

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 ROKU	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2011 ROKU	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU	8
Dodatkowe noty objaśniające.....	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Skład Grupy.....	11
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ..	14
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	15
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
6. Zmiana szacunków.....	16
7. Sezonowość działalności	16
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
9. Przychody i koszty.....	21
9.1. Przychody ze sprzedaży	21
9.2. Koszty według rodzaju	22
10. Podatek dochodowy	22
10.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	22
10.2. Odroczonego podatku dochodowego.....	23
10.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa.....	24
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	24
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	24
13. Wartości niematerialne.....	25
14. Rzeczowe aktywa trwałe	28
15. Zapasy.....	30
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30
17. Kapitał własny	31
17.1. Kapitał podstawowy	31
17.2. Kapitał zapasowy, niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	31
18. Rezerwy na świadczenia pracownicze.....	32
19. Rezerwy	34
19.1. Zmiany stanu rezerw.....	34
19.2. Opis istotnych tytułów rezerw	34
19.2.1 Rezerwa na roszczenia od kontrahentów, na spory sądowe, na umowę rodzącą obciążenia ..	34
19.2.2 Rezerwa na rekultywację i koszty likwidacji środków trwałych	35
19.2.3 Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	35
19.2.4 Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	35
19.2.5 Pozostałe rezerwy.....	35
20. Rozliczenia międzyokresowe	36
20.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	36
20.2. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów.....	36

21. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	36
22. Instrumenty finansowe	37
22.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych	37
22.2. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych	38
22.2.1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	38
22.2.2 Kredyty i pożyczki	38
22.2.3 Wyemitowane obligacje oraz papiery dłużne	40
23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	41
24. Zarządzanie kapitałem	42
25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	42
26. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	46
27. Zobowiązania inwestycyjne	47
28. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa	47
29. Wynagrodzenie kadry kierowniczej	48
30. Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym	48
30.1. Koszty finansowe	48
30.2. Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	49
31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	49

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy		4 974 130	4 079 450
Podatek akcyzowy		(145 211)	(106 307)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów		4 828 919	3 973 143
Przychody ze sprzedaży usług		1 614 099	1 315 110
Pozostałe przychody		11 835	10 822
Przychody ze sprzedaży	9	6 454 853	5 299 075
Koszt własny sprzedaży	9	(5 601 218)	(4 560 882)
Zysk brutto ze sprzedaży		853 635	738 193
Pozostałe przychody operacyjne		27 423	19 346
Koszty sprzedaży		(116 780)	(72 231)
Koszty ogólnego zarządu		(176 615)	(146 521)
Pozostałe koszty operacyjne		(22 386)	(27 792)
Zysk operacyjny		565 277	510 995
Przychody finansowe		31 877	22 479
Koszty finansowe	30	(91 205)	(46 437)
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	2	(354)	(297)
Zysk brutto		505 595	486 740
Podatek dochodowy	10	(105 441)	(98 769)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		400 154	387 971
Zysk netto za okres		400 154	387 971
Pozostałe całkowite dochody:			
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		(11 835)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(147)	121
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów pozostałych całkowitych dochodów		2 249	-
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku	23	(9 733)	121
Całkowite dochody za okres		390 421	388 092
Zysk przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		386 857	382 471
Udziałom niekontrolującym		13 297	5 500
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		377 124	382 592
Udziałom niekontrolującym		13 297	5 500
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,22	0,22
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,22	0,22
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,22	0,22
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,22	0,22

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 ROKU

	Nota	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	22 013 708	21 911 047
Wartości niematerialne	13	986 863	988 950
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	2	22 364	22 717
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	22	197 296	197 470
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	30	217 563	96 349
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	8 487	31 965
		23 446 281	23 248 498
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe wartości niematerialne	13	743 420	870 954
Zapasy	15	538 761	574 790
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	122 844	64 266
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16, 22	3 115 010	2 743 344
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	22	4 762	108 024
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe		324 360	289 034
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11, 22	546 203	505 670
		5 395 360	5 156 082
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		10 846	8 951
SUMA AKTYWÓW		28 852 487	28 413 531

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 ROKU - ciąg dalszy

	Nota	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	17	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy		7 412 882	7 412 882
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	23	(9 586)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(60)	87
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	17	(111 128)	(497 995)
		16 054 855	15 677 721
Udziały niekontrolujące			
		474 598	461 347
Kapitał własny ogółem			
		16 529 453	16 139 068
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	22	4 867 857	4 251 944
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu		51 418	56 232
Rezerwy długoterminowe i świadczenia pracownicze	18, 19	1 215 105	1 202 840
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	20	636 800	642 549
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	22	6 533	7 968
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	1 309 864	1 270 390
		8 087 577	7 431 923
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	22	1 663 080	2 349 201
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	22	330 178	214 169
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu		14 668	14 761
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe		824 980	644 910
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	20	255 149	279 058
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		174 357	163 437
Rezerwy krótkoterminowe i świadczenia pracownicze	18, 19	973 045	1 177 004
		4 235 457	4 842 540
Zobowiązania razem			
		12 323 034	12 274 463
SUMA PASYWÓW			
		28 852 487	28 413 531

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU

	Nota	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2012 roku		8 762 747	7 412 882	-	87	(497 995)	15 677 721	461 347	16 139 068
Wynik okresu		-	-	-	-	386 857	386 857	13 297	400 154
Inne całkowite dochody	23	-	-	(9 586)	(147)	-	(9 733)	-	(9 733)
Razem całkowite dochody za okres		-	-	(9 586)	(147)	386 857	377 124	13 297	390 421
Odkup udziałów niekontrolujących		-	-	-	-	10	10	(46)	(36)
Na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)		8 762 747	7 412 882	(9 586)	(60)	(111 128)	16 054 855	474 598	16 529 453

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2011 ROKU

		Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2011 roku		15 772 945	475 088	-	(271)	(1 542 937)	14 704 825	507 246	15 212 071
Wynik okresu		-	-	-	-	382 471	382 471	5 500	387 971
Inne całkowite dochody		-	-	-	121	-	121	-	121
Razem całkowite dochody za rok obrotowy		-	-	-	121	382 471	382 592	5 500	388 092
Obniżenie kapitału podstawowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji		(7 010 198)	7 010 198	-	-	-	-	-	-
Odkup udziałów niekontrolujących		-	-	-	-	4 345	4 345	(27 519)	(23 174)
Na dzień 31 marca 2011 roku (niebadane)		8 762 747	7 485 286	-	(150)	(1 156 121)	15 091 762	485 227	15 576 989

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		505 595	486 740
Korekty o pozycje:			
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	2	354	297
Amortyzacja		409 916	349 588
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(1 011)	(308)
Odsetki i dywidendy, netto		56 209	20 372
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		3 889	1 035
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		(372 618)	(214 271)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		35 235	55 183
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(156 809)	(217 821)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych		143 799	111 446
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych kosztów		(36 835)	7 825
Zmiana stanu rezerw		(245 144)	(471 640)
Podatek dochodowy zapłacony		(88 134)	(90 710)
Pozostałe		37	4
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		254 483	37 740
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 909	10 399
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(968 722)	(509 788)
Wpływy z tytułu pozostałych aktywów finansowych		106 426	9 125
Wydatki z tytułu pozostałych aktywów finansowych		(2 722)	(14 529)
Nabycie udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywanych metodą praw własności		-	(13 000)
Przejęcie jednostek zależnych po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		(5 500)	-
Udzielenie pożyczek		-	15
Pozostałe		-	(1)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(867 609)	(517 779)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU - ciąg dalszy**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku <i>(niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Nabycie udziałów niekontrolujących		(36)	(24 185)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(4 952)	(9 894)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	22	542 000	60 594
Splata pożyczek/kredytów		(31 103)	(152 215)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	22	150 000	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		(6)	(2)
Odsetki zapłacone		(4 839)	(8 468)
Pozostałe		(1 706)	(7 624)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		649 358	(141 794)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		36 232	(621 833)
Różnice kursowe netto		(303)	338
Środki pieniężne na początek okresu		505 816	1 471 660
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	11	542 048	849 827
o ograniczonej możliwości dysponowania		252 481	87 164

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. („Grupa”, „Grupa TAURON”) składa się z TAURON Polska Energia S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2011 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 240524697.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

2. Skład Grupy

Na dzień 31 marca 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%	99,72%
2	TAURON Dystrybucja S.A.	30-390 Kraków; ul. Zawila 65 L	Dystrybucja energii elektrycznej	99,38%	99,51%
3	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	30-417 Kraków; ul. Łagiewnicka 60	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
4	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	53-128 Wrocław; ul. Sudecka 95-97	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
5	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej, obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
6	Elektrociepłownia Tychy S.A.	43-100 Tychy; ul. Przemysłowa 47	Wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja i dystrybucja ciepła	95,47%	99,05%
7	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	40-389 Katowice; ul. Lwowska 23	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
8	TAURON Ciepło S.A.	40-126 Katowice; ul. Grażyńskiego 49	Produkcja i dystrybucja ciepła	90,06%	91,76%
9	Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o.	41-308 Dąbrowa Górnicza; al. J. Piłsudskiego 92	Wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja ciepła i gazów technicznych	84,00%	84,00%
10	TAURON Czech Energy s.r.o.	720 00 Ostrawa; Na Rovince 879/C Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
11	Górnśląski Zakład Elektroenergetyczny S.A.	44-100 Gliwice; ul. Barlickiego 2	Działalność holdingów	99,98%	99,98%

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 marca 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 marca 2012 roku	Udział pośredni TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 marca 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%	99,72%	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%	67,82%	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	Lipniki Sp. z o.o.	52-420 Wrocław; ul. Tadeusza Mikulskiego 5	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%
6	TAURON Dystrybucja GZE S.A.	44-100 Gliwice; ul. Portowa 14a	Dystrybucja energii elektrycznej	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 100,00%	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 100,00%
7	Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o. ²	44-100 Gliwice; ul. Barlickiego 2a	Obrót energią elektryczną	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 99,998%, TAURON Serwis GZE Sp. z o.o. – 0,002%	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 99,998%, TAURON Serwis GZE Sp. z o.o. – 0,002%
8	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	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 99,8%, Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o. – 0,2%	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 99,8%, Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o. – 0,2%

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni TAURON w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 marca 2012 roku	Udział pośredni TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 marca 2012 roku
9	TAURON Ekoenergia GZE Sp. z o.o.	44-100 Gliwice; ul. Barlickiego 2	Wytwarzanie energii elektrycznej	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 100,00%	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 100,00%
10	Vattenfall Business Services Poland Sp. z o.o. ³	44-100 Gliwice; ul. Wybrzeże Armii Krajowej 19b	Działalność usługowa	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 100,00%	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny 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.

² W dniu 2 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy zarejestrował zmianę nazwy Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o. na TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.

³ W dniu 2 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy zarejestrował zmianę nazwy Vattenfall Business Services Poland Sp. z o.o. na TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.

Wspólne przedsięwzięcie

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

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. jako wspólne przedsięwzięcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została ujęta metodą praw własności.

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

	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Aktywa trwałe (długoterminowe)	41 000	40 423
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	4 878	7 796
Zobowiązania długoterminowe (-)	(247)	(255)
Zobowiązania krótkoterminowe (-)	(778)	(2 403)
Razem aktywa netto	44 853	45 561
Udział w aktywach netto	22 364	22 717
Wartość firmy	-	-
Udziały i akcje we wspólnym przedsięwzięciu	22 364	22 717
Udział w przychodach wspólnego przedsięwzięcia	26	146
Udział w zysku/(stracie) wspólnego przedsięwzięcia	(354)	(1 046)

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 8 maja 2012 roku.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Zmiana szacunków

W okresie zakończonym dnia 31 marca 2012 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe, inne niż opisane w dalszej części niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Sezonowość działalności

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

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

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

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

Od 1 stycznia 2012 roku wprowadzono zmiany w prezentacji segmentów, polegające na wyodrębnieniu dwóch nowych segmentów operacyjnych: segmentu Ciepło i segmentu Obsługa klienta, oraz na dokonaniu zmian w przypisaniu spółek do poszczególnych segmentów operacyjnych. Zmiany wynikały głównie z przeprowadzonych w 2011 roku procesów połączeniowych, zmian firm spółek i nabycia spółek z Grupy GZE. Wyodrębnienie nowych segmentów jest konsekwencją zmian reorganizacyjnych w Grupie i monitorowania przez Zarząd Spółki wyników odrębnie na poziomie segmentu Ciepła i Obsługi klienta. Dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku zostały odpowiednio przekształcone.

Podział sprawozdawczości Grupy w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku oraz w okresie porównywalnym oparty był na następujących segmentach operacyjnych:

- Segment Wydobycie obejmujący wydobycie węgla kamiennego, w którym działa Południowy Koncern Węglowy S.A.,
- Segment Wytwarzanie, który obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym w kogeneracji, jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy współspalaniu biomasy i innej termicznie pozyskiwanej energii. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Segment Wytwarzanie to węgiel kamienny, biomasa i gaz koksowniczy. W Segmencie Wytwarzanie w ramach Grupy TAURON działa TAURON Wytwarzanie S.A.,
- Segment Odnawialne Źródła Energii, który obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, z wyłączeniem wytwarzania energii przy współspalaniu biomasy, które ze względu na specyfikę wytwarzania zostało umiejscowione w Segmencie Wytwarzanie. W Segmencie Odnawialnych Źródeł Energii w ramach Grupy TAURON działają TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., BELS INVESTMENT Sp. z o.o., MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o., Lipniki Sp. z o.o. oraz TAURON Ekoenergia GZE Sp. z o.o.,
- Segment Sprzedaż obejmuje handel hurtowy energią elektryczną, jak również obrót uprawnieniami do emisji i świadectwami pochodzenia oraz sprzedaż energii elektrycznej do krajowych odbiorców końcowych lub podmiotów dokonujących dalszej odsprzedaży energii elektrycznej. W tym segmencie w ramach Grupy TAURON działają TAURON Polska Energia S.A., TAURON Sprzedaż Sp. z o.o., TAURON Czech Energy s.r.o. oraz TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.,
- Segment Dystrybucji, w ramach którego działa TAURON Dystrybucja S.A., Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A., TAURON Dystrybucja GZE S.A. oraz TAURON Serwis GZE Sp. z o.o.,
- Segment Ciepło, który obejmuje dystrybucję i sprzedaż ciepła, w ramach którego działają TAURON Ciepło S.A., Elektrociepłownia Tychy S.A. oraz Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o. Spółki Elektrociepłownia Tychy S.A. oraz Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o. do końca 2011 roku należały do segmentu Wytwarzanie, natomiast działalność TAURON Ciepło S.A. stanowiła do końca 2011 roku pozostałą działalność Grupy,
- Segment Obsługa klienta, który obejmuje głównie obsługę klienta wewnętrznego (spółki z Grupy Kapitałowej TAURON) w zakresie obsługi procesu sprzedaży oraz w zakresie obsługi finansowo-księgowej wybranych spółek Grupy. W ramach tego segmentu działają spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. oraz TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o. Spółka TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. do końca 2011 roku przypisana była do segmentu Sprzedaż, natomiast działalność TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o. stanowiła pozostałą działalność Grupy.

Oprócz powyższych głównych segmentów działalności, Grupa TAURON prowadzi również działalność w obszarze wydobycia kamienia, w tym kamienia wapiennego, na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa oraz w obszarze produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych (Kopalnia

Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.). Jako pozostała działalność Grupy traktowana jest również działalność spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., która do końca 2011 roku przypisana była do segmentu Sprzedaż.

W związku z wyodrębnieniem Segmentu Ciepło inwestycja w Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, co zostało szerzej opisane w nocie 2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, została zaprezentowana w Segmencie Ciepło. Do dnia 31 grudnia 2011 roku inwestycja ta była prezentowana w Segmencie Wytwarzanie. Dane porównywalne w tym zakresie zostały przekształcone.

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku lub na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Ciepło	Obsługa klienta	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	124 035	1 260 724	19 520	512 641	4 145 876	334 392	6 434	51 231	-	6 454 853	-	6 454 853
Sprzedaż między segmentami	182 946	208 686	47 123	1 049 759	358 707	7 544	77 412	60 452	-	1 992 629	(1 992 629)	-
Przychody segmentu ogółem	306 981	1 469 410	66 643	1 562 400	4 504 583	341 936	83 846	111 683	-	8 447 482	(1 992 629)	6 454 853
Zysk/(strata) segmentu	22 747	121 439	43 239	231 036	96 379	59 850	10 076	8 834	(3 668)	589 932	-	589 932
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(24 655)	(24 655)	-	(24 655)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	22 747	121 439	43 239	231 036	96 379	59 850	10 076	8 834	(28 323)	565 277	-	565 277
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	-	-	-	-	-	(354)	-	-	-	(354)	-	(354)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(59 328)	(59 328)	-	(59 328)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	22 747	121 439	43 239	231 036	96 379	59 496	10 076	8 834	(87 651)	505 595	-	505 595
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(105 441)	(105 441)	-	(105 441)
Zysk/(strata) netto za okres	22 747	121 439	43 239	231 036	96 379	59 496	10 076	8 834	(193 092)	400 154	-	400 154
EBITDA	48 402	254 087	53 612	445 100	101 262	76 659	13 546	10 907	(28 323)	975 252	-	975 252
Aktywa i zobowiązania												
Aktywa segmentu	1 179 043	9 825 323	1 165 050	11 812 466	2 887 280	1 418 397	55 634	164 257	-	28 507 450	-	28 507 450
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	-	-	-	-	-	22 364	-	-	-	22 364	-	22 364
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	322 673	322 673	-	322 673
Aktywa ogółem	1 179 043	9 825 323	1 165 050	11 812 466	2 887 280	1 440 761	55 634	164 257	322 673	28 852 487	-	28 852 487
Zobowiązania segmentu	454 724	1 253 819	50 073	1 984 276	1 373 316	273 967	74 462	34 586	-	5 499 223	-	5 499 223
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	6 823 811	6 823 811	-	6 823 811
Zobowiązania ogółem	454 724	1 253 819	50 073	1 984 276	1 373 316	273 967	74 462	34 586	6 823 811	12 323 034	-	12 323 034
Pozostałe informacje dotyczące segmentu												
Nakłady inwestycyjne *	25 097	188 183	4 945	223 276	5 981	59 627	1 936	960	-	510 005	-	510 005
Amortyzacja	(25 655)	(132 648)	(10 373)	(214 064)	(4 883)	(16 809)	(3 470)	(2 073)	-	(409 975)	-	(409 975)

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

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku <i>(niebadane)</i> lub na dzień 31 grudnia 2011 roku	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Ciepło	Obsługa klienta	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	131 504	1 358 459	151	330 924	3 088 402	303 415	31 511	54 709	-	5 299 075	-	5 299 075
Sprzedaż między segmentami	152 562	179 678	51 492	858 593	299 561	15 214	46 967	56 532	-	1 587 928	(1 587 928)	-
Przychody segmentu ogółem	284 066	1 538 137	51 643	1 189 517	3 387 963	318 629	78 478	111 241	-	6 887 003	(1 587 928)	5 299 075
Zysk/(strata) segmentu	(4 414)	173 774	34 120	167 402	84 611	58 350	5 975	6 204	2 177	528 199	-	528 199
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(17 204)	(17 204)	-	(17 204)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	(4 414)	173 774	34 120	167 402	84 611	58 350	5 975	6 204	(15 027)	510 995	-	510 995
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	-	-	-	-	-	(297)	-	-	-	(297)	-	(297)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(23 958)	(23 958)	-	(23 958)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(4 414)	173 774	34 120	167 402	84 611	58 053	5 975	6 204	(38 985)	486 740	-	486 740
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(98 769)	(98 769)	-	(98 769)
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy	(4 414)	173 774	34 120	167 402	84 611	58 053	5 975	6 204	(137 754)	387 971	-	387 971
EBITDA	21 622	307 701	40 130	329 056	86 228	76 314	6 484	8 162	(15 027)	860 670	-	860 670
Aktywa i zobowiązania												
Aktywa segmentu	1 143 534	9 692 185	977 464	11 922 893	2 672 154	1 351 415	67 078	172 161	-	27 998 884	-	27 998 884
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	-	-	-	-	-	22 717	-	-	-	22 717	-	22 717
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	391 930	391 930	-	391 930
Aktywa ogółem	1 143 534	9 692 185	977 464	11 922 893	2 672 154	1 374 132	67 078	172 161	391 930	28 413 531	-	28 413 531
Zobowiązania segmentu	484 548	1 506 481	46 701	2 204 346	1 626 603	251 479	78 449	31 276	-	6 229 883	-	6 229 883
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	6 044 580	6 044 580	-	6 044 580
Zobowiązania ogółem	484 548	1 506 481	46 701	2 204 346	1 626 603	251 479	78 449	31 276	6 044 580	12 274 463	-	12 274 463
Pozostałe informacje dotyczące segmentu												
Nakłady inwestycyjne *	26 015	61 545	7 302	119 988	610	9 081	3 637	2 948	-	231 126	-	231 126
Amortyzacja	(26 036)	(133 927)	(6 010)	(161 654)	(1 617)	(17 964)	(509)	(1 958)	-	(349 675)	-	(349 675)

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

9. Przychody i koszty

Dane za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku zawierają także przychody i koszty spółek nabytych w wyniku transakcji zakupu Grupy GZE S.A. Konsolidacja wyników spółek ma miejsce od dnia nabycia, tj. od dnia 13 grudnia 2011 roku.

9.1. Przychody ze sprzedaży

	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym :	4 828 919	3 973 143
Energia elektryczna	4 110 334	3 420 635
Energia ciepła	251 421	230 661
Prawa majątkowe pochodzenia energii	72 597	34 221
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	72 587	11 971
Rekompensata z tytułu rozwiązania KDT	121 122	73 495
Węgiel	117 116	123 360
Dmuch wielkopiecowy	41 231	39 834
Powietrze sprężone	19 059	16 903
Produkty przemysłowni	9 286	6 301
Pozostałe towary, produkty i materiały	14 166	15 762
Przychody ze sprzedaży usług, w tym :	1 614 099	1 315 110
Usługi dystrybucyjne i handlowe	1 527 498	1 259 921
Opłaty za przyłączanie odbiorców	27 115	18 453
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	24 662	17 803
Opłaty za nielegalny pobór energii elektrycznej	4 904	2 888
Pozostałe usługi	29 920	16 045
Pozostałe przychody, w tym :	11 835	10 822
Przychody z wynajmu	11 835	10 822
Razem przychody ze sprzedaży	6 454 853	5 299 075

9.2. Koszty według rodzaju

	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku (niebadane)
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(409 975)	(349 675)
Odpisy aktualizujące środki trwałe i wartości niematerialne	84 763	(483)
Zużycie materiałów i energii	(711 001)	(780 472)
Usługi konserwacji i remontowe	(43 572)	(34 904)
Usługi dystrybucyjne	(379 221)	(315 391)
Pozostałe usługi obce	(212 083)	(173 059)
Podatki i opłaty	(157 266)	(206 279)
Koszty świadczeń pracowniczych	(752 349)	(607 971)
Odpis aktualizujący zapasy	(2 782)	(211)
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(7 476)	(2 065)
Pozostałe koszty rodzajowe	(21 531)	(15 141)
Razem koszty według rodzaju	(2 612 493)	(2 485 651)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(2 118)	24 773
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	86 190	66 267
Koszty sprzedaży	116 780	72 231
Koszty ogólnego zarządu	176 615	146 521
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 366 192)	(2 385 023)
Koszt własny sprzedaży	(5 601 218)	(4 560 882)

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	(40 238)	(57 655)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(38 939)	(52 439)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 299)	(5 216)
Odroczony podatek dochodowy	(65 203)	(41 114)
Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym	(105 441)	(98 769)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	2 249	-

10.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 31 marca 2012 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
- od ulg inwestycyjnych	87	89
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 752 974	1 730 720
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 154	1 147
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	8 023	8 025
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	142	120
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	6 822	4 222
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39	98	98
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	73 768	108 010
- z tytułu ujęcia szacowanych przychodów ze sprzedaży usługi dystrybucyjnej energii elektrycznej	4 858	4 912
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	64 540	63 750
- z tytułu rekompensaty za rozwiązanie kontraktów długoterminowych	108 989	93 859
- pozostałe	21 061	29 693
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 042 516	2 044 645
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	2 257	1 770
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	4 942	4 568
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów niefinansowych	274	364
- nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	88 880	86 115
- od rezerw bilansowych	458 577	504 018
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 536	1 620
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	867	900
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	27 768	25 569
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39	1 866	2 097
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	210	114
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych wg. zamortyzowanego kosztu	16 680	3 552
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	29 504	70 806
- pozostałe naliczone koszty	12 639	19 460
- straty podatkowe	78 515	6 272
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodów ze sprzedaży praw do emisji zanieczyszczeń	-	61 182
- pozostałe	16 624	17 813
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	741 139	806 220
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczony Grupy prezentowany jest jako:		
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	8 487	31 965
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(1 309 864)	(1 270 390)

10.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa

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

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

Na dzień 31 marca 2012 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała za pierwszy kwartał bieżącego roku nadpłatę podatku dochodowego w wysokości 75 210 tysięcy złotych, którą wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako należność z tytułu podatku dochodowego.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie	338 813	264 082
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	207 209	200 456
Inne	181	41 132
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :	546 203	505 670
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	252 481	176 241
Kredyt w rachunku bieżącym	(4 602)	-
Różnice kursowe i pozostałe różnice	448	146
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	542 049	505 816

Stan środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowi w głównej mierze saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A. posiadanym przez jednostkę dominującą w kwocie 222 124 tysiące złotych.

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

13. Wartości niematerialne

Długoterminowe wartości niematerialne, okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku *(niebadane)*

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie	Inne nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO								
Bilans otwarcia	4 389	726 369	270 932	4 920	97 495	34 769	13 831	1 152 705
zakup bezpośredni	-	-	2	-	-	-	7 350	7 352
rozliczenie wartości nie oddanych do użytkowania	-	-	2 780	149	-	1 058	(3 987)	-
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	130	14	-	(144)	-	-
likwidacja	(565)	-	(1 219)	-	-	(3)	-	(1 787)
nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	118	-	118
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	3 422	89	-	-	265	3 776
pozostałe zmiany	-	-	-	-	64	-	(5)	59
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	(13)	(13)
Bilans zamknięcia	3 824	726 369	276 047	5 172	97 559	35 798	17 441	1 162 210
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	(3 482)	-	(141 246)	(1 498)	(15 166)	(2 363)	-	(163 755)
amortyzacja za okres	(114)	-	(11 364)	(324)	-	(396)	-	(12 198)
zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	(3 025)	-	-	(3 025)
zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	1 903	-	-	1 903
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	(90)	(9)	-	99	-	-
likwidacja	565	-	1 163	-	-	-	-	1 728
Bilans zamknięcia	(3 031)	-	(151 537)	(1 831)	(16 288)	(2 660)	-	(175 347)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	907	726 369	129 686	3 422	82 329	32 406	13 831	988 950
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	793	726 369	124 510	3 341	81 271	33 138	17 441	986 863

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Długoterminowe wartości niematerialne, okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku (niebadane)

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie	Inne nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO								
Bilans otwarcia	4 389	169 553	210 046	3 371	59 977	4 430	10 362	462 128
zakup bezpośredni	-	-	16	40	4 974	-	4 041	9 071
rozliczenie wartości nie oddanych do użytkowania	-	-	2 201	-	-	731	(2 932)	-
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	(6)	6	-	-	-	-
likwidacja	-	-	(319)	(6)	-	(9)	-	(334)
nieodpłatne otrzymanie	-	-	26	-	-	-	-	26
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	36	-	-	90	-	126
pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	701	701
Bilans zamknięcia	4 389	169 553	212 000	3 411	64 951	5 242	12 172	471 718
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	(2 913)	-	(109 559)	(1 247)	(22)	(1 596)	(450)	(115 787)
amortyzacja za okres	(142)	-	(7 946)	(129)	-	(143)	-	(8 360)
zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	22	-	-	22
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	2	(2)	-	-	-	-
likwidacja	-	-	84	1	-	7	-	92
Bilans zamknięcia	(3 055)	-	(117 419)	(1 377)	-	(1 732)	(450)	(124 033)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	1 476	169 553	100 487	2 124	59 955	2 834	9 912	346 341
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	1 334	169 553	94 581	2 034	64 951	3 510	11 722	347 685

Krótkoterminowe wartości niematerialne, okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku (niebadane)

	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Krótkoterminowe wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Bilans otwarcia	774 942	187 126	962 068
zakup bezpośredni	225 152	53 753	278 905
wytworzenie we własnym zakresie praw majątkowych pochodzenia energii	88 217	-	88 217
umorzenie praw majątkowych pochodzenia energii	(579 762)	-	(579 762)
pozostałe zmiany	(699)	(66)	(765)
Bilans zamknięcia	507 850	240 813	748 663
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)			
Bilans otwarcia	(91 114)	-	(91 114)
zwiększenie odpisów aktualizujących	(1 398)	-	(1 398)
zmniejszenie odpisów aktualizujących	87 269	-	87 269
Bilans zamknięcia	(5 243)	-	(5 243)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	683 828	187 126	870 954
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	502 607	240 813	743 420

Krótkoterminowe wartości niematerialne, okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku (niebadane)

	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Krótkoterminowe wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Bilans otwarcia	523 017	101 173	624 190
zakup bezpośredni	98 109	27 422	125 531
wytworzenie we własnym zakresie praw majątkowych pochodzenia energii	56 116	-	56 116
umorzenie praw majątkowych pochodzenia energii	(368 271)	-	(368 271)
pozostałe zmiany	(50)	-	(50)
Bilans zamknięcia	308 921	128 595	437 516
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)			
Bilans otwarcia	-	-	-
zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	-
zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	-
Bilans zamknięcia	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	523 017	101 173	624 190
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	308 921	128 595	437 516

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe, okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku *(niebadane)*

	Grunty	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO									
Bilans otwarcia	64 425	835 641	13 779 889	11 171 774	335 761	237 107	26 424 597	1 628 070	28 052 667
zakup bezpośredni	-	-	-	-	-	2	2	481 276	481 278
rozliczenie środków trwałych w budowie	1 246	191	118 592	137 468	3 884	7 543	268 924	(268 924)	-
sprzedaż, zbycie	-	(144)	(264)	(1 152)	(1 799)	(50)	(3 409)	(12)	(3 421)
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	(94)	94	-	-	-	-	-
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	(22)	-	-	-	(22)	-	(22)
likwidacja	(7)	-	(6 428)	(10 867)	(383)	(945)	(18 630)	-	(18 630)
nieodpłatne otrzymanie	-	3	6 806	342	-	-	7 151	-	7 151
przyjęte do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze	-	-	-	-	913	-	913	-	913
części zapasowe alokowane do środków trwałych	-	-	-	599	-	-	599	-	599
koszty remontów	-	-	-	11 356	-	-	11 356	292	11 648
spisanie inwestycji zaniechanych	-	-	-	-	-	-	-	(127)	(127)
przekazanie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	(3 776)	(3 776)
ujawnienie	-	9	22	47	-	-	78	-	78
wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	-	8 814	8 814
przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(537)	(1 185)	-	-	(14)	(1 736)	(201)	(1 937)
pozostałe zmiany	-	-	(136)	(1 304)	-	-	(1 440)	740	(700)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	(4)	-	-	(4)	-	(4)
Bilans zamknięcia	65 664	835 163	13 897 180	11 308 353	338 376	243 643	26 688 379	1 846 152	28 534 531
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)									
Bilans otwarcia	(645)	(771)	(2 905 171)	(2 987 379)	(126 895)	(115 663)	(6 136 524)	(5 096)	(6 141 620)
amortyzacja za okres	-	-	(185 080)	(191 922)	(11 878)	(8 897)	(397 777)	-	(397 777)
zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	-	13	1	-	14	-	14
sprzedaż, zbycie	-	-	82	551	1 409	45	2 087	-	2 087
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	14	1 378	(27)	(1 363)	2	(2)	-
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	7	-	-	-	7	-	7
likwidacja	-	-	4 193	9 996	382	863	15 434	-	15 434
przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	56	-	-	(14)	42	-	42
pozostałe zmiany	-	-	(6)	1 389	-	3	1 386	(398)	988
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	2	-	-	2	-	2
Bilans zamknięcia	(645)	(771)	(3 085 905)	(3 165 972)	(137 008)	(125 026)	(6 515 327)	(5 496)	(6 520 823)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	63 780	834 870	10 874 718	8 184 395	208 866	121 444	20 288 073	1 622 974	21 911 047
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	65 019	834 392	10 811 275	8 142 381	201 368	118 617	20 173 052	1 840 656	22 013 708

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Rzeczowe aktywa trwałe, okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku (niebadane)

	Grunty	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO									
Bilans otwarcia	61 995	789 048	10 656 165	9 753 514	255 375	257 369	21 773 466	723 919	22 497 385
korekty BO	(3 425)	3 425	-	-	-	-	-	-	-
Bilans otwarcia po korektach	58 570	792 473	10 656 165	9 753 514	255 375	257 369	21 773 466	723 919	22 497 385
zakup bezpośredni	-	-	-	7	-	13	20	215 106	215 126
rozliczenie środków trwałych w budowie	466	150	87 582	47 290	3 772	7 493	146 753	(146 753)	-
sprzedaż, zbycie	(32)	(810)	(375)	(619)	(203)	(45)	(2 084)	(28)	(2 112)
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	2	-	-	(2)	-	-	-
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	-	(8)	-	(6)	(14)	-	(14)
likwidacja	-	-	(3 134)	(64 677)	(322)	(902)	(69 035)	(399)	(69 434)
nieodpłatne otrzymanie	-	14	5 354	91	-	-	5 459	-	5 459
przyjęte do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze	-	-	-	4 542	3	-	4 545	(4 542)	3
części zapasowe alokowane do środków trwałych	-	-	-	(7 936)	-	-	(7 936)	-	(7 936)
koszty remontów	-	-	-	762	-	-	762	4 963	5 725
spisanie inwestycji zaniechanych	-	-	-	-	-	-	-	(228)	(228)
przekazanie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	(126)	(126)
ujawnienie	-	-	264	-	-	1	265	-	265
wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	-	5 911	5 911
pozostałe zmiany	-	-	(3)	7	-	237	241	(461)	(220)
Bilans zamknięcia	59 004	791 827	10 745 855	9 732 973	258 625	264 158	21 852 442	797 362	22 649 804
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)									
Bilans otwarcia	(374)	(1 341)	(2 353 470)	(2 391 976)	(93 111)	(126 277)	(4 966 549)	(5 900)	(4 972 449)
amortyzacja za okres	-	-	(152 319)	(172 666)	(8 950)	(7 380)	(341 315)	-	(341 315)
zwiększenie odpisów aktualizujących	(322)	(46)	(10)	(266)	-	(21)	(665)	-	(665)
zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	1	1 081	91	1	1 174	61	1 235
sprzedaż, zbycie	-	-	9	372	128	43	552	-	552
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	-	5	-	2	7	-	7
likwidacja	-	-	1 137	63 108	223	651	65 119	399	65 518
nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
przekazanie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
pozostałe zmiany	-	-	-	(7)	-	(234)	(241)	-	(241)
Bilans zamknięcia	(696)	(1 387)	(2 504 652)	(2 500 349)	(101 619)	(133 215)	(5 241 918)	(5 440)	(5 247 358)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	61 621	787 707	8 302 695	7 361 538	162 264	131 092	16 806 917	718 019	17 524 936
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	58 308	790 440	8 241 203	7 232 624	157 006	130 943	16 610 524	791 922	17 402 446

15. Zapasy

	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Koszt historyczny		
Materiały	399 484	443 660
Półprodukty i produkcja w toku	87 579	97 213
Produkty gotowe	19 037	8 118
Towary	658	2 329
Prawa majątkowe pochodzenia energii	34 826	29 099
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	5 588	-
Razem	547 172	580 419
Odpisy aktualizujące wartość		
Materiały	(4 254)	(4 273)
Półprodukty i produkcja w toku	-	-
Produkty gotowe	-	-
Towary	-	-
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(1 356)	(1 356)
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	(2 801)	-
Razem	(8 411)	(5 629)
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Materiały	395 230	439 387
Półprodukty i produkcja w toku	87 579	97 213
Produkty gotowe	19 037	8 118
Towary	658	2 329
Prawa majątkowe pochodzenia energii	33 470	27 743
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	2 787	-
Razem	538 761	574 790

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wraz z odpisem aktualizującym na dzień 31 marca 2012 roku oraz za okres porównawczy przedstawiają poniższe tabele.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, stan na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)

	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności krótkoterminowe	Razem
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	2 333 786	960 424	3 294 210
Odpis aktualizujący	(113 245)	(65 955)	(179 200)
Wartość pozycji netto	2 220 541	894 469	3 115 010

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

	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności krótkoterminowe	Razem
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	1 990 816	926 391	2 917 207
Odpis aktualizujący	(109 673)	(64 190)	(173 863)
Wartość pozycji netto	1 881 143	862 201	2 743 344

Saldo należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 marca 2012 roku wynosiło 2 221 365 tysięcy złotych z czego 2 220 541 tysiące złotych stanowiły część krótkoterminową, natomiast 823 tysiące

złotych część długoterminową. Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług wynosiły 1 881 992 tysiące złotych w tym 1 881 143 tysiące złotych stanowiły część krótkoterminową, natomiast 849 tysięcy złotych część długoterminową.

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

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

17. Kapitał własny

17.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 31 marca 2012 roku *(niebadane)*

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

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

Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2012 roku *(według najlepszej wiedzy Spółki, niebadane)*

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

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

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

W bieżącym okresie nie nastąpiły zmiany kapitału zapasowego, natomiast zmiany pozycji zyski zatrzymane obejmowały:

- wypracowany w bieżącym okresie zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 386 857 tysięcy złotych;
- odkup udziałów niekontrolujących w kwocie 10 tysięcy złotych.

W ramach pozycji zyski zatrzymane podziałowi podlega kwota 1 083 461 tysięcy złotych, na którą składa się w głównej mierze wynik jednostki dominującej za poprzedni rok obrotowy w kwocie 1 083 429 tysięcy złotych.

18. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku (*niebadane*)

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwa na deputaty węglowe	Nagrody jubileuszowe	Program dobrowolnych odejść	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	192 074	418 096	119 368	39 624	484 643	35 272	1 289 077
koszty bieżącego zatrudnienia	2 127	1 259	524	149	6 933	-	10 992
zyski i straty aktuarialne	(701)	(1 471)	(80)	(94)	(2 470)	-	(4 816)
wypłacone świadczenia	(4 975)	(1 550)	(594)	(373)	(10 034)	(4 497)	(22 023)
koszty przeszłego zatrudnienia	-	2 045	-	-	-	-	2 045
koszty odsetek	3 196	6 303	1 702	543	6 740	-	18 484
utworzenie rezerwy na PDO	-	-	-	-	-	59 767	59 767
rozwiązanie rezerwy na PDO	-	-	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	191 721	424 682	120 920	39 849	485 812	90 542	1 353 526
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	29 624	23 199	5 347	1 694	57 245	90 542	207 651
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	162 097	401 483	115 573	38 155	428 567	-	1 145 875

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku (*niebadane*)

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwa na deputaty węglowe	Nagrody jubileuszowe	Program dobrowolnych odejść	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	183 009	351 573	105 955	33 526	468 688	50 330	1 193 081
koszty bieżącego zatrudnienia	2 176	1 203	544	432	6 256	-	10 611
zyski i straty aktuarialne	(1 578)	(1 704)	(44)	411	(3 918)	-	(6 833)
wypłacone świadczenia	(5 377)	(152)	(970)	(297)	(6 923)	(17 625)	(31 344)
koszty przeszłego zatrudnienia	-	1 985	-	-	-	-	1 985
koszty odsetek	3 003	5 768	1 593	579	6 369	-	17 312
utworzenie rezerwy na PDO	-	-	-	-	-	2 035	2 035
rozwiązanie rezerwy na PDO	-	-	-	-	-	(231)	(231)
Bilans zamknięcia	181 233	358 673	107 078	34 651	470 472	34 509	1 186 616
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	32 645	20 330	4 545	1 316	50 010	34 509	143 355
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	148 588	338 343	102 533	33 335	420 462	-	1 043 261

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

W TAURON Wytwarzanie S.A. w dniu 28 marca 2012 roku zawarto nowe Porozumienie w sprawie Obniżenia Kosztów Pracy i w związku z tym na dzień 31 marca 2012 roku utworzono rezerwę na restrukturyzację zatrudnienia w wysokości 43 633 tysięcy złotych. Na dzień 31 marca 2012 roku TAURON Wytwarzanie S.A. posiada rezerwę na koszty wynikające z Porozumienia w sprawie likwidacji Elektrowni Halemba w wysokości 5 693 tysięcy złotych. W pierwszym kwartale 2012 roku rozwiązano umowę o pracę z czterema pracownikami, którym wypłacono 30 tysięcy złotych świadczeń.

W TAURON Dystrybucja S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku kontynuowano programy wprowadzone w roku 2011. W okresie sprawozdawczym utworzono rezerwę w wysokości 16 134 tysięcy złotych. W ramach programów dobrowolnych odejść rozwiązano umowy o pracę łącznie z 20 pracownikami, wypłacając łącznie 2 942 tysiące złotych jednorazowych odpraw pieniężnych, z utworzonej w 2011 roku rezerwy. Poza tym, w 2012 roku nadal realizowane są wypłaty osobom, które odeszły w 2011 roku i skorzystały z zakończonych 30 grudnia 2011 roku programów, a prawo do wypłat nabyły po maksymalnie półrocznym okresie przebywania na zasiłku dla bezrobotnych (program odpraw przedemerytalnych). Wypłacono świadczenia w wysokości 1 308 tysięcy złotych.

W spółce TAURON Serwis GZE Sp. z o.o. wszystkie świadczenia wynikające z utworzonej na 31 grudnia 2011 roku rezerwy (217 tysięcy złotych) zostały wypłacone.

Dodatkowo spółka TAURON Ciepło S.A. w pierwszym kwartale 2012 roku poniosła koszty z tytułu programu dobrowolnych odejść w wysokości 1 157 tysięcy złotych. Wszystkie należne świadczenia zostały wypłacone. Na dzień 31 marca 2012 roku spółka nie tworzyła rezerwy z tytułu programu dobrowolnych odejść.

Na dzień 31 marca 2012 roku rezerwy na odprawy wynikające z programów dobrowolnych odejść wynosiły:

- 41 216 tysięcy złotych w TAURON Dystrybucja S.A.;
- 49 326 tysięcy złotych w TAURON Wytwarzanie S.A.

Na dzień 31 marca 2011 roku rezerwy wynosiły odpowiednio:

- 14 659 tysięcy złotych w ENION S.A. oraz 2 905 tysięcy złotych w EnergiaPro S.A., czyli łącznie w segmencie dystrybucji 17 564 tysięcy złotych;
- 16 945 tysięcy złotych w Południowym Koncernie Energetycznym S.A., obecnie TAURON Wytwarzanie S.A.

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

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

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

19. Rezerwy

19.1. Zmiany stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)

	Rezerwy na roszczenia od kontrahentów, na spory sądowe, na umowę rodzącą obciążenia, na sprawy pracownicze	Rezerwy na restrukturyzację	Rezerwa na rekultywację i koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości pod obiektami energetycznymi i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	43 149	944	69 850	187 132	703 449	86 244	1 090 768
korekta stopy dyskontowej	-	-	267	-	-	-	267
utworzenie	789	-	411	54 139	383 552	8 220	447 111
rozwiązanie	(1 188)	(179)	-	-	-	(2 008)	(3 375)
wykorzystanie	(421)	-	-	-	(696 712)	(3 122)	(700 255)
pozostałe zmiany	-	-	994	-	(865)	(21)	108
Bilans zamknięcia	42 329	765	71 522	241 271	389 424	89 313	834 624
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	42 329	765	3 250	241 271	389 424	88 355	765 394
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	-	-	68 272	-	-	958	69 230

Zmiana stanu rezerw w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku (niebadane)

	Rezerwy na roszczenia od kontrahentów, na spory sądowe, na umowę rodzącą obciążenia, na sprawy pracownicze	Rezerwy na restrukturyzację	Rezerwa na rekultywację i koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości pod obiektami energetycznymi i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	34 274	612	34 699	101 173	787 031	66 903	1 024 692
korekta stopy dyskontowej	-	-	254	-	-	-	254
utworzenie	2 845	-	191	27 422	306 781	3 615	340 854
rozwiązanie	(231)	(16)	-	-	(9 318)	(77)	(9 642)
wykorzystanie	(61)	(373)	-	-	(766 957)	(1 032)	(768 423)
pozostałe zmiany	(803)	-	614	-	(1 408)	803	(794)
Bilans zamknięcia	36 024	223	35 758	128 595	316 129	70 212	586 941
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	36 024	223	-	128 595	316 129	69 477	550 448
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	-	-	35 758	-	-	735	36 493

19.2. Opis istotnych tytułów rezerw

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

Rezerwa na postępowania przed UOKiK

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

Rezerwa na roszczenia od ArcellorMittal Poland S.A.

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

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

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

19.2.2 Rezerwa na rekultywację i koszty likwidacji środków trwałych

Spółki górnicze Południowy Koncern Węglowy S.A. oraz Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. tworzą rezerwy na przyszłe koszty likwidacji obiektów zakładów górniczych w oparciu o prawny obowiązek wynikający z ustawy Prawo geologiczne i górnicze. Na dzień 31 marca 2012 roku rezerwa utworzona z tego tytułu przez Kopalnię Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. wynosiła 3 691 tysięcy złotych, a rezerwa utworzona przez Południowy Koncern Węglowy S.A. obejmująca Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych wynosiła 26 952 tysięcy złotych.

Rezerwa na rekultywację składowisk utworzona przez TAURON Wytwarzanie S.A. na dzień 31 marca 2012 roku wynosiła 18 000 tysięcy złotych.

TAURON Ekoenergia GZE Sp. z o.o. oraz Lipniki Sp. z o.o. rozpoznały rezerwę na koszty związane z demontażem farm wiatrowych po zakończeniu ich użytkowania odpowiednio w wysokości 8 810 tysięcy złotych oraz 4 981 tysiące złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania TAURON Wytwarzanie S.A. utworzył rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku w wysokości 9 088 tysięcy złotych.

19.2.3 Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych Grupa ma obowiązek umorzenia określonej ilości certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i z kogeneracji. Na dzień 31 marca 2012 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wynosiła 389 424 tysiące złotych.

19.2.4 Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów

W związku z zakupem uprawnień do emisji gazów cieplarnianych przez spółki TAURON Wytwarzanie S.A., Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o. oraz Elektrociepłownia Tychy S.A. utworzyły one w bieżącym roku obrotowym rezerwę na koszty umorzenia praw do emisji gazów. Na dzień 31 marca 2012 roku rezerwa z tego tytułu wyniosła 241 271 tysiące złotych.

19.2.5 Pozostałe rezerwy

Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów

Spółki Grupy tworzą rezerwy na wszystkie zgłoszone roszczenia właścicieli nieruchomości, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne oraz instalacje ciepłownicze. Na dzień 31 marca 2012 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 49 070 tysięcy złotych. Spółki nie tworzą rezerw na potencjalne niezgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieregulowanym stanie korzystania z tych gruntów.

Rezerwa na podatek od nieruchomości

W związku z prowadzonymi postępowaniami podatkowymi, a także uwzględniając wyrok Trybunału Konstytucyjnego z dnia 13 września 2011 roku oraz aktualne orzecznictwo sądowe Południowy Koncern Węglowy S.A. tworzy rezerwę na podatek od nieruchomości od budowli usytuowanych w podziemnych wyrobiskach górniczych. Rezerwa z tego tytułu wraz z należnymi odsetkami wynosiła na dzień 31 marca 2012 roku 2 223 tysięcy złotych.

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

20. Rozliczenia międzyokresowe

20.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Darowizny, nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	207 343	204 535
Dotacje otrzymane inne niż rządowe	537	299
Otrzymane dopłaty na nabycie środków trwałych	55 924	57 944
Oplaty przyłączeniowe	308 857	314 204
Pozostałe rozliczenia przychodów	8 461	7 704
Razem, w tym :	581 122	584 686
Długoterminowe	530 363	536 499
Krótkoterminowe	50 759	48 187
Dotacje rządowe		
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	9 785	8 987
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	103 660	104 849
Razem, w tym :	113 445	113 836
Długoterminowe	106 437	106 050
Krótkoterminowe	7 008	7 786

Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych obejmują głównie dotacje rządowe na inwestycje początkowe w kopalniach węgla kamiennego w wysokości 40 123 tysiące złotych otrzymane przez Południowy Koncern Węglowy S.A. oraz wycenę kredytów preferencyjnych do wartości rynkowej w kwocie 41 591 tysięcy złotych otrzymanych przez TAURON Wytwarzanie S.A.

20.2. BIERNE rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	46 899	26 025
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	116 030	180 289
Oplaty z tytułu ochrony środowiska	13 889	1 268
Doszacowanie podatku akcyzowego	13 595	8 162
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 969	7 341
Razem, w tym:	197 382	223 085
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	197 382	223 085

21. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku nie miały miejsca połączenia jednostek ani nabycie istotnej wartości udziałów niekontrolujących. Zostały natomiast rozpoczęte procesy mające na celu połączenia, które zostały lub zostaną sfinalizowane w drugim kwartale 2012 roku.

W dniu 30 kwietnia 2012 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółek: TAURON Ciepło S.A., Elektrociepłownia Tychy S.A., Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o. i Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o., o czym szerzej w nocy 31 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 17 kwietnia 2012 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze połączenia spółki TAURON Polska Energia S.A. ze spółką zależną – Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A., o czym

szerzej w nocy 31 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

22. Instrumenty finansowe

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

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Wartość bilansowa	
	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	679	100 225
Udziały i akcje (krótkoterminowe)	677	716
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	2	2
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	-	99 507
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	165 301	170 223
Udziały i akcje (długoterminowe)	156 883	161 286
Udziały i akcje (krótkoterminowe)	3 744	4 588
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	2 274	2 124
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	2 400	2 225
3 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
4 Pożyczki i należności	3 151 088	2 778 390
Należności z tytułu dostaw i usług	2 221 365	1 881 992
Lokaty i depozyty	25 358	25 250
Inne	904 365	871 148
5 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	22 364	22 717
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	22 364	22 717
6 Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	-	-
7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	546 203	505 670
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	3 885 635	3 577 225
Aktywa trwałe	219 660	220 187
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	22 364	22 717
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	197 296	197 470
Aktywa obrotowe	3 665 975	3 357 038
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 115 010	2 743 344
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4 762	108 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	546 203	505 670

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa	
	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	80
Instrumenty pochodne	-	80
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	6 856 960	6 823 202
Kredyty i pożyczki preferencyjne	182 080	176 966
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	655 772	141 973
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	4 360 183	4 147 174
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 258 207	1 471 434
Pozostałe zobowiązania finansowe	64 777	71 744
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych	209 513	630 295
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	102 276	148 393
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	24 152	35 223
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	66 086	70 993
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	66 086	70 993
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)	10 688	-
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	6 933 734	6 894 275
Zobowiązania długoterminowe	4 925 808	4 316 144
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	4 867 857	4 251 944
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	51 418	56 232
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	6 533	7 968
Zobowiązania krótkoterminowe	2 007 926	2 578 131
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	1 663 080	2 349 201
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	330 178	214 169
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	14 668	14 761

22.2. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

22.2.1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

22.2.2 Kredyty i pożyczki

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

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)

Waluta kredytu	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy (niebadane)		Z tego o terminie spłaty raty kapitałowej przypadającym w terminie (od dnia bilansowego):					
		w walucie	w złotych	poniżej 3 miesiące	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	305 590	305 590	97 264	99 889	53 866	23 509	8 062	23 000
	stała	521 069	521 069	495	52 528	52 672	52 304	104 608	258 462
Razem PLN		826 659	826 659	97 759	152 417	106 538	75 813	112 670	281 462
EUR	zmienna	1 744	7 256	640	1 921	2 561	2 134	-	-
USD	zmienna	18	56	56	-	-	-	-	-
Razem			833 971	98 455	154 338	109 099	77 947	112 670	281 462
odsetki zwiększające wartość bilansową			3 881						
Razem kredyty i pożyczki			837 852						

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

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

Zmianę stanu kredytów i pożyczek bez odsetek zwiększających wartość w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku (niebadane)
Bilans otwarcia	318 354	554 797
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	4 602	(2 464)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym):	511 015	(90 185)
Zaciągnięcie	542 000	60 594
Spłata	(31 103)	(152 215)
Zmiana wyceny	118	1 436
Bilans zamknięcia	833 971	462 148

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Spółka otrzymała, na podstawie umowy podpisanej w dniu 24 października 2011 roku, środki z tytułu dwóch pożyczek od Europejskiego Banku Inwestycyjnego o łącznej wartości 510 000 tysięcy złotych.

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

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

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

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

Na dzień bilansowy saldo pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 513 316 tysięcy złotych, z czego 3 809 tysiące złotych stanowiły naliczone odsetki.

22.2.3 Wyemitowane obligacje oraz papiery dłużne

Na dzień 31 marca 2012 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji w wysokości 4 360 183 tysięcy złotych. Zobowiązanie powstało w wyniku emisji obligacji przez jednostkę dominującą w następujących transzach:

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

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

Spółka zabezpieczyła część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami zawierając kontrakty terminowe swap procentowy (IRS), co zostało szerzej opisane w nocie 23 niniejszego skonsolidowanego 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 marca 2012 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kowenantów czyli naruszenia warunków umów.

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

Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 31 marca 2012 roku *(niebadane)*

Transza	Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej przypadającym w terminie (od dnia bilansowego)					
			Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
Transza A	zmienna	PLN	12 888	846 223	-	-	-	-	846 223	-
Transza B	zmienna	PLN	6 879	448 981	-	-	-	-	448 981	-
Transza C	zmienna	PLN	53 737	2 991 475	-	-	-	-	2 991 475	-
Razem obligacje			73 504	4 286 679	-	-	-	-	4 286 679	-

Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

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

23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2012 roku jednostka dominująca posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym. Zgodnie z decyzją Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym TAURON Polska Energia S.A. z dnia 30 stycznia 2012 roku jednostka dominująca 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 jednostka dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń. W wyniku wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała ujemny kapitał z aktualizacji w wysokości 9 586 tysięcy złotych. Część zysków z przeszacowania instrumentów terminowych w kwocie 1 147 tysięcy złotych dotycząca zabezpieczonych odsetek od wyemitowanych obligacji, które wpłynęły na wynik finansowy Grupy w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku, została ujęta w wyniku Grupy w tym samym okresie, pomniejszając koszty finansowe Grupy związane z odsetkami.

24. Zarządzanie kapitałem

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

	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011
Oprocentowane kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	5 198 035	4 466 113
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 735 699	2 428 162
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	546 203	505 670
Zadłużenie netto	6 387 531	6 388 605
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 054 855	15 677 721
Kapitał razem	16 054 855	15 677 721
Kapitał i zadłużenie netto	22 442 386	22 066 326
Wskaźnik dźwigni	28%	29%

25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

TAURON Dystrybucja S.A., TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.

W związku z zaistniałymi przerwami w dostarczaniu energii elektrycznej, w 2010 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wszczął z urzędu postępowanie w sprawie nałożenia kary pieniężnej na ENION S.A. (obecnie TAURON Dystrybucja S.A.) oraz TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w związku z ujawnieniem w ramach prowadzonej działalności naruszenia prawa polegającego na stosowaniu taryfy niezgodnie z określonymi w niej warunkami udzielania bonifikat z tytułu przerw w dostawie energii elektrycznej. Postępowanie zostało zakończone Decyzją Prezesa URE z dnia 11 marca 2011 roku o wymierzeniu kary pieniężnej w wysokości 1 000 tysięcy złotych w przypadku ENION S.A. oraz 500 tysięcy złotych w przypadku TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. Obydwie spółki złożyły odwołanie od powyższej decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Jednocześnie TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. utworzyła w marcu 2011 roku rezerwę w wysokości 500 tysięcy złotych na poczet ewentualnej konieczności zapłacenia powyższej kary. W dniu 22 września 2011 roku TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. otrzymała odpowiedź Prezesa URE na odwołanie spółki. W odpowiedzi Prezes URE wniósł o oddalenie odwołania. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie został wyznaczony termin rozprawy przed Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.

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

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

Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o.

W dniu 23 lutego 2012 roku do spółki zależnej Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o. zostało doręczone zawiadomienie o wszczęciu postępowania administracyjnego przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 17 lutego 2012 roku w sprawie wymierzenia kary pieniężnej. Postępowanie dotyczy ujawnienia nieprawidłowości polegających na nieprzestrzeganiu obowiązków, o których mowa w art. 49a ust. 1 ustawy Prawo Energetyczne, tj. obowiązku sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w okresie od 9 sierpnia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku na giełdach towarowych lub na rynku regulowanym.

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

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

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

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

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

Postępowania administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

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

Roszczenia od Huty Łaziska S.A.

W ostatnich latach spółka zależna Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. (GZE) uczestniczyła w sporach sądowych z Hutą Łaziska S.A. (Huta). Główną przyczyną tej sytuacji jest wstrzymanie przez GZE w 2001 roku dostaw energii elektrycznej do Huty w związku z zaległościami płatniczymi.

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 rozmaite roszczenia, z których żadne nie zostało uznane przez Sądy za zasadne. Aktualnie toczy się sprawa z pozwu Huty z 13 marca 2007 roku przeciwko GZE i Skarbowi Państwa o zapłatę 182 060 tysięcy złotych z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty tytułem odszkodowania za rzekome szkody wywołane rzekomym niewykonaniem przez GZE postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 roku. W sprawie tej w dniu 26 października 2009 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok, którym w całości oddalił powództwo, a Sąd Apelacyjny w całości oddalił apelację Huty, jednakże wyrokiem z dnia 29 grudnia 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. Termin rozprawy apelacyjnej, której celem będzie ponowne rozpoznanie apelacji Huty, wyznaczono na dzień 23 maja 2012 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.

Rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych

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

TAURON Wytwarzanie S.A. zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w oparciu o zbudowany model finansowy, rozpoznała w latach 2008 - 2011 roku przychody z tytułu rekompensaty w łącznej wysokości 1 528 789 tysięcy złotych, za okres trzech miesięcy 2012 roku – w wysokości 121 122 tysięcy złotych.

Na podstawie decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 31 lipca 2009 roku Południowy Koncern Energetyczny S.A. (obecnie TAURON Wytwarzanie S.A.) została zobowiązana zwrócić Zarządcy Rozliczeń S.A. kwotę 159 508 tysięcy złotych w terminie do 30 września 2009 roku. Od powyższej decyzji, za pośrednictwem Prezesa URE, spółka złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz wystąpiła z wnioskiem o wstrzymanie jej wykonania. W dniu 24 września 2009 roku Sąd wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania decyzji w części ponad kwotę 79 754 tysięcy złotych. Wykonując postanowienie Sądu spółka spłaciła wyżej wymienioną kwotę.

Wyrokiem Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 26 maja 2010 roku Sąd zmienił zaskarżoną decyzję, przyznając spółce prawo do dodatknej korekty kosztów osieroconych w kwocie 79 088 tysięcy złotych. W dniu 8 lipca 2010 roku Prezes URE złożył apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów do Sądu Apelacyjnego w Warszawie (VI Wydział Cywilny).

W dniu 9 lutego 2012 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie w sprawie apelacji Prezesa URE wniesionej od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 26 maja 2010 roku. Sąd Apelacyjny nie wydał orzeczenia, lecz odroczył rozprawę zobowiązując Prezesa URE do przedstawienia w terminie 14 dni dodatkowych wyjaśnień. Na kolejnej rozprawie w dniu 25 kwietnia 2012 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok, w którym oddalił apelację Prezesa URE od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 26 maja 2010 roku. Oznacza to, że kwota dodatknej korekty rocznej kosztów osieroconych należna Spółce za 2008 rok wynosi 79 088 tysięcy złotych i odpowiada kwocie, o którą Spółka wnosiła w przedmiotowym postępowaniu. Ponieważ w 2009 roku Prezes URE ustalił wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za 2008 rok na kwotę minus 159 508 tysięcy złotych, a Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wstrzymał wykonanie tej decyzji w połowie, na skutek Wyroku TAURON Wytwarzanie S.A. otrzyma zwrot kwoty w wysokości 159 508 tysięcy złotych. Wyrok jest prawomocny. Stronom przysługuje skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego. Z uwagi na fakt, iż Spółka stosuje niezmiennie przyjętą w 2008 roku politykę w zakresie wyceny i ujmowania kosztów osieroconych, zgodnie z którą są one zaliczane jako przychód w roku obrotowym za który są należne, w wysokości uwzględniającej przewidywaną korektę roczną i przewidywany wpływ korekty końcowej, bez względu na faktyczny moment otrzymania kwot rekompensat, wyrok nie będzie miał bezpośredniego wpływu na wyniki finansowe Spółki oraz Grupy TAURON.

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku (niebadane)
Przychody z tytułu rekompensat dotyczących rozwiązanych KDT	121 122	73 495
Wpływy z tytułu rekompensat dotyczących rozwiązanych KDT	41 490	43 802

Pozostałe zobowiązania warunkowe

	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011
Poręczenie spłaty kredytu/pożyczki	400	2 408
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	2 907	1 898
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	2 797	2 797
Inne zobowiązania warunkowe	2 963	2 863
Razem zobowiązania warunkowe	9 067	9 966

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

26. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

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

Wartość bilansowa aktywów stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań

	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011
Nieruchomości	718 054	730 416
Urządzenia techniczne i maszyny	56 415	136 201
Środki transportu	1 887	2 439
Środki trwale w budowie	-	75
Środki pieniężne	37	663
Inne należności finansowe i niefinansowe	2 170	5 771
Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań	778 563	875 565

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

Grupa stosuje również inne formy zabezpieczeń spłaty zobowiązań niż zabezpieczenia na majątku wymienione powyżej, wśród których na dzień 31 marca 2012 roku najistotniejsze pozycje stanowią zabezpieczenia kredytów i pożyczek TAURON Wytwarzanie S.A. w postaci: cesji wierzytelności – 88 000 tysięcy złotych, pełnomocnictwa do rachunków bankowych – 128 000 tysięcy złotych oraz weksli in blanco – 168 000 tysięcy złotych. W TAURON Dystrybucja S.A. kredyty zostały zabezpieczone poprzez udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania środkami na rachunkach bankowych kredytobiorców do wysokości niespłaconego kredytu wraz z odsetkami i innymi należnościami banku – na dzień 31 marca 2012 roku 93 309 tysięcy złotych. Elektrociepłownia Tychy S.A. celem zabezpieczenia umowy leasingu zwrotnego zawartej w 2007 roku wystawiła weksel in blanco na kwotę 92 383 tysiące złotych. Dodatkowe zabezpieczenie tej umowy stanowią cesja wierzytelności, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, hipoteka na nieruchomościach i urządzeniach technicznych i maszynach (w tabeli powyżej) oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi.

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

- do kwoty 1 560 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- do kwoty 3 600 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2018 roku.

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

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

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

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

27. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2012 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1 685 048 tysięcy złotych, z czego największe pozycje, podobnie jak na koniec 2011 roku, stanowiły:

- zobowiązanie inwestycyjne związane z dostosowaniem kotła w Elektrowni Jaworzno III należącej do TAURON Wytwarzanie S.A. celem obniżenia emisji gazów cieplarnianych w wysokości 164 445 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązanie inwestycyjne wynosiło 165 914 tysięcy złotych;
- zobowiązanie inwestycyjne związane z odbudową mocy wytwórczych we wchodzącej w skład TAURON Wytwarzanie S.A., Elektrociepłowni Bielsko-Biała, na kwotę 106 895 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązanie inwestycyjne wynosiło 151 795 tysięcy złotych.

28. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

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

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

Przychody i koszty

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 (niebadane)
Przychody	529 000	353 349
Koszty*	(915 121)	(749 746)

* pozycja obejmuje koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Należności i zobowiązania

	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Należności	267 847	469 020
Zobowiązania	342 365	571 740

Pośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku byli PKP Energetyka S.A., Kompania Węglowa S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz PSE Operator S.A.

Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 74% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa.

Największe transakcje zakupu Grupa dokonała od PSE Operator S.A. i Kompanii Węglowej S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 78% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w roku 2011 byli PSE Operator S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz Kompania Węglowa S.A.

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

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

29. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rad Nadzorczych i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej jednostki dominującej oraz spółek zależnych w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)		Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku (niebadane)	
	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Zarząd Jednostki	1 507	6 581	1 546	5 007
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	1 212	6 311	1 190	4 794
Nagrody jubileuszowe	-	2	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	65	62	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	59	-	-
Inne	295	144	294	213
Rada Nadzorcza Jednostki	234	290	162	932
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	234	267	162	910
Inne	-	23	-	22
Razem	1 741	6 871	1 708	5 939
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	2 444	11 524	2 008	9 195
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	2 224	11 207	1 789	9 023
Nagrody jubileuszowe	-	194	35	126
Świadczenia po okresie zatrudnienia	21	14	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	46	34	-
Inne	199	63	150	46

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

30.1. Koszty finansowe

Wzrost kosztów finansowych w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku o 44 768 tysięcy złotych w porównaniu do okresu porównawczego wynika głównie z kosztów odsetkowych od obligacji wyemitowanych przez jednostkę dominującą w grudniu 2011 roku oraz w styczniu 2012 roku, co zostało opisane w nocie 22 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Koszty odsetkowe od wyemitowanych obligacji za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku wynosiły 61 219 tysięcy złotych, natomiast za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku 10 555 tysięcy złotych.

30.2. Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe

Wzrost pozostałych długoterminowych aktywów niefinansowych w kwocie 121 214 tysięcy złotych związany jest w głównej mierze z zaliczką zapłaconą przez spółkę MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. wykonawcy budowy farmy wiatrowej Marszewo o mocy 82 MW w kwocie 126 402 tysięcy złotych, co stanowi 20% wartości kontraktu.

31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Wyrok w sprawie KDT

W dniu 25 kwietnia 2012 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok, w którym oddalił apelację Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 26 maja 2010 roku w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych należnych TAURON Wytwarzanie S.A. za rok 2008 w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej. Oznacza to, że kwota dodatniej korekty rocznej kosztów osieroconych należna spółce za 2008 rok wynosi 79 088 tysięcy złotych i odpowiada kwocie, o którą spółka wnosiła w przedmiotowym postępowaniu. Niniejszy wyrok został szerzej opisany w nocie 25 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Połączenie spółek z segmentu Ciepło

W dniu 30 kwietnia 2012 roku zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie spółek: TAURON Ciepło S.A., Elektrociepłownia Tychy S.A., Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o. i Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w trybie artykułu 492 paragraf 1 punkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych w drodze przejścia przez TAURON Ciepło S.A. spółek przejmowanych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek przejmowanych na Spółkę przejmującą 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 Kamienna Góra 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.

Planowane połączenie TAURON Polska Energia S.A. ze spółką zależną - Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A.

Zarząd TAURON Polska Energia S.A. w dniu 17 kwietnia 2012 roku podjął decyzję o zamiarze połączenia TAURON Polska Energia S.A. ze spółką zależną – Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. i przyjął plan połączenia. Połączenie odbędzie się zgodnie z artykułem 492 § 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 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 procesu wykupu akcji Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A., od dnia 16 kwietnia 2012 roku TAURON Polska Energia S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. Plan połączenia został ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 24 kwietnia 2012 roku.

Umowa z wykonawcą bloku w Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. podpisała 26 kwietnia 2012 roku umowę z hiszpańską firmą Abener, generalnym wykonawcą bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli. Kontrakt, o wartości netto 1,57 mld złotych, dotyczy budowy największej w Polsce elektrociepłowni gazowej oraz długoterminowego serwisu turbiny gazowej.

Projekt budowy i eksploatacji elektrociepłowni gazowej o mocy 449,16 MW w Stalowej Woli jest realizowany przez Grupę Kapitałową PGNiG i Grupę TAURON poprzez spółkę celową Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A., w której partnerzy mają po 50% akcji. Zakończenie inwestycji planowane jest na przełomie 2014 i 2015 roku. Elektrociepłownia zostanie oddana do komercyjnej eksploatacji pod koniec drugiego kwartału 2015 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 51 stron.

Katowice, dnia 8 maja 2012 roku

Dariusz Lubera - Prezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu