubera – Prezes Zarządu,

Joanna Schmid – Wiceprezes Zarządu,

Dariusz Stolarczyk – Wiceprezes Zarządu,

Krzysztof Zamasz – Wiceprezes Zarządu,

Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 29 listopada 2012 roku Wiceprezes Zarządu Spółki Krzysztof Zamasz złożył rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 31 grudnia 2012 roku.

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

9. 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 roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 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 roku 2011 wyniósł 1 009 580 tysięcy złotych.

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

10.1. Segmenty operacyjne

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;
- kredyty 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.

Przez EBITDA Spółka rozumie zysk/stratę z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami i kosztami finansowymi powiększony o amortyzację.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	2 455 294	-	-	2 455 294
Sprzedaż w Grupie	7 434 578	-	-	7 434 578
Przychody segmentu ogółem	9 889 872	-	-	9 889 872
Zysk/(strata) segmentu	151 549	-	-	151 549
Koszty nieprzypisane	-	-	(104 439)	(104 439)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	151 549	-	(104 439)	47 110
Przychody (koszty) finansowe netto	-	1 449 781	(16 935)	1 432 846
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	151 549	1 449 781	(121 374)	1 479 956
Podatek dochodowy	-	-	(44 768)	(44 768)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	151 549	1 449 781	(166 142)	1 435 188
EBITDA	165 632	-	(104 439)	61 193
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 853 929	23 903 676	-	25 757 605
Aktywa nieprzypisane	-	-	464	464
Aktywa ogółem	1 853 929	23 903 676	464	25 758 069
Zobowiązania segmentu	934 851	6 720 558	-	7 655 409
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	60 652	60 652
Zobowiązania ogółem	934 851	6 720 558	60 652	7 716 061
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	61 132	-	-	61 132
Amortyzacja	(14 083)	-	-	(14 083)

* Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe aktywa niematerialne.

TAURON Polska Energia S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 (dane przekształcone)	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	1 914 505	-	-	1 914 505
Sprzedaż w Grupie	6 930 643	-	-	6 930 643
Przychody segmentu ogółem	8 845 148	-	-	8 845 148
Zysk/ (strata) segmentu	161 374	-	-	161 374
Koszty nieprzypisane	-	-	(79 544)	(79 544)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	161 374	-	(79 544)	81 830
Przychody (koszty) finansowe netto	-	1 023 446	2 635	1 026 081
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	161 374	1 023 446	(76 909)	1 107 911
Podatek dochodowy	-	-	(21 818)	(21 818)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	161 374	1 023 446	(98 727)	1 086 093
EBITDA	166 479	-	(79 544)	86 935
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 144 398	21 640 239	-	22 784 637
Aktywa nieprzypisane	-	-	38 417	38 417
Aktywa ogółem	1 144 398	21 640 239	38 417	22 823 054
Zobowiązania segmentu	582 754	4 860 992	-	5 443 746
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	38 110	38 110
Zobowiązania ogółem	582 754	4 860 992	38 110	5 481 856
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	19 655	-	-	19 655
Amortyzacja	(5 105)	-	-	(5 105)

* Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe aktywa niematerialne.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku osiągnięte przychody od głównego klienta stanowiły 60% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły 5 915 112 tysięcy złotych.

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

10.2. Geograficzne obszary działalności

Działalność Spółki w przeważającym zakresie prowadzona jest na terenie Polski. Sprzedaż na rzecz klientów zagranicznych w latach zakończonych 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku wynosiła odpowiednio 540 290 tysięcy złotych i 472 710 tysięcy złotych.

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody ze sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym :	9 820 219	8 808 622
Energia elektryczna	9 298 615	8 354 930
Gaz	6 934	-
Prawa majątkowe pochodzenia energii	127 579	284
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	376 240	436 503
Pozostałe	10 851	16 905
Przychody ze sprzedaży usług, w tym :	69 643	36 522
Usługi handlowe	51 993	28 385
Pozostałe	17 650	8 137
Pozostałe przychody	10	4
Razem przychody ze sprzedaży	9 889 872	8 845 148

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 roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku wartość surowców zakupionych i równocześnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 1 719 833 tysiące złotych, natomiast Spółka z tytułu usługi pośrednictwa rozpoznała przychód w wysokości 26 635 tysięcy złotych.

11.2. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
Przychody z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	1 761 125	1 120 165
Przychody odsetkowe	206 278	109 644
Przychody z tytułu dywidendy	1 550 613	1 009 580
Różnice kursowe	-	884
Przychody netto z tytułu zrealizowanych instrumentów pochodnych	4 234	-
Pozostałe przychody	-	57
Pozostałe przychody finansowe	3 853	2 012
Razem przychody finansowe	1 764 978	1 122 177

Wzrost przychodów finansowych w roku 2012 w porównaniu do roku 2011 wynika głównie z wyższych przychodów z tytułu dywidendy od spółek zależnych. Przychody z tytułu dywidendy w 2012 roku wynosiły 1 550 613 tysięcy złotych, natomiast w 2011 roku wynosiły 1 009 580 tysięcy złotych.

Ponadto wzrost przychodów finansowych związany jest ze wzrostem w 2012 roku przychodów odsetkowych z tytułu nabytych od spółek zależnych obligacji, które w 2012 roku wyniosły 145 081 tysięcy złotych, a w 2011 roku – 55 379 tysięcy złotych.

11.3. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
Koszty z tytułu instrumentów finansowych, w tym :	(330 103)	(95 502)
Koszty odsetkowe	(320 744)	(90 794)
Różnice kursowe	(1 370)	-
Wycena instrumentów pochodnych	(916)	(337)
Koszty netto z tytułu zrealizowanych instrumentów pochodnych	-	(926)
Prowizje	(7 073)	(3 445)
Pozostałe koszty finansowe	(2 029)	(594)
Razem koszty finansowe	(332 132)	(96 096)

Wzrost kosztów finansowych w okresie roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku o 236 036 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 27.1 niniejszego sprawozdania finansowego. Koszty odsetkowe od wyemitowanych obligacji w 2012 roku wynosiły 249 112 tysięcy złotych, natomiast w 2011 roku 55 838 tysięcy złotych.

11.4. Koszty według rodzaju

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	(14 083)	(5 105)
Odpisy aktualizujące środki trwałe i aktywa niematerialne	10 399	(10 399)
Zużycie materiałów i energii	(2 888)	(2 391)
Usługi dystrybucyjne	(2 366)	(1 913)
Usługi konsultingowe	(11 330)	(10 680)
Pozostałe usługi obce	(15 793)	(12 203)
Podatki i opłaty	(16 177)	(13 681)
Koszty świadczeń pracowniczych	(66 313)	(58 271)
Odpis aktualizujący zapasy	-	205
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(236)	-
Koszty reklamy	(24 301)	(15 720)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 082)	(2 288)
Razem koszty według rodzaju	(146 170)	(132 446)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(2 361)	2 255
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	143
Koszty sprzedaży	27 142	22 850
Koszty ogólnego zarządu	104 439	79 544
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(9 694 005)	(8 635 356)
Koszt własny sprzedaży	(9 710 955)	(8 663 010)

Wzrost kosztów amortyzacji w roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku w stosunku do okresu porównawczego wynika głównie z dokonania jednorazowego umorzenia nabytych w pierwszym kwartale 2012 roku niskocennych rzeczowych środków trwałych oraz ze wzrostu wartości aktywów niematerialnych oddanych do użytkowania w IV kwartale 2012 roku.

Odwrocenie odpisu aktualizującego utworzonego na prawa majątkowe wykazane w aktywach 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 roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku w stosunku do okresu porównawczego wynika głównie ze wzrostu kosztów amortyzacji (opisane powyżej) oraz kosztów reklamy.

11.5. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
Wynagrodzenia	(50 357)	(45 367)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(6 545)	(5 325)
Nagrody jubileuszowe	(1 935)	(413)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(332)	(631)
Koszty świadczeń po okresie zatrudnienia, w tym:	(3 483)	(3 183)
Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	(191)	(187)
Taryfa energetyczna	(70)	(66)
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(26)	(24)
Koszty pracowniczych programów emerytalnych	(3 196)	(2 906)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(3 661)	(3 352)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym :	(66 313)	(58 271)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	(11 339)	(8 314)
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(7 545)	(7 353)
Zmiana stanu produktów	(304)	(2 844)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(47 125)	(39 760)

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
Bieżący podatek dochodowy	(7 242)	(50 970)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(6 978)	(51 323)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(264)	353
Odroczony podatek dochodowy	(37 526)	29 152
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(44 768)	(21 818)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	(36)	(36)

Obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym w roku zakończonym dnia 31 grudnia 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.

12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 479 956	1 107 911
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	1 479 956	1 107 911
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(281 192)	(210 503)
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	(264)	353
Podatek wynikający z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów, w tym:	(3 554)	(3 956)
PFRON	(84)	(42)
Darowizny	(48)	(51)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu na podstawie art. 15 ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych	(1 842)	(2 710)
Pozostałe	(1 580)	(1 153)
Podatek wynikający z przychodów nie będących podstawą opodatkowania, w tym:	294 616	192 288
Dywidendy	294 616	191 820
Rozwiązanie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących	-	468
Nierozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego	(26 604)	-
Straty podatkowe wykorzystane przez inne spółki w ramach PGK	(23 811)	-
Pozostałe	(1 182)	-
Obciążenie podatkowe przejęte przy połączeniu z GZE S.A.	(2 777)	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 3,0 % (2011: 2,0%)	(44 768)	(21 818)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w wyniku finansowym	(44 768)	(21 818)

12.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 31 grudnia 2012 roku	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	2 468	1 211
- z tytułu odsetek należnych od obligacji	7 650	571
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością innych aktywów finansowych	1 061	57
- pozostałe	530	37
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	11 709	1 876

	Stan na 31 grudnia 2012 roku	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
- od rezerw z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	22 468	31 323
- od pozostałych rezerw bilansowych	3 240	2 567
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	708	2 150
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	6 645	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	3 874	2 734
- od wyceny instrumentów zabezpieczających	36 227	-
- pozostałe naliczone koszty	886	597
- pozostałe	390	67
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym	74 438	39 438
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	38 315	39 405
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	36 123	33
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	-	37 562
Nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego	62 729	-
Rozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 709	37 562
Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	37 562

Informacja dotycząca przyczyn nierozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu podatku odroczonego została zaprezentowana w nocy 6 niniejszego sprawozdania finansowego.

12.4. Podatkowa Grupa Kapitałowa

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w wysokości 53 631 tysięcy złotych. 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 11 048 tysięcy 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 65 870 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, nie została podjęta decyzja odnośnie propozycji wypłaty dywidendy z zysku roku 2012.

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.

14. Aktywa niematerialne

14.1. Długoterminowe aktywa niematerialne

Długoterminowe aktywa niematerialne, rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Oprogramowanie i licencje	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Bilans otwarcia	18 175	724	620	19 519
Zakup bezpośredni	-	-	44 502	44 502
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	40 861	380	(41 241)	-
Bilans zamknięcia	59 036	1 104	3 881	64 021
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)				
Bilans otwarcia	(3 620)	(412)	-	(4 032)
Amortyzacja za okres	(6 790)	(146)	-	(6 936)
Bilans zamknięcia	(10 410)	(558)	-	(10 968)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	14 555	312	620	15 487
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	48 626	546	3 881	53 053

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku Spółka oddała do użytkowania oprogramowanie i licencje o łącznej wartości 40 861 tysięcy złotych. Najistotniejsze tytuły zakupów obejmowały licencje do oprogramowania SAP, licencje Microsoft, licencje i oprogramowanie Oracle oraz system wsparcia organizacji zakupowej i są przeznaczone na własne potrzeby Spółki oraz do udostępniania spółkom z Grupy TAURON w ramach konsolidacji umów licencyjnych. Przyszłe korzyści będą osiągane poprzez przychody z udzielania sublicencji lub z tytułu prawa do korzystania z oprogramowania.

Długoterminowe aktywa niematerialne, rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

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

14.2. Krótkoterminowe aktywa niematerialne

Krótkoterminowe prawa majątkowe pochodzenia energii

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
WARTOŚĆ BRUTTO		
Bilans otwarcia	43 519	9 773
Zakup bezpośredni	117 697	41 384
Umorzenie praw majątkowych pochodzenia energii	(47 914)	(7 638)
Bilans zamknięcia	113 302	43 519
ODPISY AKTUALIZUJĄCE		
Bilans otwarcia	(10 399)	-
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(10 399)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	10 399	-
Bilans zamknięcia	-	(10 399)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	33 120	9 773
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	113 302	33 120

Zmniejszenie odpisu aktualizującego utworzonego na prawa majątkowe pochodzenia energii zostało opisane w nocie 11.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO							
Bilans otwarcia	20	11 305	4 915	2 088	18 328	899	19 227
zakup bezpośredni	-	-	-	-	-	16 630	16 630
rozliczenie środków trwałych w budowie	-	8 626	-	8 903	17 529	(17 529)	-
sprzedaż, zbycie	(20)	(15)	(783)	-	(818)	-	(818)
likwidacja	-	(45)	-	-	(45)	-	(45)
Bilans zamknięcia	-	19 871	4 132	10 991	34 994	-	34 994
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)							
Bilans otwarcia	-	(4 154)	(1 745)	(1 717)	(7 616)	-	(7 616)
amortyzacja za okres	-	(2 830)	(1 140)	(3 177)	(7 147)	-	(7 147)
sprzedaż, zbycie	-	15	495	-	510	-	510
likwidacja	-	45	-	-	45	-	45
Bilans zamknięcia	-	(6 924)	(2 390)	(4 894)	(14 208)	-	(14 208)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	20	7 151	3 170	371	10 712	899	11 611
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	-	12 947	1 742	6 097	20 786	-	20 786

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)

	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO							
Bilans otwarcia	-	5 275	3 254	1 962	10 491	297	10 788
zakup bezpośredni	-	-	-	-	-	7 722	7 722
rozliczenie środków trwałych w budowie	-	6 371	609	140	7 120	(7 120)	-
sprzedaż, zbycie	-	(324)	(448)	-	(772)	-	(772)
połączenie prawne z jednostką zależną	20	-	-	-	20	-	20
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	(12)	-	-	(12)	-	(12)
likwidacja	-	(5)	-	(14)	(19)	-	(19)
przyjęte do używania na podstawie umowy leasingu	-	-	1 500	-	1 500	-	1 500
Bilans zamknięcia	20	11 305	4 915	2 088	18 328	899	19 227
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)							
Bilans otwarcia	-	(2 624)	(1 362)	(1 377)	(5 363)	-	(5 363)
amortyzacja za okres	-	(1 865)	(667)	(354)	(2 886)	-	(2 886)
sprzedaż, zbycie	-	318	284	-	602	-	602
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	12	-	-	12	-	12
likwidacja	-	5	-	14	19	-	19
Bilans zamknięcia	-	(4 154)	(1 745)	(1 717)	(7 616)	-	(7 616)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	-	2 651	1 892	585	5 128	297	5 425
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	20	7 151	3 170	371	10 712	899	11 611

16. Udziały i akcje

Zmiana stanu inwestycji długoterminowych w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia (dane przekształcone)	Zwiększenia/ Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	8 118 182	-	8 118 182
2	TAURON Dystrybucja S.A.	5 914 201	3 597 427	9 511 628
3	TAURON Ciepło S.A.	507 880	265 454	773 334
4	Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ciepło S.A.)	217 413	(217 413)	-
5	Elektrociepłownia Tychy S.A. (obecnie TAURON Ciepło S.A.)	40 862	(40 862)	-
6	Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ciepło S.A.)	6 959	(6 959)	-
7	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	897 069	42 696	939 765
8	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505
9	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	26 308	-	26 308
10	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	49 056	-	49 056
11	TAURON Ekoservis Sp. z o.o. (dawniej Zespół Elektrowni Wodnych Rożnów Sp. z o.o.)	931	(931)	-
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223
13	TAURON Dystrybucja GZE S.A.	3 572 747	(3 572 747)	-
14	TAURON Serwis GZE Sp. z o.o.	24 679	(24 679)	-
15	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 821	-	129 821
16	TAURON Ekonenergia GZE Sp. z o.o.	41 765	(41 765)	-
17	TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.	13 523	-	13 523
18	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.	4 935	-	4 935
19	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	12	-	12
20	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	-	12
21	Energopower Sp. z o.o.	5	20	25
22	Enpower Service Sp. z o.o.	5	20	25
23	Enpower Sp. z o.o.	5	20	25
24	Poen Sp. z o.o.	5	20	25
Razem		20 184 103	301	20 184 404

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 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 roku zakończonym 31 grudnia 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. (obecnie TAURON Dystrybucja S.A.),

- TAURON Serwis GZE Sp. z o.o.,
- TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.,
- TAURON Ekoenergia GZE Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ekoenergia 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 nocie 33 niniejszego 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 Dystrybucja S.A. ze spółką TAURON Dystrybucja GZE S.A. oraz TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. ze spółką TAURON Ekoenergia GZE Sp. z o.o.

W dniu 1 października 2012 roku zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie spółek: TAURON Dystrybucja S.A. (spółka przejmująca) i TAURON Dystrybucja GZE S.A. (spółka przejmowana) oraz TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. (spółka przejmująca) i TAURON Ekoenergia GZE Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie artykułu 492 paragraf 1 punkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych w drodze przejęcia przez spółkę przejmującą całego majątku spółki przejmowanej.

TAURON Polska Energia S.A. dokonała odpowiednio reklasyfikacji wartości księgowej inwestycji w spółkę TAURON Dystrybucja GZE S.A. na wartość inwestycji w TAURON Dystrybucja S.A. w wysokości 3 572 747 tysięcy złotych oraz inwestycji w spółkę TAURON Ekoenergia GZE Sp. z o.o. na wartość inwestycji w TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w wysokości 41 765 tysięcy złotych.

Wniesienie aportem udziałów TAURON Ekoserwis Sp. z o.o. do 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 tysiące złotych, tj. o kwotę 1 663 tysiące 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 rekasyfikacji wartości księgowej udziałów w ZEW Rożnów Sp. z o.o. (obecnie: TAURON Ekoservis Sp. z o.o.) w wysokości 931 tysięcy złotych na wartość udziałów w TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.

Wniesienie aportem udziałów TAURON Serwis GZE Sp. z o.o. do spółki TAURON Dystrybucja S.A.

W dniu 7 grudnia 2012 roku została podpisana umowa przeniesienia wkładu niepieniężnego oraz umowa objęcia przez TAURON Polska Energia S.A. akcji imiennych serii „I” w podwyższonym kapitale zakładowym spółki TAURON Dystrybucja S.A. Kapitał zakładowy spółki TAURON Dystrybucja S.A. został podwyższony z kwoty 251 176 tysięcy złotych do kwoty 256 067 tysięcy złotych, tj. o kwotę 4 891 tysięcy złotych. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez nową emisję 489 111 tysięcy akcji imiennych serii „I” o wartości nominalnej 0,01 złotych i cenie emisyjnej 0,40 złotych, które w całości objęła TAURON Polska Energia S.A. w zamian za aport w postaci 499 udziałów spółki TAURON Serwis GZE Sp. z o.o., których wartość godziwa wynosiła 195 644 tysiące złotych.

TAURON Polska Energia S.A. dokonała rekasyfikacji wartości księgowej udziałów w TAURON Serwis GZE Sp. z o.o. w wysokości 24 679 tysięcy złotych na wartość udziałów w TAURON Dystrybucja S.A.

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.

TAURON Polska Energia S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiana stanu inwestycji długoterminowych w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ Zmniejszenia	Bilans zamknięcia (dane zatwierdzone)	Zmiana wynikająca z połączenia z GZE S.A.	Bilans zamknięcia (dane przeznaczalne)
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 562 250	555 932	8 118 182	-	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	-	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	-	40 862
6	TAURON Ciepło S.A.	345 285	162 595	507 880	-	507 880
7	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	345 015	(318 707)	26 308	-	26 308
8	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	897 069	-	897 069	-	897 069
9	Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ciepło S.A.)	6 959	-	6 959	-	6 959
10	Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ciepło S.A.)	217 413	-	217 413	-	217 413
11	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	294 798	318 707	613 505	-	613 505
12	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	6 886	42 170	49 056	-	49 056
13	Zespół Elektrowni Wodnych Rożnów Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ekoservis Sp. z o.o.)	931	-	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	-	4 223
16	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A.	-	4 631 455	4 631 455	(4 631 455)	-
17	TAURON Dystrybucja GZE S.A.	-	-	-	3 572 747	3 572 747
18	TAURON Serwis GZE Sp. z o.o.	-	-	-	24 679	24 679
19	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	-	-	-	129 821	129 821
20	TAURON Ekonenergia GZE Sp. z o.o.	-	-	-	41 765	41 765
21	TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.	-	-	-	13 523	13 523
22	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.	-	-	-	4 935	4 935
23	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	-	-	-	12	12
24	CC Poland Plus Sp. z o.o.	-	12	12	-	12
25	Energopower Sp. z o.o.	-	5	5	-	5
26	Enpower Service Sp. z o.o.	-	5	5	-	5
27	Enpower Sp. z o.o.	-	5	5	-	5
28	Poen Sp. z o.o.	-	5	5	-	5
Razem		16 353 470	4 674 606	21 028 076	(843 973)	20 184 103

W wyniku połączenia Spółki z Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. i rozliczeniem połączenia metodą łączenia udziałów na dzień objęcia kontroli, tj. 13 grudnia 2011 roku, cena nabycia udziałów GZE S.A. została wyksięgowana. Udziały i akcje w spółkach posiadanych przez GZE S.A. zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym Spółki w przypadającym Spółce udziale w aktywach netto nabytych spółek wycenionych w wartościach godziwych.

17. Zapasy

	Stan na 31 grudnia 2012 roku	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Koszt historyczny		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	208 279	39 396
Prawa do emisji zanieczyszczeń	2 434	-
Towary	13	1 451
Materiały	420	181
Razem	211 146	41 028
Odpisy aktualizujące wartość		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(34 774)	-
Prawa do emisji zanieczyszczeń	(200)	-
Razem	(34 974)	-
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	173 505	39 396
Prawa do emisji zanieczyszczeń	2 234	-
Towary	13	1 451
Materiały	420	181
Razem	176 172	41 028

Wzrost wartości zapasów związany jest w głównej mierze z dokonaną w grudniu 2012 roku transakcją zakupu 925 000 praw majątkowych pochodzenia energii wyprodukowanej w OZE o wartości 193 574 tysiące złotych od spółki TAURON Wytwarzanie S.A.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 31 grudnia 2012 roku saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosiło 1 460 484 tysiące złotych, w skład którego wchodziło:

- 1 108 553 tysiące złotych należności z tytułu dostaw i usług;
- 114 935 tysięcy złotych z tytułu pożyczek udzielonych wraz z naliczonymi odsetkami, z czego 114 924 tysiące złotych stanowi pożyczka wynikająca z transakcji zakupu ze zobowiązaniem do odsprzedaży uprawnień do emisji CO₂ od TAURON Wytwarzanie S.A., co zostało opisane szerzej poniżej;
- 62 tysiące złotych z tytułu odsetek naliczonych od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool;
- 236 934 tysiące złotych z tytułu innych należności finansowych, z czego największą pozycję stanowiły: należność z tytułu nadpłaty pożyczki wynikającej z transakcji zakupu ze zobowiązaniem do odsprzedaży uprawnień do emisji CO₂ od TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 134 680 tysięcy złotych (zwrócona w dniu 23 stycznia 2013 roku przez TAURON Wytwarzanie S.A. na rachunek Spółki), należność od spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu niedopłaty podatku w wysokości 65 870 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 12.4 niniejszego sprawozdania oraz wpłacone zabezpieczenia w wysokości 31 356 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.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku największe saldo należności z tytułu dostaw i usług stanowiły należności od TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynoszące 443 082 tysiące złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku największe saldo należności z tytułu dostaw i usług stanowiły należności od TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynoszące 405 960 tysięcy złotych.

Pożyczka w wysokości 114 924 tysiące złotych jest wynikiem porozumienia zawartego w dniu 13 grudnia 2012 roku, na mocy którego TAURON Polska Energia S.A. zakupiła 7 000 000 sztuk uprawnień do emisji CO₂ od TAURON Wytwarzanie S.A. za ustaloną cenę 16,37 złotych/EUA, za łączną wartość 114 590 tysięcy złotych. Jednocześnie Spółka zobowiązała się do odsprzedaży tej samej ilości uprawnień w dniu 13 marca 2013 roku po ustalonej cenie 16,70 złotych/EUA. Z uwagi na swój charakter transakcja została rozpoznana jako pożyczka (zakup z przyrzeczeniem odsprzedaży), ponieważ w ocenie Spółki nie przeszły na nią ryzyka i korzyści, w tym ryzyko zmian wartości godziwej. Na dzień bilansowy od udzielonej pożyczki zostały naliczone odsetki w wysokości 334 tysiące złotych. Wydatki na zakup uprawnień do emisji CO₂ w ramach opisywanej powyżej transakcji prezentowane są w rachunku przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej jako udzielenie pożyczek.

W roku sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2012 roku miały miejsce spłaty następujących pożyczek (łącznie 416 512 tysięcy złotych):

- dwóch pożyczek udzielonych na podstawie umów zawartych w grudniu 2011 roku spółce TAURON Wytwarzanie S.A., które wynikały z transakcji zakupu ze zobowiązaniem do odsprzedaży uprawnień do emisji CO₂ od TAURON Wytwarzanie S.A., wynoszących 180 009 tysięcy złotych oraz 142 003 tysiące złotych. Środki w wysokości 142 003 tysiące złotych zostały przekazane spółce w 2012 roku, natomiast środki w wysokości 180 009 tysięcy złotych zostały przekazane w 2011 roku;
- pożyczki udzielonej TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. oraz 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 24 500 tysięcy złotych.

Transakcje z jednostkami powiązanymi oraz salda rozrachunków z tymi podmiotami zostały przedstawione w nocie 34 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku

	Nie przeterminowane	Przeterminowane					Suma
		<30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	>360 dni	
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego							
Należności handlowe i inne należności finansowe	1 341 266	4 212	7	-	271	339	1 346 095
Cash Pool	62	-	-	-	-	-	62
Inne pożyczki	114 935	-	-	-	-	-	114 935
Razem	1 456 263	4 212	7	-	271	339	1 461 092
Odpis aktualizujący							
Należności handlowe i inne należności finansowe	-	-	-	-	(269)	(339)	(608)
Razem	-	-	-	-	(269)	(339)	(608)
Wartość pozycji netto							
Należności handlowe i inne należności finansowe	1 341 266	4 212	7	-	2	-	1 345 487
Cash Pool	62	-	-	-	-	-	62
Inne pożyczki	114 935	-	-	-	-	-	114 935
Razem	1 456 263	4 212	7	-	2	-	1 460 484

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

	Nie przeterminowane	Przeterminowane					Suma
		<30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	>360 dni	
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego							
Należności handlowe i inne należności finansowe	756 338	-	-	-	6	306	756 650
Cash Pool	55 656	-	-	-	-	-	55 656
Inne pożyczki	250 438	-	-	-	-	-	250 438
Razem	1 062 432	-	-	-	6	306	1 062 744
Odpis aktualizujący							
Należności handlowe i inne należności finansowe	-	-	-	-	-	(306)	(306)
Razem	-	-	-	-	-	(306)	(306)
Wartość pozycji netto							
Należności handlowe i inne należności finansowe	756 338	-	-	-	6	-	756 344
Cash Pool	55 656	-	-	-	-	-	55 656
Inne pożyczki	250 438	-	-	-	-	-	250 438
Razem	1 062 432	-	-	-	6	-	1 062 438

19. Pożyczki długoterminowe

Pożyczki długoterminowe w wysokości 117 802 tysiące złotych obejmują pożyczkę udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. wraz z należnymi odsetkami.

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 139 500 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 115 000 tysięcy złotych. Spółka naliczyła odsetki należne z tytułu pożyczki w kwocie 2 802 tysiące 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 Elektrociepłowni Stalowa Wola środki w kwocie 13 000 tysięcy złotych. W trzecim kwartale 2012 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. spłaciła powyższą kwotę wraz z należnymi odsetkami. W czwartym kwartale 2012 roku Spółka przekazała Elektrociepłowni

Stalowa Wola S.A. środki w kwocie 11 500 tysięcy. Do dnia bilansowego Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. spłaciła powyższą kwotę. Na dzień bilansowy Spółka posiada należność z tytułu odsetek naliczonych od ww. pożyczki w kwocie 11 tysięcy złotych.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 31 grudnia 2012 roku	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
Środki pieniężne w banku i w kasie	276 060	216 838
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	634 361	24 013
Środki pieniężne w drodze	-	41 001
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :	910 421	281 852
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	269 888	162 214
Cash pool	(1 175 886)	(396 976)
Kredyt w rachunku bieżącym	(129 566)	-
Różnice kursowe i pozostałe różnice	1 511	76
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(393 520)	(115 048)

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

Stan środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A w kwocie 248 211 tysięcy złotych, salda środków pieniężnych na rachunkach celowych do obsługi obrotu na Platformie Obrotu Energiją Elektryczną w kwocie 3 516 tysięcy złotych oraz na giełdach European Energy Exchange i European Climate Exchange w kwocie 18 161 tysięcy złotych.

Informacje o saldach wynikających z umowy cash pool przedstawiono w nocie 27.2. niniejszego sprawozdania finansowego

21. Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe

	Stan na 31 grudnia 2012 roku	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
Koszty rozliczane w czasie	2 367	2 070
Należności z tytułu akcyzy	6 658	-
Należności z tytułu naliczonego VAT	50 253	1 902
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	41	156
Razem	59 319	4 128

Wzrost należności z tytułu VAT ma związek z nadpłatą podatku VAT wynikającą w głównej mierze z powstaniem obowiązku podatkowego od dokonanych w czwartym kwartale 2012 roku zakupów aktywów niematerialnych w postaci licencji i oprogramowania oraz zakupu praw majątkowych pochodzenia energii elektrycznej.

22. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

22.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2012 roku

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	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
		1 752 549 394		8 762 747	

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

22.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2012 roku (według najlepszej wiedzy Spółki)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)	Udział w liczbie głosów (%)
Skarb Państwa (zawiadomienie z dnia 29.03.2011 r.)	526 883 897	2 634 419	30,06%	30,06%
KGHM Polska Miedź S.A. (zawiadomienie z dnia 23.03.2011 r.)	182 110 566	910 553	10,39%	10,39%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny (zawiadomienie z dnia 28.12.2011 r.)	88 742 929	443 715	5,06%	5,06%
Pozostali akcjonariusze	954 812 002	4 774 060	54,49%	54,49%
Razem	1 752 549 394	8 762 747	100,00%	100,00%

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

22.3. Kapitał zapasowy

W roku sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 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.

22.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji, co zostało szerzej opisane w nocie 36 niniejszego sprawozdania finansowego.

Na 31 grudnia 2012 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Grupa rozpoznała kwotę 189 756 tysięcy złotych stanowiącą zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 190 666 tysięcy złotych, skorygowaną o przeniesioną do wyniku finansowego część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji w kwocie 910 tysięcy złotych.

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

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 roku w kwocie 1 435 188 tysięcy złotych,
- ujęcia zysków/strat aktuarialnych dotyczących rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia zgodnie ze znowelizowanym MSR 19 - zmniejszenie zysków zatrzymanych o kwotę 213 tysięcy złotych,
- rozliczenia połączenia ze spółką zależną Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. – zmniejszenie zysków zatrzymanych o kwotę 1 119 tysięcy złotych.

	Stan na 31 grudnia 2012	Stan na 31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
Kwoty zawarte w pozycji zyski zatrzymane/ niepokryte straty niepodlegające podziałowi:	78 113	79 444
Kapitał z zysków/strat aktuarialnych dot. rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	(366)	(153)
Zyski zatrzymane z rozliczenia połączenia	78 479	79 597
Kwoty zawarte w pozycji: zyski zatrzymane/ niepokryte straty podlegające podziałowi w tym:	1 437 883	1 086 125
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 435 188	1 086 093
Zyski zatrzymane Spółki z rozliczenia połączenia podlegające podziałowi	2 651	-
Pozostałe	44	32
Łącznie zyski zatrzymane/ niepokryte straty wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 515 996	1 165 569

23. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 435 188	1 086 093
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	1 435 188	1 086 093
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 435 188	1 086 093
Liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 752 549 394	1 752 549 394

24. Świadczenia na rzecz pracowników

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

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

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wprowadziła zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Spółka zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu zmienionego MSR 19, od roku zakończonego 31 grudnia 2012 roku. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

Kluczowe dla Spółki zmiany to likwidacja „metody korytarzowej” jako dopuszczalnego sposobu rozliczania zysków i strat aktuarialnych oraz wprowadzenie wymogu prezentacji skutków ponownej wyceny w pozostałych całkowitych dochodach. Spółka zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości stosowała metodę korytarzową przy ustalaniu zobowiązania z tytułu określonych świadczeń oraz ujmowaniu zysków i strat aktuarialnych w wyniku finansowym. Eliminacja tej metody spowodowała konieczność natychmiastowego ujęcia całości zysków i strat aktuarialnych w innych całkowitych dochodach oraz wzrost rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze ujętej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do wartości bieżącej zobowiązania według wyceny aktuarialnej. Wpływ zmian na dane porównawcze został przedstawiony w nocy 4 niniejszego sprawozdania finansowego.

Kwoty tych rezerw oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu roku obrotowego przedstawiono w poniższych tabelach.

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze, rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	708	494	129	2 186	3 517
Koszty bieżącego zatrudnienia	191	70	26	843	1 130
Zyski i straty aktuarialne	80	89	8	1 092	1 269
Wyplacone świadczenia	(99)	(2)	(3)	(264)	(368)
Koszty odsetek	43	30	8	142	223
Bilans zamknięcia	923	681	168	3 999	5 771
Rezerwy krótkoterminowe	62	38	9	1 057	1 166
Rezerwy długoterminowe	861	643	159	2 942	4 605

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze, rok zakończony 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	387	315	98	2 075	2 875
Korekty BO	207	153	20	-	380
Bilans otwarcia po korektach	594	468	118	2 075	3 255
Koszty bieżącego zatrudnienia	187	66	24	924	1 201
Zyski i straty aktuarialne	(103)	(68)	(20)	(511)	(702)
Wyplacone świadczenia	(8)	-	-	(430)	(438)
Koszty odsetek	38	28	7	128	201
Bilans zamknięcia	708	494	129	2 186	3 517
Rezerwy krótkoterminowe	78	4	2	208	292
Rezerwy długoterminowe	630	490	127	1 978	3 225

25. Pozostałe rezerwy

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała pozostałe rezerwy krótkoterminowe w wysokości 119 038 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku – 167 412 tysięcy złotych).

Główne pozycje pozostałych rezerw stanowią:

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 31 grudnia 2012 roku rezerwa krótkoterminowa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wynosiła 118 250 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

Rezerwa na podatek od nieruchomości, przejęta w wyniku połączenia ze spółką Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A., która na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 1 411 tysięcy złotych, w 2012 roku w związku z przedawnieniem ewentualnych roszczeń z tytułu podatku od nieruchomości została rozwiązana.

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 dzień 31 grudnia 2012 roku rezerwa z tytułu niewypłaconych rekompensat wynosiła 765 tysięcy złotych i jej stan nie zmienił się w porównaniu do 31 grudnia 2011 roku.

26. Leasing

26.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka użytkuje na podstawie umów najmu nieruchomości położone w Katowicach przy ul. ks. Piotra Ściegiennego 3 oraz przy ul. Lwowskiej 23. Wynajmującym lokal przy ul. Lwowskiej 23 jest TAURON Wytwarzanie S.A. Miesięczny czynsz najmu wynosił 344 tysiące złotych netto, który w trakcie roku 2012 został zmniejszony do 20 tysięcy złotych netto w związku z przeniesieniem w marcu 2012 roku siedziby Spółki do nieruchomości przy ul. ks. Piotra Ściegiennego 3. Średni miesięczny czynsz najmu siedziby Spółki w roku 2012 wynosił 239 tysięcy złotych, przy czym przez pierwszych siedem miesięcy Spółka korzystała z rabatu udzielonego przez wynajmującego, którym jest GHELAMCO GP2 Sp. z o.o.

Dodatkowo, w trakcie 2012 roku Spółka wynajmowała powierzchnię biurową w Warszawie. Wynajmującym lokal jest REGUS BUSINESS CENTRE Sp. z o.o. Miesięczny czynsz wynajmowanego lokalu wynosi 35 tysięcy złotych.

Ponadto Spółka korzysta w ramach umowy najmu długoterminowego z trzech samochodów, których wynajmującym jest TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. oraz z jednego samochodu, którego wynajmującym jest PUH ETRANS Sp. z o.o. Miesięczny czynsz każdego z wynajmowanych samochodów wynosi 2,5 tysiąca złotych netto. Od 16 kwietnia 2012 roku Spółka korzysta również z jednego samochodu, którego wynajmującym jest TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o., w przypadku którego czynsz za wynajem wynosi 2 tysiące złotych netto.

26.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

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

	Stan na 31 grudnia 2012		Stan na 31 grudnia 2011	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	552	510	705	627
W okresie od 1 do 5 lat	494	480	1 047	990
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 046	990	1 752	1 617
Minus koszty finansowe	(56)	-	(135)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym :	990	990	1 617	1 617
krótkoterminowe	510	510	627	627
długoterminowe	480	480	990	990

27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje

Zobowiązania Spółki z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2012 roku dotyczyły:

- obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji w wysokości 4 301 834 tysiące złotych;
- pożyczek od jednostek powiązanych zaciągniętych w ramach „Umowy o świadczenie usługi cash pool” w wysokości 1 175 948 tysięcy złotych;
- kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 910 394 tysiące złotych,
- kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 129 566 tysięcy złotych (finansowanie zewnętrzne w ramach umowy cash pool).

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

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje

	Stan na 31 grudnia 2012 roku	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
Długoterminowa część kredytów i dłużnych papierów wartościowych:		
Wyemitowane obligacje	4 288 247	4 136 112
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	836 835	-
Razem	5 125 082	4 136 112
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych:		
Wyemitowane obligacje	13 587	11 062
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 175 948	452 632
Zobowiązania związane z nabyciem inwestycji długoterminowych	-	255 686
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	73 559	-
Kredyt w rachunku bieżącym	129 566	-
Razem	1 392 660	719 380

27.1. Wyemitowane obligacje

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji w wysokości 4 301 834 tysiące 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 nominalnej 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 36 niniejszego sprawozdania finansowego.

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej (kowenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2012 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kowenantów, czyli naruszenia warunków umów.

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

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku

Stopa procentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w terminie (od dnia bilansowego)					
		Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
Transza A	zmienna	PLN	349	846 524	-	-	-	846 524	-
Transza B	zmienna	PLN	4 707	449 150	-	-	-	449 150	-
Transza C	zmienna	PLN	8 531	2 992 573	-	-	-	2 992 573	-
Razem obligacje			13 587	4 288 247	-	-	-	1 295 674	2 992 573

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

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

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.

27.2. Transakcje cash pool

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

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

	Stan na 31 grudnia 2012 roku	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	-	55 549
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	62	107
Razem	62	55 656

	Stan na 31 grudnia 2012 roku	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	1 171 892	451 086
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	4 056	1 546
Razem	1 175 948	452 632
Saldo cash pool	1 175 886	396 976

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

Od 1 stycznia 2012 w ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość finansowania zewnętrznego na kwotę 300 000 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2012 roku zadłużenie Spółki z tego tytułu wynosiło 129 549 tysięcy złotych. Odsetki naliczone na dzień bilansowy wyniosły 17 tysięcy złotych.

27.3. 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 grudniu 2008 roku. Realizacja projektu potrwa do połowy 2013 roku;
- 210 000 tysięcy złotych przeznaczone zostało na dofinansowanie budowy i uruchomienie nowego opalanego biomasą kotła 50 MWe i 45 MWt w Elektrowni Jaworzno III, który został oddany do użytkowania pod koniec 2012 roku, oraz remont turbiny parowej.

Powyższe kredyty są 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 są 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.

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.

Kolejne transze kredytu zostały uruchomione po dniu bilansowym, o czym szerzej w nocie 40 niniejszego sprawozdania finansowego.

Na dzień bilansowy saldo zobowiązań z tytułu kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 910 394 tysiące złotych, z czego 2 140 tysięcy złotych stanowiły naliczone odsetki.

28. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania inwestycyjne Spółki, dotyczące prac adaptacyjnych w budynku siedziby Spółki wynosiły 372 tysiące złotych netto.

29. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki wynikające z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom zależnym przedstawia tabela poniżej.

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Waluta	Stan na 31 grudnia 2012 roku		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	2 044	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		300	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	PLN		253	TAURON Sprzedaż 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	2 044	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

Zmiany, jakie miały miejsce w roku zakończonym 31 grudnia 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 były Polskie Sieci Elektroenergetyczne Operator S.A., obecnie od 10 stycznia 2013 roku po zmianie firmy - Spółki Polskie Sieci Elektroenergetyczne 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., TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. (łącznie saldo na dzień bilansowy wynosi 3 597 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 Huta Łaziska S.A.

W ostatnich latach GZE uczestniczył w sporach sądowych z Huta Łaziska S.A. Główną przyczyną było niewywiązywanie się przez Huta 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. W dniu 27 listopada 2012 roku odbyła się pierwsza rozprawa przed sądem pierwszej instancji, w dniu 25 lutego 2013 roku kolejna. Termin następnej rozprawy został wyznaczony na 24 kwietnia 2013 roku.

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.

30. 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 kolejne 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 27.1. niniejszego 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 31 grudnia 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 29 niniejszego sprawozdania finansowego) oraz na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji:

- do kwoty 80 000 tysięcy złotych - gwarancja dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z terminem obowiązywania do 31 marca 2013 roku.;
- do kwoty 800 tysięcy euro (3 271 tysięcy złotych) - gwarancja dla CAO Central Allocation Office GmbH obowiązująca do 3 lutego 2014 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. Zgodnie z Aneksiem z dnia 31 grudnia 2012 roku do Umowy zawartej pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a TAURON Wytwarzanie S.A. termin obowiązywania zabezpieczenia został przedłużony do dnia 31 marca 2013 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 wydzielone rachunki bankowe – na dzień 31 grudnia 2012 roku ich łączna wartość wyniosła 17 553 tysiące 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 31 grudnia 2012 roku 950 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku 2 039 tysięcy złotych).

31. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2012 roku	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	92 600	84 938
Podatek akcyzowy	803	1 406
Podatek VAT	88 764	80 455
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 871	1 845
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 140	1 056
Pozostałe	22	176
Pozostałe zobowiązania niefinansowe:	765	764
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	301	183
Pozostałe fundusze specjalne	464	581
Razem	93 365	85 702

32. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

	Stan na 31 grudnia 2012 roku	Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	1 749	1 377
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	8 600	6 638
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów badania sprawozdań finansowych	75	118
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	8	8
Dotacje rządowe	143	-
Pozostałe rozliczenia przychodów	52	82
Razem, w tym:	10 627	8 223
długoterminowe	95	-
krótkoterminowe	10 532	8 223

33. 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 5.23 niniejszego 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	na dzień 13 grudnia 2011 roku
Aktywa trwałe	
Rzeczowe aktywa trwałe	20
Udziały i akcje	3 787 483
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(140)
	3 787 363
Aktywa obrotowe	
Należności z tytułu podatku dochodowego	(532)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	450
Lokaty i depozyty	746 279
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	1 094
Pozostałe aktywa finansowe	70 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	196 263
Pozostałe rozrachunki powstałe w wyniku przekształceń (aktywa)	1 414
	1 014 968
SUMA AKTYWÓW	4 802 331
Zobowiązania krótkoterminowe	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	172 402
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	341
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	121
Rezerwy krótkoterminowe i świadczenia pracownicze	3 553
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	176 417
AKTYWA NETTO	4 625 914

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 4 625 914 tysięcy 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 3 787 483 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 5 541 tysięcy 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 2 651 tysięcy złotych, wyniosła 2 890 tysięcy złotych, co zostało zaprezentowane w nocie 4 sprawozdania finansowego.

34. Informacja o podmiotach powiązanych

34.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

Spółka zawiera transakcje ze spółkami powiązanymi przedstawionymi w nocy 7. Ponadto ze względu na fakt, że głównym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Transakcje ze spółkami Skarbu Państwa dotyczą głównie działalności operacyjnej Spółki. Wszystkie transakcje ze spółkami powiązanymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

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

Przychody i koszty

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
Przychody od spółek powiązanych, w tym :	10 876 426	8 002 258
Przychody z działalności operacyjnej	9 155 009	6 930 643
Przychody z tytułu dywidend	1 550 613	1 008 705
Inne przychody finansowe	170 797	62 897
Pozostałe przychody	7	13
Przychody od spółek Skarbu Państwa	1 285 321	992 155
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami powiązanymi, w tym :	(1 516 535)	(866 449)
Koszty działalności operacyjnej	(1 479 764)	(829 837)
Koszty finansowe	(36 771)	(36 612)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	(1 467 499)	(194 164)

Należności i zobowiązania

	Stan na 31 grudnia 2012	Stan na 31 grudnia 2011
Pożyczki udzielone spółkom powiązanym oraz należności od spółek powiązanych, w tym :	3 966 997	1 929 450
Należności z tytułu dostaw i usług	878 387	543 313
Inne należności finansowe	134 680	-
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	65 870	-
Obligacje	2 655 261	1 150 043
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	62	55 656
Pozostałe pożyczki	232 737	180 438
Należności od spółek Skarbu Państwa	128 725	141 658
Zobowiązania wobec spółek powiązanych, w tym :	1 331 544	589 395
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	144 548	136 763
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	1 175 948	452 632
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	11 048	-
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	245 124	10 867

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. w roku zakończonym 31 grudnia 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 65% 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 Katowickim Holdingiem Węglowym S.A., które stanowiły 75% 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.

34.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki w latach zakończonych 31 grudnia 2012 oraz 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela:

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
Zarząd Jednostki	8 071	8 862
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	7 267	7 933
Inne	804	929
Rada Nadzorcza Jednostki	937	812
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	937	812
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	9 477	7 163
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	8 507	6 245
Świadczenia po okresie zatrudnienia	126	-
Inne	844	918
Razem	18 485	16 837

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

35. Instrumenty finansowe

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku prezentują poniższe tabele.

TAURON Polska Energia S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 31 grudnia 2012 roku		Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	466	466	-	-
Instrumenty pochodne	466	466	-	-
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 057	-	4 977	-
Udziały i akcje długoterminowe*	5 057	-	4 977	-
3 Pożyczki i należności	4 233 547	4 233 547	2 212 481	2 212 481
Należności z tytułu dostaw i usług	1 108 553	1 108 553	743 191	743 191
Obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe	2 655 261	2 655 261	1 150 043	1 150 043
Pożyczki udzielone Cash Pool	62	62	55 656	55 656
Inne pożyczki udzielone	232 737	232 737	250 438	250 438
Inne należności finansowe	236 934	236 934	13 153	13 153
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	20 179 347	-	20 179 126	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych*	20 179 347	-	20 179 126	-
5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	910 421	910 421	281 852	281 852
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	25 328 838		22 678 436	
Aktywa trwałe	22 917 206		21 321 143	
Udziały i akcje	20 184 404		20 184 103	
Obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe	2 615 000		1 137 040	
Pożyczki udzielone	117 802		-	
Aktywa obrotowe	2 411 632		1 357 293	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 460 484		1 062 438	
Obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe	40 261		13 003	
Instrumenty pochodne	466		-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	910 421		281 852	

* Spółka nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach. Na dzień bilansowy są one wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Udziały i akcje w jednostkach zależnych zgodnie z polityką rachunkowości Spółki również wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

TAURON Polska Energia S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 31 grudnia 2012 roku		Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	552	552	80	80
Instrumenty pochodne	552	552	80	80
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7 240 995	7 240 995	5 181 618	5 181 618
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym :	2 086 342	2 086 342	708 318	708 318
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	1 175 948	1 175 948	452 632	452 632
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	910 394	910 394	-	-
Zobowiązania związane z nabyciem inwestycji długoterminowych	-	-	255 686	255 686
Kredyt w rachunku bieżącym	129 566	129 566	-	-
Wyemitowane obligacje	4 301 834	4 301 834	4 147 174	4 147 174
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	679 612	679 612	312 062	312 062
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 206	17 206	6 237	6 237
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	24 011	24 011	5 594	5 594
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 403	2 403	2 233	2 233
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	21	21	-	-
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	990	990	1 617	1 617
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	990	990	1 617	1 617
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)	190 666	190 666	-	-
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	7 433 203		5 183 315	
Zobowiązania długoterminowe	5 276 156		4 137 102	
Kredyty i dłużne papiery wartościowe	5 125 082		4 136 112	
Instrumenty pochodne	150 594		-	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	480		990	
Zobowiązania krótkoterminowe	2 157 047		1 046 213	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	723 253		326 126	
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	1 392 660		719 380	
Instrumenty pochodne	40 624		80	
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	510		627	

35.2. Hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2012 roku	
	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa		
Instrumenty pochodne - towarowe	466	-
Zobowiązania		
Instrumenty pochodne - walutowe	-	552
Instrumenty pochodne IRS	-	190 666
Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2011 roku	
	Poziom 1	Poziom 2
Zobowiązania		
Instrumenty pochodne - walutowe	-	80

35.3. Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych

Obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe

Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe w kategorii pożyczek i należności w wysokości 2 655 261 tysięcy złotych obejmują zakupione przez Spółkę obligacje wyemitowane przez spółki zależne.

Zmiana salda w roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku w stosunku do okresu porównawczego spowodowana jest objęciem przez Spółkę emisji obligacji wyemitowanych przez spółki zależne na łączną wartość 2 920 000 tysięcy złotych oraz wykupu obligacji łącznie na kwotę 1 452 040 tysięcy złotych oraz wzrostu naliczonych odsetek o kwotę 37 258 tysięcy złotych.

Pożyczki udzielone Cash Pool oraz zobowiązania z tytułu pożyczek Cash Pool

Spółka posiada należność z tytułu pożyczek udzielonych oraz zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi Cash Pool, co zostało szerzej opisane w nocie 27.2. sprawozdania finansowego.

Pozostałe pożyczki udzielone

W ramach pożyczek udzielonych Spółka wykazała:

- długoterminową pożyczkę udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. w wysokości 117 802 tysiące złotych (w tym naliczone odsetki 2 802 tysiące złotych) oraz zobowiązanie z tytułu naliczonych na dzień bilansowy odsetek od pożyczki krótkoterminowej VAT w wysokości 11 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 19 niniejszego sprawozdania finansowego,
- krótkoterminową pożyczkę pod zastaw uprawnień do emisji CO₂ z zobowiązaniem do ich odsprzedaży udzieloną TAURON Wytwarzanie S.A. w wysokości 114 924 tysiące złotych (w tym naliczone odsetki 334 tysiące złotych), co zostało szerzej opisane w nocie 18 niniejszego 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 18 niniejszego sprawozdania finansowego.

Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39

W ramach aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39 w wysokości 20 179 347 tysięcy złotych Spółka wykazuje udziały i akcje posiadane w jednostkach zależnych, co zostało szerzej opisane w nocie 16 niniejszego 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.

Kredyty od Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Kredyty otrzymane z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 910 394 tysiące złotych zostały szerzej opisane w nocie 27.3. niniejszego 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.

Kredyt w rachunku bieżącym

W ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość finansowania zewnętrznego do wysokości 300 000 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 129 566 tysięcy złotych.

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 27.1. niniejszego sprawozdania finansowego.

Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)

Instrumenty pochodne zabezpieczające w wysokości 190 666 tysięcy złotych obejmują wycenę instrumentów pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji, co zostało szerzej opisane w nocie 36 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	1 550 613	-	-	-	-	1 550 613
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	37 413	-	168 865	-	-	(327 131)	(79)	6 466	(114 466)
Prowizje	-	-	-	-	-	(7 073)	-	-	(7 073)
Różnice kursowe	(1 737)	-	367	-	-	-	-	-	(1 370)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących/ aktualizacja wartości "w górę"	466	-	-	-	-	-	-	-	466
Utworzenie odpisów aktualizujących/ aktualizacja wartości "w dół"	-	-	-	-	(472)	-	-	(910)	(1 382)
Inne	4 704	-	-	-	(470)	-	-	-	4 234
Zysk(strata) netto	40 846	-	169 232	1 550 613	(942)	(334 204)	(79)	5 556	1 431 022

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach	-	875	-	1 008 705	-	-	-	-	1 009 580
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	45 780	-	63 849	1 466	-	(92 172)	(73)	-	18 850
Prowizje	-	-	-	-	-	(3 445)	-	-	(3 445)
Różnice kursowe	360	-	7 766	-	-	(7 242)	-	-	884
Rozwiązanie odpisów aktualizujących/ aktualizacja wartości "w górę"	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących/ aktualizacja wartości "w dół"	-	-	-	-	(337)	-	-	-	(337)
Inne	57	-	-	-	(926)	-	-	-	(869)
Zysk(strata) netto	46 197	875	71 615	1 010 171	(1 263)	(102 859)	(73)	-	1 024 663

36. Zarządzania 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 41 Dodatkowych Not Objasniających Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok sprawozdawczy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Rachunkowość zabezpieczeń

Na dzień 31 grudnia 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 190 666 tysięcy złotych, które zostało odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny. W roku sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku Spółka uzyskała przychody netto z tytułu transakcji zabezpieczających IRS w kwocie 5 556 tysięcy złotych, z czego kwota 6 466 tysięcy złotych jest uzyskaną kwotą zrealizowanego zabezpieczenia dotyczącą zrealizowanych przez Spółkę płatności odsetkowych, natomiast kwota (910) 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.

	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	-
Wycena instrumentów zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2012 roku	190 666
Przeniesienie do wyniku finansowego wyceny dotyczącej zabezpieczenia naliczonych na dzień 31 grudnia 2012 roku odsetek z tytułu obligacji	(910)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	189 756

36.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z pozyskiwaniem kapitałów oprocentowanych zmienną stopą procentową i inwestowaniem w aktywa oprocentowane zmienną i stałą stopą procentową. Spółka jest również narażona na materializację ryzyka związanego z utraconymi korzyściami w związku ze spadkiem stóp procentowych, w przypadku zadłużenia o stałym oprocentowaniu.

W poniższych tabelach przedstawione zostały wartości bilansowe instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2012 roku – oprocentowanie zmienne

Instrumenty finansowe	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe						
Obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe	40 261	-	2 615 000	-	-	2 655 261
Udzielone pożyczki	73	-	-	-	117 802	117 875
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	910 421	-	-	-	-	910 421
Razem	950 755	-	2 615 000	-	117 802	3 683 557
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	1 175 947	-	-	-	-	1 175 947
Kredyt w rachunku bieżącym	129 566	-	-	-	-	129 566
Wyemitowane obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe	4 875	-	856 440	-	-	861 315
Razem	1 310 388	-	856 440	-	-	2 166 828

Ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2012 roku – oprocentowanie stałe

Instrumenty finansowe	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe						
Udzielone pożyczki	114 924	-	-	-	-	114 924
Razem	114 924	-	-	-	-	114 924
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	73 560	91 833	91 833	183 666	469 503	910 395
Wyemitowane obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe	8 712	-	439 234	2 992 573	-	3 440 519
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	40 071	55 811	53 215	41 569	-	190 666
Razem	122 343	147 644	584 282	3 217 808	469 503	4 541 580

Ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2011 roku – oprocentowanie zmienne *(dane przekształcone)*

Instrumenty finansowe	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe						
Obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe	2 984	-	-	1 137 040	-	1 140 024
Udzielone pożyczki	125 656	-	-	-	-	125 656
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	281 852	-	-	-	-	281 852
Razem	410 492	-	-	1 137 040	-	1 547 532
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	708 318	-	-	-	-	708 318
Wyemitowane obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe	11 062	-	-	4 136 112	-	4 147 174
Razem	719 380	-	-	4 136 112	-	4 855 492

Ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2011 roku – oprocentowanie stałe (dane przekształcone)

Instrumenty finansowe	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe						
Obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe	10 019	-	-	-	-	10 019
Udzielone pożyczki	180 438	-	-	-	-	180 438
Razem	190 457	-	-	-	-	190 457

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

36.2. Ryzyko walutowe

Poniższe tabele prezentują ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe w podziale na poszczególne klasy instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Pozycja walutowa według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku

	Łączna wartość bilansowa w PLN	EUR		CZK	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe	1 345 487	2 716	11 105	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	910 421	5 506	22 508	-	-
Instrumenty pochodne (aktywa)	466	92	376	-	-
Razem	2 256 374	8 314	33 989	-	-
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	679 612	188	768	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	24 011	95	389	-	-
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	191 218	135	552	-	-
Razem	894 841	418	1 709	-	-
Pozycja walutowa netto		7 896	32 280	-	-

Pozycja walutowa według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)

	Łączna wartość bilansowa w PLN	EUR		CZK	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe	756 344	6 209	27 425	13 672	2 340
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	281 852	4 624	20 422	-	-
Razem	1 038 196	10 833	47 847	13 672	2 340
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	312 062	10 818	47 781	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	5 594	256	1 129	-	-
Razem	317 656	11 074	48 910	-	-
Pozycja walutowa netto		(241)	(1 063)	13 672	2 340

TAURON Polska Energia S.A. wykorzystywała w 2012 roku w ramach zarządzania ryzykiem walutowym kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zabezpieczenie Spółki przed ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności handlowej Grupy TAURON. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym.

36.3. Ryzyko cen surowców i towarów

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

Rodzaj paliwa	Jednostka miary	2012		2011	
		Wolumen	Koszty zakupu	Wolumen	Koszty zakupu
Energia elektryczna	MWh	45 027 918	9 049 944	40 471 436	8 025 133
Gaz	tys.m3	29 750	6 758	-	-
Razem			9 056 702		8 025 133

W zakresie obrotu węglem i biomasą Spółka nie jest narażona na ryzyko cen, ponieważ działa jak pośrednik i uzyskuje przychody wyłącznie z tytułu pośrednictwa w obrocie.

36.4. Ryzyko kredytowe

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

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe generowane w ramach prowadzonej działalności. W roku 2012 Spółka była wyeksponowana na ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z zawieranych umów handlowych. Celem jego redukcji, w wyniku przeprowadzanej regularnie analizy wiarygodności i standingu finansowego kontrahentów, Spółka w uzasadnionych przypadkach, wymagała przedstawienia przez kontrahenta stosownych zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych, ubezpieczeniowych bądź korporacyjnych oraz wprowadzała zapisy o możliwości wstrzymania dostaw energii w przypadku nieterminowego regulowania zobowiązań.

Spółka narażona jest na działanie czynników ryzyka kredytowego w obszarach:

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

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

- lokaty i depozyty;
- obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe;
- należności z tytułu dostaw i usług;
- pożyczki udzielone;
- pozostałe należności finansowe;
- pozostałe aktywa finansowe;

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty;
- instrumenty pochodne.

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

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

36.5. Ryzyko związane z płynnością

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

Zobowiązania finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku

	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	1 310 088	352 464	386 434	1 662 812	3 402 427	544 480	7 658 705
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	679 612	-	-	-	-	-	679 612
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	24 011	-	-	-	-	-	24 011
Inne zobowiązania finansowe	19 630	-	-	-	-	-	19 630
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	552	40 072	55 811	53 215	41 568	-	191 218
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	125	385	480	-	-	-	990
Udzielone gwarancje i podobne	75 843	-	-	-	-	-	75 843
Razem	2 109 861	392 921	442 725	1 716 027	3 443 995	544 480	8 650 009

Zobowiązania finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)

	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	1 457 004	242 129	238 522	238 522	4 539 200	-	6 715 377
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	312 062	-	-	-	-	-	312 062
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	5 594	-	-	-	-	-	5 594
Inne zobowiązania finansowe	8 470	-	-	-	-	-	8 470
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	80	-	-	-	-	-	80
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	185	442	510	480	-	-	1 617
Udzielone gwarancje i podobne	81 839	-	-	-	-	-	81 839
Razem	1 865 234	242 571	239 032	239 002	4 539 200	-	7 125 039

36.6. Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości

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

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

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

Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany czynników ryzyka rynkowego Spółka wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej. Spółka wykorzystuje scenariusze eksperckie odzwierciedlające

subiektywną ocenę Spółki odnośnie kształtowania się pojedynczych czynników ryzyka rynkowego w przyszłości.

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

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

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

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

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

36.6.1 Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2012		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2012 roku	
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN	
			kurs EUR/PLN +8,65%	kurs EUR/PLN -8,65%
	tys. PLN	tys. PLN	Wynik finansowy	Wynik finansowy
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności finansowe	1 345 487	11 105	961	(961)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	910 421	22 508	1 947	(1 947)
Instrumenty pochodne (aktywa)	466	376	32	(32)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	679 612	768	(66)	66
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	24 011	389	(34)	34
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	191 218	552	(48)	48
Razem			2 792	(2 792)

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2012 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Spółki na ryzyko w trakcie poprzedzającego tą datę okresu rocznego.

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2011		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2011 roku			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN		CZK/PLN	
			kurs EUR/PLN +14,05%	kurs EUR/PLN -14,05%	kurs CZK/PLN +11,33%	kurs CZK/PLN -11,33%
	tys. PLN	tys. PLN	Wynik finansowy		Wynik finansowy	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności finansowe	756 344	29 765	3 853	(3 853)	265	(265)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	281 852	20 422	2 869	(2 869)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	312 062	47 781	(6 713)	6 713	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	5 594	1 129	(159)	159	-	-
Razem			(150)	150	265	(265)

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

36.6.2 Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

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

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2012		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2012 roku					
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR	
			WIBOR + 113 pb		WIBOR -113 pb		EURIBOR + 91 pb	EURIBOR -91 pb
			Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	Wynik finansowy	Wynik finansowy
tys. PLN	tys. PLN							
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	2 655 261	2 655 261	30 004	-	(30 004)	-	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom gospodarczym	232 799	117 875	1 332	-	(1 332)	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	910 421	910 421	10 033	-	(10 033)	-	205	(205)
Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych	2 086 342	1 175 947	(13 288)	-	13 288	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	129 566	129 566	(1 464)	-	1 464	-	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	4 301 834	4 301 834	(48 611)	-	48 611	-	-	-
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	191 218	190 666	-	125 667	-	(125 667)	-	-
Razem			(21 994)	125 667	21 994	(125 667)	205	(205)

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2011		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2011 roku			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR		EURIBOR	
			WIBOR + 84 pb		EURIBOR + 72 pb	
	tys. PLN	tys. PLN	Wynik finansowy		Wynik finansowy	
Obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe	1 150 043	1 140 024	9 576	(9 576)	-	-
Pożyczki udzielone	306 094	125 656	1 056	(1 056)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	281 852	281 852	2 196	(2 196)	147	(147)
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	708 318	708 318	(5 950)	5 950	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	4 147 174	4 147 174	(34 836)	34 836	-	-
Razem			(27 958)	27 958	147	(147)

37. Zarządzanie finansami

Zarządzanie finansami odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zostało szerzej opisane w nocie 42 Dodatkowych Not Objasniających Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

38. Struktura zatrudnienia

Poniższa nota prezentuje przeciętne zatrudnienie w okresach rocznych zakończonych 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku.

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Zarząd	5	5
Administracja	198	202
Pion sprzedaży	100	63
Razem	303	270

39. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego

Informację na temat wynagrodzenia biegłego rewidenta została zaprezentowana w sprawozdaniu Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku w punkcie 3.10.

40. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Po dniu bilansowym Spółka otrzymała kolejne transze kredytów z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w ramach umowy kredytu podpisanej w dniu 3 lipca 2012 roku:

- w dniu 25 stycznia 2013 roku – 200 000 tysięcy złotych ,
- w dniu 22 lutego 2013 roku – 250 000 tysięcy złotych.

W konsekwencji Spółka wykorzystwała całość dostępnego finansowania w ramach wspomnianej umowy, tj. 900 000 tysięcy złotych. Środki z kredytu są przeznaczone na inwestycje sieciowe.

Połączenie spółek zależnych TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. z TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.

W dniu 31 stycznia 2013 roku nastąpiła rejestracja połączenia spółek TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (spółka przejmująca) i TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach (spółka przejmowana). W związku z połączeniem nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. z kwoty 2 718 tysięcy złotych do kwoty 4 920 tysięcy złotych, tj. o kwotę 2 202 tysiące złotych. W konsekwencji na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka posiada udziały jedynie w spółce przejmującej TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.

Podpisanie aneksu do umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków

W dniu 21 lutego 2013 roku podpisany został aneks nr 2 do Umowy Ramowej z dnia 4 lipca 2012 roku w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków. Stronami umowy są Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., KGHM Polska Miedź S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., ENEA S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A. Strony postanowiły o przedłużeniu terminu na ustalenie szczegółowych warunków współpracy do dnia 4 maja 2013 roku. W przypadku, gdy w tym terminie strony nie uzgodnią szczegółowych warunków współpracy, umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron. Ponadto, jeżeli w ciągu trzech miesięcy po dokonaniu tych uzgodnień strony nie uzyskają wszystkich wymaganych zgód korporacyjnych lub jeżeli do dnia 31 grudnia 2013 roku nie zostaną uzyskane wymagane zgody na dokonanie koncentracji, umowa wygaśnie. Zmiana terminów, o których mowa powyżej związana jest z trwającymi rokowaniami w zakresie szczegółowych warunków współpracy, w ramach których m.in. opracowywana jest dokumentacja projektu.

Niniejsze sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obejmuje 80 stron.

Katowice, dnia 12 marca 2013 roku

Dariusz Lubera - Prezes Zarządu

Joanna Schmid - Wiceprezes Zarządu

Dariusz Stolarczyk - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu