

TAURON Polska Energia S.A.

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
Dodatkowe noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	8
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	9
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	10
5. Zmiana szacunków	11
6. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	13
7. Sezonowość działalności	15
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
9. Przychody i koszty	18
9.1. Przychody ze sprzedaży	18
9.2. Koszty według rodzaju	18
10. Podatek dochodowy	19
10.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	19
10.2. Odroczonego podatku dochodowego	19
10.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa	20
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	20
12. Rzeczowe aktywa trwałe	21
13. Długoterminowe aktywa niematerialne	22
14. Udziały i akcje	23
15. Obligacje	24
16. Pożyczki długoterminowe	25
17. Krótkoterminowe aktywa niematerialne	26
18. Zapasy	26
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
21. Kapitał własny	28
21.1. Kapitał podstawowy	28
21.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale	29
21.3. Kapitał zapasowy, niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	29
21.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29
22. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	30
22.1. Wyemitowane obligacje	30
22.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	31
22.3. Cash pool	32
22.4. Kredyty w rachunku bieżącym	32
23. Pozostałe rezerwy	32
24. Połączenia jednostek	33
25. Zobowiązania warunkowe	33
26. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	34
27. Zobowiązania inwestycyjne	36
28. Informacja o podmiotach powiązanych	36
28.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa	36

28.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....	38
29. Instrumenty finansowe	38
29.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych	38
29.2. Hierarchia wartości godziwej	40
29.3. Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych.....	40
30. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym	41
30.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym	41
30.2. Zarządzanie finansami.....	42
31. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	42
32. Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym .	43
33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	43

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (dane przekształcone niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (dane przekształcone niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy		2 481 550	8 001 358	2 242 823	7 065 351
Podatek akcyzowy		(2 955)	(8 667)	(2 911)	(8 407)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów		2 478 595	7 992 691	2 239 912	7 056 944
Przychody ze sprzedaży usług		21 801	65 700	20 551	43 438
Przychody ze sprzedaży	9	2 500 396	8 058 391	2 260 463	7 100 382
Koszt własny sprzedaży	9	(2 452 961)	(7 736 500)	(2 223 821)	(6 976 757)
Zysk brutto ze sprzedaży		47 435	321 891	36 642	123 625
Pozostałe przychody operacyjne		151	1 698	142	633
Koszty sprzedaży		(6 092)	(31 347)	(5 991)	(17 538)
Koszty ogólnego zarządu		(26 870)	(79 706)	(24 649)	(74 697)
Pozostałe koszty operacyjne		1 013	(1 540)	(1 059)	(2 196)
Zysk operacyjny		15 637	210 996	5 085	29 827
Przychody z tytułu dywidendy		-	1 500 627	-	1 550 613
Pozostałe przychody finansowe	32	62 488	201 567	64 610	147 719
Koszty finansowe		(84 130)	(256 011)	(87 089)	(238 845)
Zysk brutto		(6 005)	1 657 179	(17 394)	1 489 314
Podatek dochodowy	10	(12 617)	(28 964)	-	(44 771)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		(18 622)	1 628 215	(17 394)	1 444 543
Zysk netto za okres		(18 622)	1 628 215	(17 394)	1 444 543
Pozostałe całkowite dochody w tym:					
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:		7 029	43 873	(49 222)	(89 363)
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		7 029	43 873	(49 222)	(89 363)
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów pozostałych całkowitych dochodów		-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:		-	8	17	50
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		-	8	17	50
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów pozostałych całkowitych dochodów		-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku	21	7 029	43 881	(49 205)	(89 313)
Całkowite dochody za okres		(11 593)	1 672 096	(66 599)	1 355 230
Zysk na jedną akcję (w złotych):					
– podstawowy i rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		(0,01)	0,93	(0,01)	0,82
– podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		(0,01)	0,93	(0,01)	0,82

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	10 970	20 786
Aktywa niematerialne	13	49 298	53 053
Udziały i akcje	14	20 185 800	20 184 404
Obligacje	15	4 815 000	2 615 000
Pożyczki udzielone	16	187 003	117 802
Pozostałe aktywa niefinansowe		7 514	6 599
		25 255 585	22 997 644
Aktywa obrotowe			
Aktywa niematerialne	17	92 094	113 302
Zapasy	18	63 025	176 172
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	1 097 808	1 460 484
Obligacje	15	78 647	40 261
Instrumenty pochodne		853	466
Pozostałe aktywa niefinansowe		4 824	59 319
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	1 239 656	910 421
		2 576 907	2 760 425
SUMA AKTYWÓW		27 832 492	25 758 069
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	21.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	21.3	9 037 699	7 953 021
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	21.4	(145 883)	(189 756)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		1 709 031	1 515 996
Kapitał własny ogółem		19 363 594	18 042 008
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i dłużne papiery wartościowe	22	5 515 875	5 125 082
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		93	480
Instrumenty pochodne		93 540	150 594
Rezerwy na świadczenia pracownicze		4 813	4 605
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		59	95
		5 614 380	5 280 856
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	22	1 832 421	1 392 660
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		516	510
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		708 817	723 253
Instrumenty pochodne		75 648	40 624
Rezerwy na świadczenia pracownicze		1 180	1 166
Pozostałe rezerwy	23	106 063	119 038
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		8 125	10 532
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		37 245	54 057
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		84 503	93 365
		2 854 518	2 435 205
Zobowiązania razem		8 468 898	7 716 061
SUMA PASYWÓW		27 832 492	25 758 069

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU *(niebadane)*

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2013 roku		8 762 747	7 953 021	(189 756)	1 515 996	18 042 008
Wynik okresu		-	-	-	1 628 215	1 628 215
Inne całkowite dochody	21	-	-	43 873	8	43 881
Razem całkowite dochody za okres		-	-	43 873	1 628 223	1 672 096
Podział zysków z lat ubiegłych		-	1 084 678	-	(1 084 678)	-
Dywidenda	11	-	-	-	(350 510)	(350 510)
Na dzień 30 września 2013 roku <i>(niebadane)</i>		8 762 747	9 037 699	(145 883)	1 709 031	19 363 594

OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU *(dane przekształcone niebadane)*

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	8 762 747	7 412 882	-	1 168 599	17 344 228
Zmiana polityki rachunkowości oraz efekt rozliczenia połączenia z GZE S.A.	-	-	-	(3 030)	(3 030)
Na dzień 1 stycznia 2012 roku <i>(dane przekształcone)</i>	8 762 747	7 412 882	-	1 165 569	17 341 198
Wynik okresu	-	-	-	1 444 543	1 444 543
Inne całkowite dochody	-	-	(89 363)	50	(89 313)
Razem całkowite dochody za okres	-	-	(89 363)	1 444 593	1 355 230
Podział zysków z lat ubiegłych	-	540 139	-	(540 139)	-
Dywidenda	-	-	-	(543 290)	(543 290)
Rozliczenie połączenia z GZE S.A.	-	-	-	(1 126)	(1 126)
Na dzień 30 września 2012 roku <i>(dane przekształcone niebadane)</i>	8 762 747	7 953 021	(89 363)	1 525 607	18 152 012

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (dane przekształcone niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		1 657 179	1 489 314
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		17 628	9 634
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		1 421	1 004
Odsetki i dywidendy, netto		(1 445 564)	(1 452 030)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		2 866	(2 589)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		256 890	(284 900)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		113 147	30 531
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów		(19 307)	283 771
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych		65 220	(13 622)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych		(2 443)	(898)
Zmiana stanu rezerw		(12 745)	(69 827)
Podatek dochodowy zapłacony		(35 618)	(43 316)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		598 674	(52 928)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		17 635	190
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(31 812)	(34 762)
Nabycie udziałów i akcji		(1 394)	(262 131)
Nabycie obligacji	31	(4 315 000)	(2 388 000)
Wykup obligacji	31	2 080 000	652 099
Udzielenie pożyczek	31	(108 800)	(217 003)
Splata udzielonych pożyczek	31	161 390	405 012
Dywidendy otrzymane		1 500 627	1 550 613
Odsetki otrzymane		165 487	71 218
Pozostałe		-	(947)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(531 867)	(223 711)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	31	450 000	960 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	150 000
Dywidendy wypłacone		(350 510)	(543 290)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(380)	(473)
Odsetki zapłacone		(160 017)	(134 741)
Prowizje zapłacone		(10 095)	(10 813)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(71 002)	420 683
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(4 195)	144 044
Różnice kursowe netto		(1 421)	(1 004)
Środki pieniężne na początek okresu		(393 520)	(115 048)
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	20	(397 715)	28 996
o ograniczonej możliwości dysponowania		101 295	197 562

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2012 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

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

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

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

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

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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 („MSR 34”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE, za wyjątkiem zmian do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12, które Spółka planuje wdrożyć dla okresu rocznego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień

zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 12 listopada 2013 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 listopada 2013 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2013 roku:

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2011 roku lub później – w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później;
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później;
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później.

Wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji nie wpłynęło istotnie na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu;
- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* oraz MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe, opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku. Zmiana odracza w czasie obowiązkowy dzień wejścia w życie z 1 stycznia 2013 roku na 1 stycznia 2015 roku. Zmiany również zwalniają z obowiązku przekształcania danych porównawczych w sprawozdaniach finansowych w związku z zastosowaniem MSSF 9;
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka planuje wdrożyć MSSF 10 od okresu rocznego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2014 roku;
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka planuje wdrożyć MSSF 11 od okresu rocznego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2014 roku;
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka planuje wdrożyć MSSF 12 od okresu rocznego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2014 roku;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE;

- Zmiany do MSR 36 *Utrata wartości aktywów: Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* (opublikowane dnia 29 maja 2013 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE;
- Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń* (opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE;
- Interpretacja KIMSF 21 *Opłaty publiczne* (opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku). KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzona przez UE.

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

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

5. Zmiana szacunków

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

Podatek odroczony

W związku z prognozowanymi dla Spółki stratami podatkowymi za 2013 rok i rok następny, w sprawozdaniu finansowym aktywo z tytułu podatku odroczonego zostało rozpoznane tylko do wysokości rezerwy na podatek odroczony – w kwocie 17 379 tysięcy złotych. Nerozpoznana część aktywa na podatek odroczony na dzień 30 września 2013 roku wynosi 54 767 tysięcy złotych, w tym z wynikiem finansowym zostało rozliczone 26 981 tysięcy złotych, a z pozostałymi całkowitymi dochodami 27 786 tysięcy złotych. Zmiana stanu nierozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego w porównaniu do 31 grudnia 2012 roku (spadek z 62 729 tysięcy złotych do 54 767 tysięcy złotych) wpłynęła na zmniejszenie wyniku bieżącego okresu o 374 tysiące złotych oraz zwiększenie pozostałych całkowitych dochodów o 8 336 tysięcy złotych.

Prognozy dla Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK), do której należy Spółka przewidują dochody podatkowe w 2013 roku i w latach następnych, tym samym podatek odroczony zostanie zrealizowany na poziomie PGK.

Testy na utratę wartości udziałów i akcji

Uwzględniając przesłanki dotyczące utrzymywania się w ostatnim czasie wartości rynkowej aktywów netto Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz prognozowanego spowolnienia gospodarczego, na dzień 30 czerwca 2013 roku przeprowadzono test na utratę wartości udziałów i akcji wykazanych w aktywach trwałych. Udziały i akcje stanowią około 75% wartości sumy bilansowej.

Test został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności istotnych spółek na podstawie szczegółowych prognoz na okres od drugiego półrocza 2013 do 2023 roku oraz oszacowanej wartości rezydualnej. Wykorzystanie prognoz dłuższych niż 5 – letnie wynika w szczególności z długotrwałych procesów inwestycyjnych w branży energetycznej. Założenia makroekonomiczne i sektorowe przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtuje się w okresie projekcji między 8,10% - 9,18% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem. Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji odzwierciedla średnioważony koszt kapitału (WACC) przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka kalkulowanej na podstawie rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 4,2%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (6,0%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji.

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

- Przyjęta ścieżka ceny węgla energetycznego, pozostałych sortymentów węgla oraz paliw gazowych;
- Przyjęta ścieżka hurtowych cen energii elektrycznej na lata 2014 - 2023, uwzględniająca m.in. wpływ bilansu podaży i popytu energii elektrycznej na rynku, kosztów paliwa oraz kosztów zakupu uprawnień do emisji CO₂;
- Limity emisji zgodnie ze zgłoszeniem derogacyjnym polskiego rządu wysłanym do Komisji Europejskiej;
- Wolumeny produkcji energii zielonej, czerwonej i żółtej wynikające ze zdolności wytwórczych wraz ze ścieżką cenową dla poszczególnych świadectw pochodzenia;
- Rozliczenie rekompensaty z tytułu przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych według modelu finansowego aktualnego na datę testu;
- Przychód regulowany przedsiębiorstw dystrybucyjnych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie. Poziom zwrotu uzależniony jest od tzw. Wartości Regulacyjnej Aktywów;
- Przyjęta ścieżka cen detalicznych energii elektrycznej na podstawie hurtowej ceny energii czarnej przy uwzględnieniu kosztu akcyzy, kosztu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia oraz odpowiedniego poziomu marży;
- Wolumeny sprzedaży uwzględniające wzrost PKB oraz rosnącą konkurencję na rynku;
- Przychód taryfowy przedsiębiorstw ciepłowniczych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie;
- Utrzymanie lub rozszerzenie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym oraz rozwojowych.

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

Wykonana na dzień 30 września 2013 roku analiza przesłanek wykazała, iż w trzecim kwartale nie zmieniła się istotnie wartość rynkowa aktywów netto Spółki, stąd uznano iż wyniki testów z 30 czerwca 2013 roku są aktualne i nie ma konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości na dzień bilansowy. Pełne testy zostaną wykonane na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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

6. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Na dzień 30 września 2013 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	99,77%	99,79%
2	TAURON Dystrybucja S.A.	31-358 Kraków; ul. Jasnogórska 11	Dystrybucja energii elektrycznej	99,70%	99,71%
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. ¹	53-128 Wrocław; ul. Sudecka 95-97	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
5	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej, obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
6	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	41-400 Mysłowice; Obrzeżna Północna 12	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
7	TAURON Ciepło S.A.	40-126 Katowice; ul. Grażyńskiego 49	Produkcja i dystrybucja ciepła	91,79%	92,41%
8	TAURON Czech Energy s.r.o.	720 00 Ostrawa; Na Rovince 879/C Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
9	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	44-100 Gliwice; ul. Barlickiego 2a	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%

¹ W dniu 31 stycznia 2013 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. oraz TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o., co zostało szerzej opisane w notce 14 niniejszego sprawozdania finansowego.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku
(w tysiącach złotych)

Na dzień 30 września 2013 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział pośredni w następujących istotnych spółkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni TAURON w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 30 września 2013 roku	Udział pośredni TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 30 września 2013 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	99,77%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 100,00%	99,79%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 100,00%
2	Południowy Koncern Węglowy S.A. ¹	43-600 Jaworzno; ul. Grunwaldzka 37	Wydobywanie węgla kamiennego	52,36%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 52,48%	67,87%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 68,01%
3	BELS INVESTMENT Sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%
4	MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%
5	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. ²	53-314 Wrocław; ul. Powstańców Śląskich 20	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych	99,70%	TAURON Dystrybucja S.A. – 100,00%	99,71%	TAURON Dystrybucja S.A. – 100,00%

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

² W dniu 2 kwietnia 2013 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek TAURON Serwis GZE Sp. z o.o. (spółka przejmowana) oraz Przedsiębiorstwo Usług Elektroenergetycznych S.A. (spółka przejmująca) oraz jednocześnie zmianie uległa firma spółki przejmującej na TAURON Dystrybucja Serwis S.A.

Dodatkowo, na dzień 30 września 2013 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała także udział pośredni w następujących istotnych spółkach współzależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni TAURON w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 30 września 2013 roku	Udział pośredni TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 30 września 2013 roku
1	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	37-450 Stalowa Wola; ul. Energetyków 13	Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną	49,89%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 50,00%	49,90%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 50,00%
2	Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o.	47-225 Kędzierzyn Koźle; ul. Energetyków 11	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,89%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 50,00%	49,90%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 50,00%

7. Sezonowość działalności

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

Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, Spółka wykazuje istotne przychody finansowe z tytułu dywidend ujmowane w datach podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu dywidendy od spółek w wysokości 1 500 627 tysięcy złotych. Do dnia bilansowego Spółka otrzymała całość rozpoznaną dywidendy.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Spółka otrzymała dywidendy od spółek zależnych w wysokości 1 550 613 tysięcy złotych, w tym dywidendy od spółek zależnych otrzymanych przez Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. przed połączeniem ze Spółką w wysokości 270 042 tysiące złotych.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują:

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

W segmencie „Działalność holdingowa” zobowiązania segmentu obejmują:

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

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

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

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

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

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku lub na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	2 248 839	-	-	2 248 839
Sprzedaż w Grupie	5 809 552	-	-	5 809 552
Przychody segmentu ogółem	8 058 391	-	-	8 058 391
Zysk/(strata) segmentu	290 702	-	-	290 702
Koszty nieprzypisane	-	-	(79 706)	(79 706)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	290 702	-	(79 706)	210 996
Przychody (koszty) finansowe netto	-	1 446 141	42	1 446 183
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	290 702	1 446 141	(79 664)	1 657 179
Podatek dochodowy	-	-	(28 964)	(28 964)
Zysk/(strata) netto za okres	290 702	1 446 141	(108 628)	1 628 215
EBITDA	308 330	-	(79 706)	228 624
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 788 308	26 043 332	-	27 831 640
Aktywa nieprzypisane	-	-	852	852
Aktywa ogółem	1 788 308	26 043 332	852	27 832 492
Zobowiązania segmentu	881 950	7 522 092	-	8 404 042
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	64 856	64 856
Zobowiązania ogółem	881 950	7 522 092	64 856	8 468 898
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	13 526	-	-	13 526
Amortyzacja	(17 628)	-	-	(17 628)

* Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe aktywa niematerialne, z wyłączeniem nabycia praw majątkowych pochodzenia energii.

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (dane przekształcone niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2012 roku	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	1 716 863	-	-	1 716 863
Sprzedaż w Grupie	5 383 519	-	-	5 383 519
Przychody segmentu ogółem	7 100 382	-	-	7 100 382
Zysk/ (strata) segmentu	104 524	-	-	104 524
Koszty nieprzypisane	-	-	(74 697)	(74 697)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	104 524	-	(74 697)	29 827
Przychody (koszty) finansowe netto	-	1 451 216	8 271	1 459 487
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	104 524	1 451 216	(66 426)	1 489 314
Podatek dochodowy	-	-	(44 771)	(44 771)
Zysk/(strata) netto za okres	104 524	1 451 216	(111 197)	1 444 543
EBITDA	114 158	-	(74 697)	39 461
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 853 929	23 903 676	-	25 757 605
Aktywa nieprzypisane	-	-	464	464
Aktywa ogółem	1 853 929	23 903 676	464	25 758 069
Zobowiązania segmentu	934 851	6 720 558	-	7 655 409
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	60 652	60 652
Zobowiązania ogółem	934 851	6 720 558	60 652	7 716 061
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	33 044	-	-	33 044
Amortyzacja	(9 634)	-	-	(9 634)

* Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe aktywa niematerialne, z wyłączeniem nabycia praw majątkowych pochodzenia energii.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów stanowiły 45% i 13% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 3 626 963 tysiące złotych i 1 037 715 tysięcy złotych.

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

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	717 830	-	-	717 830
Sprzedaż w Grupie	1 782 566	-	-	1 782 566
Przychody segmentu ogółem	2 500 396	-	-	2 500 396
Zysk/(strata) segmentu	42 507	-	-	42 507
Koszty nieprzypisane	-	-	(26 870)	(26 870)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	42 507	-	(26 870)	15 637
Przychody (koszty) finansowe netto	-	(5 735)	(15 907)	(21 642)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	42 507	(5 735)	(42 777)	(6 005)
Podatek dochodowy	-	-	(12 617)	(12 617)
Zysk/(strata) netto za okres	42 507	(5 735)	(55 394)	(18 622)
EBITDA	48 579	-	(26 870)	21 709
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	3 847	-	-	3 847
Amortyzacja	(6 072)	-	-	(6 072)

* Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe aktywa niematerialne, z wyłączeniem nabycia praw majątkowych pochodzenia energii.

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (dane przekształcone niebadane)	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	547 499	-	-	547 499
Sprzedaż w Grupie	1 712 964	-	-	1 712 964
Przychody segmentu ogółem	2 260 463	-	-	2 260 463
Zysk/ (strata) segmentu	29 734	-	-	29 734
Koszty nieprzypisane	-	-	(24 649)	(24 649)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	29 734	-	(24 649)	5 085
Przychody (koszty) finansowe netto	-	(26 210)	3 731	(22 479)
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	29 734	(26 210)	(20 918)	(17 394)
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	29 734	(26 210)	(20 918)	(17 394)
EBITDA	33 205	-	(24 649)	8 556
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	5 081	-	-	5 081
Amortyzacja	(3 471)	-	-	(3 471)

* Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe aktywa niematerialne, z wyłączeniem nabycia praw majątkowych pochodzenia energii.

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku (niebadane)
Energia elektryczna	7 281 927	6 804 392
Gaz	57 912	-
Prawa majątkowe pochodzenia energii	438 056	107 809
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	213 427	144 521
Pozostałe	1 369	223
Razem przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	7 992 691	7 056 945
Usługi handlowe	44 468	31 708
Pozostałe	21 232	11 729
Razem przychody ze sprzedaży usług	65 700	43 437
Razem przychody ze sprzedaży	8 058 391	7 100 382

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku wartość surowców zakupionych i równocześnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 1 618 446 tysięcy złotych, natomiast Spółka z tytułu usługi pośrednictwa rozpoznała przychód w wysokości 31 441 tysięcy złotych, co stanowi większą część przychodów z usług handlowych.

9.2. Koszty według rodzaju

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku (dane przekształcone niebadane)
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	(17 628)	(9 634)
Odpisy aktualizujące środki trwałe i aktywa niematerialne	-	10 399
Zużycie materiałów i energii	(2 028)	(1 770)
Usługi konsultingowe	(6 185)	(7 040)
Usługi dystrybucyjne	(1 477)	(1 312)
Pozostałe usługi obce	(24 284)	(10 015)
Podatki i opłaty	(18 215)	(10 331)
Koszty świadczeń pracowniczych	(48 970)	(47 940)
Odpis aktualizujący zapasy	(4 412)	(304)
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(519)	239
Koszty reklamy	(21 133)	(18 101)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 577)	(2 531)
Razem koszty według rodzaju	(146 428)	(98 340)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	2 211	(1 641)
Koszty sprzedaży	31 347	17 538
Koszty ogólnego zarządu	79 706	74 697
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(7 703 336)	(6 969 011)
Koszt własny sprzedaży	(7 736 500)	(6 976 757)

Wzrost kosztów amortyzacji w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, związany jest w głównej mierze z nabyciem przez spółkę oprogramowania komputerowego i licencji w czwartym kwartale 2012 roku.

Wzrost kosztów podatków i opłat w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, wynika w głównej mierze ze wzrostu kosztów

ponoszonych z tytułu opłat przesyłowych oraz opłat giełdowych związanych z obrotem energią elektryczną.

Wzrost kosztów pozostałych usług obcych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, związany jest w głównej mierze z kosztami obsługi finansowo – księgowej oraz kosztami usług informatycznych, co jest efektem zmian restrukturyzacyjnych w Grupie, polegających na integracji służb księgowych i informatycznych spółek Grupy w ramach jednostki zależnej TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku (dane przekształcone niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	(28 964)	(7 242)
Odroczony podatek dochodowy	-	(37 529)
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(28 964)	(44 771)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	-	-

10.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012 roku
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 994	2 468
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	15 338	7 650
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży	-	1 061
- pozostałe	47	530
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	17 379	11 709

	Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012 roku
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
- od rezerw z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	20 002	22 468
- od pozostałych rezerw bilansowych	2 787	3 240
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	730	708
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	-	6 645
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	813	385
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	15 721	3 874
- od wyceny instrumentów zabezpieczających	31 955	36 227
- pozostałe naliczone koszty	134	886
- pozostałe	4	5
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	72 146	74 438
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z wynikiem finansowym	44 360	38 315
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane z pozostałymi całkowitymi dochodami	27 786	36 123
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-
Nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego	54 767	62 729
Rozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 379	11 709
Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-

10.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa

Na dzień 30 września 2013 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w wysokości 37 323 tysiące złotych. Równocześnie z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami należącymi do Podatkowej Grupy Kapitałowej, Spółka posiadała zobowiązanie wobec tych spółek z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 28 809 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania”, oraz należność od spółek tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu niedopłaty podatku w wysokości 73 472 tysiące złotych, która została zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 16 maja 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwoty 350 510 tysięcy złotych, co daje 0,20 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona z wypracowanego przez Spółkę w 2012 roku zysku netto, który wyniósł 1 435 188 tysięcy złotych. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 3 czerwca 2013 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 18 czerwca 2013 roku. Na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu dywidendy zostało w całości spłacone.

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

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe, okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	19 871	4 132	10 991	34 994	-	34 994
zakup bezpośredni	-	-	-	-	2 143	2 143
przyjęcie z aktywów niematerialnych nie oddanych do użytkowania	-	-	-	-	4 384	4 384
rozliczenie środków trwałych w budowie	5 195	582	748	6 525	(6 525)	-
sprzedaż	(17 654)	-	(145)	(17 799)	-	(17 799)
darowizny	(92)	-	-	(92)	-	(92)
likwidacja	-	-	(74)	(74)	-	(74)
Bilans zamknięcia	7 320	4 714	11 520	23 554	2	23 556
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	(6 924)	(2 390)	(4 894)	(14 208)	-	(14 208)
amortyzacja za okres	(2 592)	(777)	(1 693)	(5 062)	-	(5 062)
sprzedaż	6 454	-	73	6 527	-	6 527
darowizny	92	-	-	92	-	92
likwidacja	-	-	65	65	-	65
Bilans zamknięcia	(2 970)	(3 167)	(6 449)	(12 586)	-	(12 586)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	12 947	1 742	6 097	20 786	-	20 786
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	4 350	1 547	5 071	10 968	2	10 970

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku Spółka dokonała sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o wartości brutto 17 799 tysięcy złotych i umorzeniu 6 527 tysięcy złotych do spółki zależnej TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.

Sprzedaż majątku w ramach tej transakcji obejmowała majątek informatyczny i teleinformatyczny i wynika z utworzenia w ramach spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. Centrum Usług Wspólnych IT (CUW IT) i przejęciem przez CUW IT obsługi informatycznej i teleinformatycznej spółek Grupy TAURON.

Rzeczowe aktywa trwałe, okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	11 305	4 915	2 108	18 328	899	19 227
zakup bezpośredni	-	-	-	-	12 338	12 338
rozliczenie środków trwałych w budowie	3 203	-	8 900	12 103	(12 103)	-
sprzedaż	(15)	(782)	(20)	(817)	-	(817)
Bilans zamknięcia	14 493	4 133	10 988	29 614	1 134	30 748
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	(4 154)	(1 745)	(1 717)	(7 616)	-	(7 616)
amortyzacja za okres	(1 783)	(869)	(2 704)	(5 356)	-	(5 356)
sprzedaż	15	496	-	511	-	511
Bilans zamknięcia	(5 922)	(2 118)	(4 421)	(12 461)	-	(12 461)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	7 151	3 170	391	10 712	899	11 611
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	8 571	2 015	6 567	17 153	1 134	18 287

13. Długoterminowe aktywa niematerialne

Długoterminowe aktywa niematerialne, okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)

	Oprogramowanie i licencje	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	59 036	-	1 104	3 881	64 021
zakup bezpośredni	-	10 890	-	11 383	22 273
rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	7 355	-	3	(7 358)	-
sprzedaż	(12 389)	-	(69)	(296)	(12 754)
przekazanie na środki trwałe	-	-	-	(4 384)	(4 384)
pozostałe zmiany	(161)	-	-	(274)	(435)
Bilans zamknięcia	53 841	10 890	1 038	2 952	68 721
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(10 410)	-	(558)	-	(10 968)
amortyzacja za okres	(12 420)	-	(146)	-	(12 566)
sprzedaż	4 092	-	19	-	4 111
Bilans zamknięcia	(18 738)	-	(685)	-	(19 423)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	48 626	-	546	3 881	53 053
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	35 103	10 890	353	2 952	49 298

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku Spółka dokonała sprzedaży aktywów niematerialnych o wartości brutto 12 754 tysiące złotych i umorzeniu 4 111 tysięcy złotych do spółki zależnej TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.

Sprzedaż majątku w ramach tej transakcji obejmowała głównie licencje i wynika z utworzenia w ramach spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. Centrum Usług Wspólnych IT (CUW IT) i przejęciem przez CUW IT obsługi informatycznej i teleinformatycznej spółek Grupy TAURON.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku Spółka nabyła prawa majątkowe pochodzenia energii za cenę 10 890 tysięcy złotych z przeznaczeniem wypełnienia obowiązku ich umorzenia za 2014 rok.

Długoterminowe aktywa niematerialne, okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)

	Oprogramowanie i licencje	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	18 175	-	724	620	19 519
zakup bezpośredni	-	-	-	20 705	20 705
rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	17 193	-	83	(17 276)	-
Bilans zamknięcia	35 368	-	807	4 049	40 224
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(3 620)	-	(412)	-	(4 032)
amortyzacja za okres	(4 176)	-	(103)	-	(4 279)
Bilans zamknięcia	(7 796)	-	(515)	-	(8 311)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	14 555	-	312	620	15 487
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	27 572	-	292	4 049	31 913

14. Udziały i akcje

Zmiana stanu inwestycji długoterminowych w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku *(niebadane)*

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia/ Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	8 118 182	(541 307)	7 576 875
2	TAURON Dystrybucja S.A.	9 511 628	-	9 511 628
3	TAURON Ciepło S.A.	773 334	541 307	1 314 641
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	939 765	-	939 765
5	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505
6	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	26 308	13 523	39 831
7	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	49 056	-	49 056
8	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223
9	PKE Broker Sp. z o.o.	-	1 394	1 394
10	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 821	2	129 823
11	TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.	13 523	(13 523)	-
12	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.	4 935	-	4 935
13	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	12	-	12
14	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	-	12
15	Energopower Sp. z o.o.	25	-	25
16	Enpower Service Sp. z o.o.	25	-	25
17	Enpower Sp. z o.o.	25	-	25
18	TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o. (dawniej Poen Sp. z o.o.)	25	-	25
Razem		20 184 404	1 396	20 185 800

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku miały głównie charakter reorganizacyjny i wynikały z następujących zdarzeń:

Wydzielenie EC Katowice z TAURON Wytwarzanie S.A. do TAURON Ciepło S.A.

W dniu 2 stycznia 2013 roku został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym podział spółki TAURON Wytwarzanie S.A. przez wydzielenie w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych, który polegał na przeniesieniu wydzielonych składników majątku na spółkę TAURON Ciepło S.A.

W związku z podziałem, w spółce TAURON Wytwarzanie S.A. został obniżony kapitał zakładowy z kwoty 1 658 793 tysiące złotych do kwoty 1 554 189 tysięcy złotych, natomiast w spółce TAURON Ciepło S.A. został podwyższony kapitał zakładowy z kwoty 865 937 tysięcy złotych do kwoty 1 238 077 tysięcy złotych.

W wyniku podziału zmniejszył się udział TAURON Polska Energia S.A. w spółce TAURON Wytwarzanie S.A. do 99,70 % (w kapitale zakładowym) i 99,77 % (w głosach na Walnym Zgromadzeniu), natomiast wzrósł udział TAURON Polska Energia S.A. w spółce TAURON Ciepło S.A. do 91,79 % (w kapitale zakładowym) i 92,41 % (w głosach na Walnym Zgromadzeniu).

TAURON Polska Energia S.A. dokonała odpowiednio reklasyfikacji wartości księgowej inwestycji w spółkę TAURON Wytwarzanie S.A. na wartość inwestycji w TAURON Ciepło S.A. w wysokości 541 307 tysięcy złotych.

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

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

TAURON Polska Energia S.A. dokonała odpowiednio reklasyfikacji wartości księgowej inwestycji w spółkę TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o. na wartość inwestycji w TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. w wysokości 13 523 tysiące złotych.

Zakup udziałów Spółki PKE Broker Sp. z o.o.

W dniu 29 kwietnia 2013 roku TAURON Polska Energia S.A. nabyła 750 udziałów w spółce PKE Broker Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 tysiąc złotych każdy od TAURON Wytwarzanie S.A. za kwotę 1 380 tysięcy złotych. Nabyte udziały stanowią 100 % udziałów w kapitale zakładowym PKE Broker Sp. z o.o.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku zmiany inwestycji długoterminowych miały głównie charakter reorganizacyjny i wynikały z połączeń spółek należących do TAURON Polska Energia S.A. Bilans otwarcia 2012 roku został przekształcony w wyniku połączenia Spółki z Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. i rozliczeniem połączenia metodą łączenia udziałów. Na dzień objęcia kontroli, tj. 13 grudnia 2011 roku, cena nabycia udziałów GZE S.A. została wyśięgowana. Udziały i akcje w spółkach posiadanych przez GZE S.A. zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym Spółki w przypadającym Spółce udziale w aktywach netto nabytych spółek wycenionych w wartościach godziwych.

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia (dane przekształcone)	Zwiększenia/ Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	8 118 182	-	8 118 182
2	TAURON Dystrybucja S.A.	5 914 201	-	5 914 201
3	Elektrociepłownia Tychy S.A. (obecnie TAURON Ciepło S.A.)	40 862	(40 862)	-
4	TAURON Ciepło S.A.	507 880	265 454	773 334
5	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	26 308	-	26 308
6	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	897 069	931	898 000
7	Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ciepło S.A.)	6 959	(6 959)	-
8	Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ciepło S.A.)	217 413	(217 413)	-
9	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505
10	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	49 056	-	49 056
11	Zespół Elektrowni Wodnych Rożnów Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ekoservis Sp. z o.o.)	931	(931)	-
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223
13	TAURON Dystrybucja GZE S.A.	3 572 747	-	3 572 747
14	TAURON Serwis GZE Sp. z o.o.	24 679	-	24 679
15	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 821	-	129 821
16	TAURON Ekonenergia GZE Sp. z o.o.	41 765	-	41 765
17	TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.	13 523	-	13 523
18	TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o.	4 935	-	4 935
19	CONCORDE INVESTISSEMENT S.A.	12	-	12
20	CC Poland Plus Sp. z o.o.	12	-	12
21	Energopower Sp. z o.o.	5	20	25
22	Enpower Service Sp. z o.o.	5	20	25
23	Enpower Sp. z o.o.	5	20	25
24	Poen Sp. z o.o. (obecnie TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o.)	5	20	25
Razem		20 184 103	300	20 184 403

15. Obligacje

W ramach funkcjonowania centralnego modelu finansowania TAURON Polska Energia S.A. nabywa obligacje emitowane przez spółki Grupy TAURON.

Salda nabytych obligacji i naliczonych na dzień bilansowy odsetek na dzień 30 września 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku, z podziałem na poszczególne spółki Grupy TAURON, które wyemitowały obligacje, prezentuje tabela poniżej.

Spółka	Stan na 30 września 2013 roku <i>(niebadane)</i>		Stan na 31 grudnia 2012 roku	
	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki	wartość nominalna nabytych obligacji	naliczone odsetki
TAURON Wytwarzanie S.A.	2 170 000	12 640	1 480 000	12 384
TAURON Dystrybucja S.A.	1 310 000	19 341	630 000	23 530
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	200 000	623	140 000	117
BELS INVESTMENT Sp. z o.o.	305 000	2 167	125 000	1 329
MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o.	635 000	6 693	240 000	2 901
TAURON Ciepło S.A.	230 000	2 183	-	-
Razem obligacje, w tym:	4 850 000	43 647	2 615 000	40 261
długoterminowe	4 815 000	-	2 615 000	-
krótkoterminowe	35 000	43 647	-	40 261

Obligacje wewnętrzne wyemitowane przez spółki zależne, a objęte przez TAURON Polska Energia S.A., o łącznej wartości nominalnej na dzień bilansowy w wysokości 4 815 000 tysięcy złotych, w tym o terminach wykupu do jednego roku w wysokości 2 915 000 tysięcy złotych, zostały zaklasyfikowane jako instrumenty długoterminowe. Taka klasyfikacja odzwierciedla charakter finansowania będącego częścią programu emisji obligacji wewnętrznych, w ramach którego odbywa się zarządzanie środkami pieniężnymi o horyzoncie średnio i długoterminowym.

16. Pożyczki długoterminowe

Pożyczki długoterminowe w wysokości 187 003 tysiące złotych obejmują pożyczkę udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. wraz z należnymi odsetkami.

Na mocy umów zawartych w dniu 20 czerwca 2012 roku pomiędzy PGNiG S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. w celu spełnienia warunków koniecznych do udzielenia finansowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Europejski Bank Inwestycyjny, TAURON Polska Energia S.A. udzieliła Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. pożyczki podporządkowanej.

Umowa pożyczki podporządkowanej została zawarta w celu finansowania realizacji inwestycji polegającej na budowie oraz eksploatacji bloku gazowo-parowego o mocy około 400 MWe i 240 MWt w Stalowej Woli wraz z instalacjami pomocniczymi. Umowa pożyczki podporządkowanej oznacza, że spłata pożyczki oraz odsetek zostanie odroczone i podporządkowana spłacie wierzytelności należnych Europejskiemu Bankowi Inwestycyjnemu, Europejskiemu Bankowi Odbudowy i Rozwoju oraz innym instytucjom finansowym. Na podstawie postanowień umownych maksymalna wartość pożyczki udzielonej przez TAURON Polska Energia S.A. wynosi 177 000 tysięcy złotych.

Na dzień bilansowy wartość przekazanych środków z tytułu pożyczki wynosiła 177 000 tysięcy złotych. Spółka naliczyła odsetki należne z tytułu pożyczki w kwocie 10 003 tysiące złotych. Całkowita spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż do końca 2032 roku.

17. Krótkoterminowe aktywa niematerialne

W krótkoterminowych aktywach niematerialnych Spółka ujmuje świadectwa pochodzenia energii elektrycznej.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku (niebadane)
WARTOŚĆ BRUTTO		
Bilans otwarcia	113 302	43 519
Zakup bezpośredni	97 885	53 278
Umorzenie praw majątkowych pochodzenia energii	(119 093)	(47 914)
Bilans zamknięcia	92 094	48 883
ODPISY AKTUALIZUJĄCE		
Bilans otwarcia	-	(10 399)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	10 399
Bilans zamknięcia	-	-
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	113 302	33 120
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	92 094	48 883

18. Zapasy

	Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012 roku
Koszt historyczny		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	11 430	208 279
Prawa do emisji zanieczyszczeń	50 978	2 434
Towary	13	13
Materiały	604	420
Razem	63 025	211 146
Odpisy aktualizujące wartość		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	-	(34 774)
Prawa do emisji zanieczyszczeń	-	(200)
Razem	-	(34 974)
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	11 430	173 505
Prawa do emisji zanieczyszczeń	50 978	2 234
Towary	13	13
Materiały	604	420
Razem	63 025	176 172

Spadek wartości zapasów związany jest w głównej mierze z dokonaną w lutym 2013 roku transakcją sprzedaży 704 000 praw majątkowych pochodzenia energii wyprodukowanej w OZE.

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 30 września 2013 roku saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosiło 1 097 808 tysięcy złotych.

	Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	972 574	1 108 553
Należności z tytułu sprzedaży aktywów niematerialnych	1 959	-
Należności z tytułu odsetek naliczonych od Cash Pool	8	62
Inne pożyczki udzielone	7	114 935
Inne należności finansowe, w tym:	123 260	236 934
- depozyty uzupełniające kontraktów futures	20 242	4 876
- należność z tytułu nadpłaty pożyczki	-	134 680
- zabezpieczenia wpłacone	25 548	31 356
- należność z tytułu PGK	73 472	65 870
- pozostałe	3 998	152
Razem	1 097 808	1 460 484

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

Transakcje z jednostkami powiązanymi oraz salda rozrachunków z tymi podmiotami zostały przedstawione w nocie 28 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności według stanu na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)

	Nie przeterminowane	Przeterminowane				Razem
		<30 dni	30-180 dni	180-360 dni	>360 dni	
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego						
Należności handlowe i inne należności finansowe	1 094 023	1 683	128	490	636	1 096 960
Należności z tytułu sprzedaży aktywów niematerialnych	1 959	-	-	-	-	1 959
Cash Pool	8	-	-	-	-	8
Inne pożyczki	7	-	-	-	-	7
Razem	1 095 997	1 683	128	490	636	1 098 934
Odpis aktualizujący						
Należności handlowe i inne należności finansowe	-	-	-	(490)	(636)	(1 126)
Razem	-	-	-	(490)	(636)	(1 126)
Wartość pozycji netto						
Należności handlowe i inne należności finansowe	1 094 023	1 683	128	-	-	1 095 834
Należności z tytułu sprzedaży aktywów niematerialnych	1 959	-	-	-	-	1 959
Cash Pool	8	-	-	-	-	8
Inne pożyczki	7	-	-	-	-	7
Razem	1 095 997	1 683	128	-	-	1 097 808

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku

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

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji:

	Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie	491 236	276 060
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	748 420	634 361
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :	1 239 656	910 421
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	101 295	269 888
Cash pool	(1 617 106)	(1 175 886)
Kredyt w rachunku bieżącym	(23 196)	(129 566)
Różnice kursowe i pozostałe różnice	2 931	1 511
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(397 715)	(393 520)

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

Stan środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią głównie saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A w kwocie 90 810 tysięcy złotych oraz salda środków pieniężnych na rachunkach celowych do obsługi na giełdach European Energy Exchange i European Climate Exchange w kwocie 8 409 tysięcy złotych.

Informacje o saldach wynikających z umowy cash pool przedstawiono w nocie 22.3. niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

21. Kapitał własny

21.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)

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

Na dzień 30 września 2013 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2012 roku.

21.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2013 roku (niebadane, według najlepszej wiedzy Spółki)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)	Udział w liczbie głosów (%)
Skarb Państwa	526 848 384	2 634 242	30,06%	30,06%
KGHM Polska Miedź S.A.	182 110 566	910 553	10,39%	10,39%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	88 742 929	443 715	5,06%	5,06%
Pozostali akcjonariusze	954 847 515	4 774 237	54,49%	54,49%
Razem	1 752 549 394	8 762 747	100,00%	100,00%

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku kapitał zapasowy został zwiększony o 1 084 678 tysięcy złotych w związku z przeznaczeniem części zysku za rok 2012 na kapitał zapasowy.

W bieżącym okresie zmiany pozycji zyski zatrzymane wynikają z:

- zysku bieżącego okresu w kwocie 1 628 215 tysięcy złotych;
- zysków aktuarialnych w wysokości 8 tysięcy złotych;
- przeznaczenia zysku za rok 2012 na zasilenie kapitału zapasowego w wysokości 1 084 678 tysięcy złotych oraz na wypłatę dywidendy w wysokości 350 510 tysięcy złotych.

W ramach pozycji zyski zatrzymane podziałowi podlega kwota 2 695 tysięcy złotych.

21.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji, co zostało szerzej opisane w notce 30.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Dla zawartych transakcji zabezpieczających objętych polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym, Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Na dzień 30 września 2013 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę (145 883) tysięcy złotych stanowiącą zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 168 183 tysiące złotych, skorygowaną o przeniesioną w zyski zatrzymane część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji w kwocie 22 300 tysięcy złotych (z czego w wynik finansowy bieżącego okresu sprawozdawczego odniesiono kwotę 21 390 tysięcy złotych). Dodatkowo w wynik finansowy okresu odniesiono zapłaconą kwotę zrealizowanego zabezpieczenia dot. zakończonych okresów odsetkowych od zabezpieczonej części obligacji w wysokości 10 506 tysięcy złotych. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów powyższe koszty z tytułu transakcji zabezpieczających IRS powiększyły koszty finansowe wynikające z odsetek od wyemitowanych obligacji.

	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	(189 756)
Wycena instrumentów zabezpieczających	22 483
Przeniesienie do wyniku finansowego wyceny dotyczącej zabezpieczenia naliczonych odsetek z tytułu obligacji	21 390
Na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)	(145 883)

22. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

	Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012 roku
Długoterminowa część kredytów i dłużnych papierów wartościowych:		
Wyemitowane obligacje	4 290 629	4 288 247
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	1 225 246	836 835
Razem	5 515 875	5 125 082
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych:		
Wyemitowane obligacje	44 748	13 587
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 617 114	1 175 948
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	147 363	73 559
Kredyt w rachunku bieżącym	23 196	129 566
Razem	1 832 421	1 392 660

22.1. Wyemitowane obligacje

Na dzień 30 września 2013 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji w wysokości 4 335 377 tysięcy złotych. Zobowiązanie powstało w wyniku emisji obligacji w następujących transzach:

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

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

Spółka zabezpieczyła część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami zawierając kontrakty terminowe swap procentowy (IRS), co zostało szerzej opisane w notach 21.4 i 30.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej (kovenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Zgodnie ze stanem na dzień 30 września 2013 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kovenantów, czyli naruszenia warunków umów.

Salda zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji, wraz z naliczonymi odsetkami na dzień 30 września 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiają tabele poniżej.

Obligacje według stanu na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)

	Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy (niebadane)		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej przypadającym w terminie (od dnia bilansowego)				
			Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 1 roku	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	7 886	846 923	-	-	846 923	-	-
Transza B	zmienna	PLN	4 201	449 355	-	150 000	299 355	-	-
Transza C	zmienna	PLN	32 661	2 994 351	-	-	-	2 994 351	-
Razem obligacje			44 748	4 290 629	-	150 000	1 146 278	2 994 351	-

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku

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

W dniu 31 lipca 2013 roku pomiędzy Spółką a ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. i BRE Bankiem S.A. została podpisana umowa („Umowa”) dotycząca programu emisji obligacji TAURON Polska Energia S.A. do maksymalnej kwoty 5 000 000 tysięcy złotych. Umowa została zawarta na okres trzech lat liczony od dnia jej zawarcia. Obligacje emitowane w ramach programu będą zdematerializowane, dyskontowe lub kuponowe, niezabezpieczone. Wartość nominalna i emisyjna jednej obligacji będzie ustalana w warunkach emisji, oprocentowanie będzie ustalane indywidualnie dla każdej transzy w trakcie procesu oferowania obligacji. Okres zapadalności obligacji może wynosić od jednego miesiąca do 10 lat.

Jednocześnie w dniu 31 lipca 2013 roku pomiędzy Spółką a Bankiem Gospodarstwa Krajowego zostały podpisane umowy: gwarancyjna, agencyjna i depozytowa, składające się na program emisji obligacji długoterminowych TAURON Polska Energia S.A. o wartości 1 000 000 tysięcy złotych. Emitowane obligacje będą zdematerializowane, kuponowe i niezabezpieczone. W 2013 roku Spółka uprawniona jest do emisji obligacji, których łączna maksymalna wartość nominalna nie przekroczy 500 000 tysięcy złotych, natomiast w 2014 i 2015 roku łączna maksymalna wartość nominalna emitowanych obligacji nie przekroczy kwoty programu pomniejszonej o wartość nominalną obligacji wyemitowanych w 2013 roku. Okres dostępności został określony na dzień 31 grudnia 2015 roku, a obligacje będą wykupowane w okresach rocznych, od dnia 20 grudnia 2019 roku do dnia 20 grudnia 2028 roku, w równych kwotach w wysokości 100 000 tysięcy złotych. Oprocentowanie wyemitowanych obligacji będzie zmienne, oparte o stopę referencyjną 6M WIBOR plus stała marża banku. Obligacje objęte będą gwarancją emisji, tj. zobowiązaniem gwaranta programu (Banku Gospodarstwa Krajowego) do nabywania obligacji emitowanych przez Spółkę.

Środki pozyskane z emisji obligacji będą przeznaczone przede wszystkim na finansowanie wydatków inwestycyjnych Grupy TAURON. Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie wyemitowała obligacji w ramach wspomnianych wyżej umów.

22.2. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Na dzień 30 września 2013 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 1 372 609 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 14 547 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 910 394 tysiące złotych. Wzrost zobowiązania wynika z otrzymania kolejnych transz kredytów z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w ramach umowy kredytu podpisanej w dniu 3 lipca 2012 roku:

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

Pierwsza transza w ramach wspomnianej umowy w wysokości 450 000 tysięcy złotych została uruchomiona w lipcu 2012 roku. W konsekwencji Spółka wykorzystwała całość dostępnego w ramach tej umowy finansowania, tj. 900 000 tysięcy złotych. Środki z kredytu są przeznaczane na inwestycje sieciowe w Grupie.

Środki otrzymane w ramach powyższych transz będą spłacane w równych, półrocznych ratach kapitałowych, począwszy od 15 marca 2014 roku do 15 września 2024 roku. Odsetki są płatne w ratach półrocznych, począwszy od 15 marca 2013 roku. Oprocentowanie jest stałe, ustalone do dnia 15 marca 2018 roku.

22.3. Cash pool

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

	Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012 roku
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	-	-
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	8	62
Razem	8	62

	Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012 roku
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	1 614 915	1 171 892
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	2 199	4 056
Razem	1 617 114	1 175 948
Saldo cash pool	1 617 106	1 175 886

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

W ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość finansowania zewnętrznego na kwotę 300 000 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2013 roku Spółka nie korzystała z tego zadłużenia.

22.4. Kredyty w rachunku bieżącym

Na dzień 30 września 2013 roku saldo kredytów w rachunku bieżącym wynosiło 23 196 tysięcy złotych. Zobowiązanie to wynika z Wieloopcyjnej Umowy Kredytowej zawartej z NORDEA Bank Finland plc z terminem obowiązywania do 31 grudnia 2013 roku, która została zawarta przez Spółkę w celu finansowania transakcji na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń zawieranych na zagranicznej giełdzie - 23 190 tysięcy złotych (5 500 tysięcy euro) oraz naliczonych na dzień bilansowy odsetek w wysokości 6 tysięcy złotych od kredytu w rachunku bieżącym w banku Polska Kasa Opieki S.A.

23. Pozostałe rezerwy

Na dzień 30 września 2013 roku Spółka utrzymywała pozostałe rezerwy krótkoterminowe w wysokości 106 063 tysiące złotych. Saldo pozostałych rezerw na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiło 119 038 tysięcy złotych.

Główne pozycje pozostałych rezerw stanowią:

Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych Spółka ma obowiązek umorzenia określonej ilości certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych i z kogeneracji oraz świadectw efektywności energetycznej.

Na dzień 30 września 2013 roku rezerwa krótkoterminowa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wynosiła 105 276 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka utworzyła rezerwę krótkoterminową z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej w wysokości 118 250 tysięcy złotych.

W pierwszym kwartale 2013 roku w celu wypełnienia obowiązku za 2012 rok, Spółka dokonała umorzenia świadectw pochodzenia o wartości 119 093 tysiące złotych. Tym samym rezerwa utworzona na koniec 2012 roku została w całości wykorzystana w pierwszym kwartale 2013 roku w wysokości 118 250 tysięcy złotych, a kwota 843 tysiące złotych niedoszacowanej rezerwy obciążyła koszty 2013 roku.

Rezerwa na wypłaty rekompensat dla pracowników GZE

Rezerwa została utworzona na wypłaty rekompensat dla pracowników w związku z prywatyzacją Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. Rekompensaty za akcje wynikają z Pakietu Gwarancji Pracowniczych, Socjalnych i Związkowych z dnia 17 listopada 2000 roku oraz Porozumienia nr 1 z dnia 13 grudnia 2000 roku w sprawie zasad wypłat rekompensat. Wypłata rekompensat następowała na podstawie Regulaminu Podziału Rekompensat z dnia 26 kwietnia 2001 roku z późniejszymi zmianami oraz decyzji o wypłacie z dnia 30 września 2003 roku. Warunkiem wypłaty rekompensat była sprzedaż przez uprawnionego wszystkich posiadanych akcji akcjonariuszowi większościowemu. Wypłata rekompensat (w formie darowizny) następowała sukcesywnie w latach 2003 - 2009.

Na dzień 30 września 2013 roku rezerwa z tytułu niewypłaconych rekompensat wynosiła 765 tysięcy złotych i jej stan nie zmienił się w porównaniu do 31 grudnia 2012 roku.

24. Połączenia jednostek

W dniu 25 czerwca 2013 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze połączenia spółki TAURON Polska Energia S.A. ze spółką zależną - PKE Broker Sp. z o.o. oraz przyjął plan połączenia spółek, zgodnie z którym TAURON Polska Energia S.A. będzie spółką przejmującą.

Zasadniczym celem połączenia jest uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej zgodnie z założeniami "Strategii Korporacyjnej dla Grupy TAURON na lata 2011 - 2015, z perspektywą do 2020 roku zakładającej konsolidację spółek Grupy Kapitałowej". Połączenie odbędzie się zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych (KSH), tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Mając na uwadze fakt, iż TAURON Polska Energia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki przejmowanej, połączenie odbędzie się zgodnie z art. 515 § 1 KSH bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

25. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki wynikają głównie z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom zależnym. Na dzień 30 września 2013 roku zobowiązania warunkowe Spółki były następujące:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)	Spółka Grupy TAURON, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent
weksel in blanco	40 000	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach
weksel in blanco	30 000	TAURON Ciepło S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach
weksel in blanco	1 180	TAURON Ciepło S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	202	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.	Nordea Bank Polska S.A.
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	593	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	1 871	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez bank	1 000	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
zabezpieczenie pożyczki	1 051	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie

Termin obowiązywania oświadczenia zapewnienia finansowania w wysokości 200 000 tysięcy złotych, jakie złożyła Spółka w celu wsparcia wniosku spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. kierowanego do Ministerstwa Gospodarki o dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko projektu inwestycyjnego „Budowa kotła na biomasę w PKE S.A. Elektrownia Jaworzno III – Elektrownia II”, upłynął 31 grudnia 2012 roku.

Pozostałe zmiany zobowiązań warunkowych Spółki, które miały miejsce w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku:

- Gwarancja w wysokości 500 tysięcy euro udzielona przez Spółkę na rzecz TAURON Czech Energy s.r.o., której beneficjentem był CEZ a.s., wygasła w czerwcu 2013 roku.

- W styczniu 2013 roku Spółka wystawiła 2 weksle in blanco na rzecz TAURON Ciepło S.A. celem zabezpieczenia pożyczki udzielonej spółce zależnej przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach (1 180 tysięcy złotych);
- W maju 2013 roku Spółka udzieliła zabezpieczenia pożyczki dla spółki zależnej Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o., której beneficjentem jest Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie (513 tysięcy złotych). Następne zabezpieczenia pożyczek udzielonych przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie spółce Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. zostały udzielone przez TAURON Polska Energia S.A. w miesiącu sierpniu 2013 roku na łączną kwotę 538 tysięcy złotych.
- W ramach umowy ramowej na gwarancje bankowe Spółka zabezpiecza gwarancje bankowe wystawione przez bank PKO Banki Polski S.A. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku PKO Banki Polski S.A. na zlecenie Spółki wystawił gwarancje dla spółek zależnych: TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. (593 tysiące złotych) oraz TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. (1 618 tysięcy złotych). Jednocześnie w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku wygasły gwarancje: na 300 tysięcy złotych dla TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. oraz na 500 tysięcy euro dla Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.

Roszczenia od Huty Łaziska S.A.

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

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

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

Z powodu wstrzymania dostaw energii, Huta wywodzi wobec GZE roszczenie o zapłatę odszkodowania w wysokości 182 060 tysięcy złotych. Aktualnie toczy się sprawa z pozwu Huty z 12 marca 2007 roku przeciwko GZE i Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez Prezesa URE, o zapłatę 182 060 tysięcy złotych z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty tytułem odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez GZE postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 roku. W sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 grudnia 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Począwszy od 27 listopada 2012 roku odbywają się rozprawy przed sądem pierwszej instancji. Kolejna rozprawa jest wyznaczona na 27 stycznia 2014 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.

26. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Najpowszechniejsze formy zabezpieczenia spłaty zobowiązań oraz zawieranych transakcji stosowane przez TAURON Polska Energia S.A. to oświadczenia o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunków bankowych oraz gwarancje bankowe wystawiane przez bank na zlecenie Spółki.

Najistotniejsze pozycje dotyczą zabezpieczenia następujących umów:

Programy emisji obligacji

Spółka w ramach programu emisji obligacji z dnia 16 grudnia 2010 roku wraz z późniejszymi aneksami złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji:

- do kwoty 1 560 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2016 roku – dotyczy wyemitowanych Transz A i B;
- do kwoty 6 900 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2018 roku – dotyczy wyemitowanej Transzy C oraz Transz D i E, które do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały wyemitowane.

W celu zabezpieczenia umowy zawartej w dniu 31 lipca 2013 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na program emisji obligacji długoterminowych o wartości 1 000 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 22.1. niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 500 000 tysięcy złotych do dnia 20 grudnia 2029 roku. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały wyemitowane obligacje w ramach tej umowy.

Umowa ramowa zawarta z PKO Bankiem Polskim S.A. na gwarancje bankowe

W celu zabezpieczenia umowy ramowej zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na gwarancje bankowe TAURON Polska Energia S.A. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 125 000 tysięcy złotych z maksymalnym terminem wykonalności 31 grudnia 2017 roku. Dodatkowym zabezpieczeniem tej umowy jest pełnomocnictwo do rachunku bankowego w banku PKO Bank Polski S.A. Na dzień 30 września 2013 roku maksymalna kwota ustalonego limitu gwarancji wynosi 100 000 tysięcy złotych. Termin obowiązywania umowy to 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 30 września 2013 roku w ramach powyższej umowy PKO Bank Polski S.A. na zlecenie Spółki wystawił gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań spółek zależnych od TAURON Polska Energia S.A. na łączną kwotę 3 464 tysiące złotych (nota 25 niniejszego sprawozdania finansowego) oraz na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji:

- do kwoty 80 000 tysięcy złotych - gwarancja dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z terminem obowiązywania do 30 września 2013 roku;
- do kwoty 1 000 tysięcy euro (4 216 tysięcy złotych) - gwarancja dla CAO Central Allocation Office GmbH obowiązująca do 3 lutego 2014 roku;

Umowa zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.

W maju 2013 roku pomiędzy Spółką a bankiem Bank Zachodni WBK S.A. została zawarta umowa o limit na gwarancje bankowe do wysokości 150 000 tysięcy złotych, których beneficjentem jest Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. Zabezpieczeniem tej umowy jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 187 500 tysięcy złotych z maksymalnym terminem wykonalności 6 maja 2016 roku.

W ramach tej umowy na zlecenie Spółki bank wystawił gwarancję bankową na kwotę 150 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do 30 września 2013 roku. Po dniu bilansowym, od 1 października 2013 roku obowiązują gwarancje:

- 50 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do 31 października 2013 roku;
- 50 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do 30 listopada 2013 roku;
- 50 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do 31 grudnia 2013 roku.

Umowy kredytów w rachunku bieżącym

Zabezpieczeniem umów kredytu w rachunku bieżącym TAURON Polska Energia S.A. są pełnomocnictwa do rachunków bankowych, na dzień 30 września 2013 roku:

- do kwoty 300 000 tysięcy złotych - kredyt w banku Polska Kasa Opieki S.A. (finansowanie w ramach umowy cash pool);

- do kwoty 26 500 tysięcy euro (111 732 tysiące złotych) – kredyt w banku NORDEA Bank Finland plc.

Dla zabezpieczenia kredytu otrzymanego z banku Polska Kasa Opieki S.A. Spółka złożyła również oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 360 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania do 31 grudnia 2017 roku.

Pozostałe

W celu zabezpieczenia transakcji zawieranych na giełdach ICE Futures Europe i European Energy Exchange, w tym głównie transakcji terminowych na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń, Spółka przekazuje depozyty początkowe dla tych transakcji na wydzielone rachunki bankowe – na dzień 30 września 2013 roku ich łączna wartość wyniosła 31 599 tysięcy złotych.

Celem zabezpieczenia transakcji Spółki na Towarowej Giełdzie Energii S.A. spółka zależna TAURON Wytwarzanie S.A. udzieliła poręczenia na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. (IRGIT) za zobowiązania TAURON Polska Energia S.A. na Towarowej Giełdzie Energii S.A. do wysokości 45 000 tysięcy złotych oraz dokonano blokady uprawnień do emisji EUA w Rejestrze KRUE, stanowiących własność TAURON Wytwarzanie S.A. w ilości 8 739 tysięcy ton. Termin obowiązywania poręczenia to 31 marzec 2014 rok.

Do zobowiązań zabezpieczonych na majątku TAURON Polska Energia S.A. należą umowy leasingowe, które są zabezpieczone na samochodach będących przedmiotem leasingu. Wartość bilansowa samochodów będących przedmiotem leasingu wynosiła na dzień 30 września 2013 roku 575 tysięcy złotych, na dzień 31 grudnia 2012 roku 950 tysięcy złotych.

27. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2013 roku zobowiązania inwestycyjne Spółki wyniosły 4 441 tysięcy złotych, z czego największą pozycję stanowiło zobowiązanie na zakup licencji Microsoft w kwocie 1 956 tysięcy złotych.

28. Informacja o podmiotach powiązanych

28.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

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

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

Przychody i koszty

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku (niebadane)
Przychody od spółek powiązanych, w tym :	9 134 298	7 961 135
Przychody z działalności operacyjnej	7 434 776	6 290 421
Pozostałe przychody operacyjne	19 286	-
Dywidenda otrzymana	1 500 213	1 550 613
Przychody finansowe	180 023	120 101
Przychody od spółek Skarbu Państwa	834 420	822 132
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami powiązanymi, w tym :	(3 746 489)	(793 588)
Koszty działalności operacyjnej	(3 726 059)	(770 328)
Koszty finansowe	(20 430)	(23 260)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	(1 042 804)	(803 098)

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012 roku
Pożyczki udzielone spółkom powiązanym oraz należności od spółek powiązanych, w tym :	5 852 709	3 966 997
Należności z tytułu dostaw i usług	696 519	878 387
Należności z tytułu sprzedaży aktywów niematerialnych	1 959	-
Inne należności finansowe	94	134 680
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	73 472	65 870
Obligacje	4 893 647	2 655 261
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	8	62
Pozostałe pożyczki	187 010	232 737
Należności od spółek Skarbu Państwa	107 719	128 725
Zobowiązania wobec spółek powiązanych, w tym :	1 975 263	1 331 544
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	329 340	144 548
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 617 114	1 175 948
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	28 809	11 048
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	147 781	245 124

Przychody od jednostek powiązanych zawierają przychody ze sprzedaży węgla i biomasy do TAURON Wytwarzania S.A. i TAURON Ciepło S.A. o czym szerzej mowa w nocie 9.1.

Wzrost kosztów działalności operacyjnej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku w porównaniu do okresu porównawczego spowodowany był w głównej mierze wzrostem zakupu energii elektrycznej od TAURON Wytwarzanie S.A. Zakup energii elektrycznej wyniósł odpowiednio 2 623 101 tysięcy złotych i 153 204 tysiące złotych.

TAURON Wytwarzanie S.A. korzystając z rekompensat KDT, w 2012 roku zobowiązana została do sprzedaży 100% wytworzonego wolumenu energii elektrycznej poprzez Towarową Giełdę Energii. W związku z zakończeniem uczestnictwa spółki TAURON Wytwarzanie S.A. w programie pokrywania kosztów osieroconych, od 2013 roku spółka jest objęta obowiązkiem sprzedaży nie mniej niż 15% energii elektrycznej wytworzonej w danym roku na giełdach towarowych, a pozostały wolumen może być sprzedawany do spółek Grupy, w tym TAURON Polska Energia S.A.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku w zakresie przychodów ze sprzedaży były KGHM Polska Miedź S.A., Energa Obrót S.A., Katowicki Holding Węglowy S.A. i PKP Energetyka S.A., od których przychody stanowiły 68% przychodów osiągniętych w wyniku transakcji ze spółkami Skarbu Państwa.

Największe koszty wynikają z transakcji z Kompanią Węglową S.A. oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., które stanowiły 73% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

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

28.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku (niebadane)
Zarząd	6 185	6 687
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	5 573	5 996
Inne	612	691
Rada Nadzorcza	702	702
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	702	702
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	9 498	7 345
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	8 591	6 575
Świadczenia po okresie zatrudnienia	126	126
Inne	781	644
Razem	16 385	14 734

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

29. Instrumenty finansowe

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 30 września 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

Wartość bilansową i wartość godziwą klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 30 września 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku prezentują poniższe tabele.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku
(w tysiącach złotych)

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2012 roku	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	853	853	466	466
Instrumenty pochodne	853	853	466	466
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 453	-	5 057	-
Udziały i akcje długoterminowe*	6 453	-	5 057	-
3 Pożyczki i należności	6 178 458	6 178 458	4 233 547	4 233 547
Należności z tytułu dostaw i usług	972 574	972 574	1 108 553	1 108 553
Należności z tytułu sprzedaży aktywów niematerialnych	1 959	1 959	-	-
Obligacje	4 893 647	4 893 647	2 655 261	2 655 261
Pożyczki udzielone Cash Pool	8	8	62	62
Pozostałe pożyczki udzielone	187 010	187 010	232 737	232 737
Inne należności finansowe	123 260	123 260	236 934	236 934
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	20 179 347	-	20 179 347	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych*	20 179 347	-	20 179 347	-
5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 239 656	1 239 656	910 421	910 421
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	27 604 767		25 328 838	
Aktywa trwałe	25 187 803		22 917 206	
Udziały i akcje	20 185 800		20 184 404	
Obligacje	4 815 000		2 615 000	
Pożyczki udzielone	187 003		117 802	
Aktywa obrotowe	2 416 964		2 411 632	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 097 808		1 460 484	
Obligacje	78 647		40 261	
Instrumenty pochodne	853		466	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 239 656		910 421	

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

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2012 roku	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 005	1 005	552	552
Instrumenty pochodne	1 005	1 005	552	552
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	8 057 113	8 057 113	7 240 995	7 240 995
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:	2 989 723	2 989 723	2 086 342	2 086 342
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	1 617 114	1 617 114	1 175 948	1 175 948
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	1 372 609	1 372 609	910 394	910 394
Kredyt w rachunku bieżącym	23 196	23 196	129 566	129 566
Wyemitowane obligacje	4 335 377	4 335 377	4 301 834	4 301 834
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	673 200	673 200	679 612	679 612
Pozostałe zobowiązania finansowe	31 612	31 612	17 206	17 206
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 519	1 519	24 011	24 011
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 486	2 486	2 403	2 403
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	-	-	21	21
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	609	609	990	990
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	609	609	990	990
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)	168 183	168 183	190 666	190 666
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	8 226 910		7 433 203	
Zobowiązania długoterminowe	5 609 508		5 276 156	
Kredyty i dłużne papiery wartościowe	5 515 875		5 125 082	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	93		480	
Instrumenty pochodne	93 540		150 594	
Zobowiązania krótkoterminowe	2 617 402		2 157 047	
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	1 832 421		1 392 660	
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	516		510	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	708 817		723 253	
Instrumenty pochodne	75 648		40 624	

29.2. Hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)	
	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa		
Instrumenty pochodne - towarowe	853	-
Zobowiązania		
Instrumenty pochodne - towarowe	35	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	970
Instrumenty pochodne IRS	-	168 183

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

Metoda szacowania wartości godziwej instrumentów pochodnych nie uległy zmianie w stosunku do 31 grudnia 2012 roku.

29.3. Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych

Obligacje

Obligacje w kategorii pożyczek i należności w wysokości 4 893 647 tysięcy złotych obejmują zakupione przez Spółkę obligacje wyemitowane przez spółki zależne.

Obligacje w podziale na spółki - emitentów zaprezentowano w nocie 15, a zmianę salda w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku w nocie 31 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Pożyczki udzielone Cash Pool oraz zobowiązania z tytułu pożyczek Cash Pool

Spółka posiada należność z tytułu pożyczek udzielonych oraz zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi Cash Pool, co zostało szerzej opisane w nocie 22.3. niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Pozostałe pożyczki udzielone

W ramach pożyczek udzielonych Spółka wykazała głównie długoterminową pożyczkę udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. w wysokości 177 000 tysiące złotych powiększoną o naliczone odsetki w kwocie 10 003 tysiące złotych, opisaną szerzej w nocie 16 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności finansowe zostały szerzej opisane w nocie 19 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39

W ramach aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39 w wysokości 20 179 347 tysięcy złotych Spółka wykazuje udziały i akcje posiadane w jednostkach zależnych, co zostało szerzej opisane w nocie 14 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wysokości 6 453 tysiące złotych obejmują głównie:

- udziały w spółce TAURON Wytwarzanie GZE Sp. z o.o. w wysokości 4 935 tysięcy złotych, które zostały przejęte w wyniku połączenia z Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. w czerwcu 2012 roku;
- udziały w Spółce PKE Broker Sp. z o.o. w wysokości 1 394 tysięcy złotych.

Wyemitowane obligacje

Wyemitowane obligacje zostały opisane szerzej w nocie 22.1. niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Kredyty od Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Kredyty otrzymane z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 1 372 609 tysięcy złotych zostały szerzej opisane w nocie 22.2. niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Kredyt w rachunku bieżącym

Kredyty w rachunku bieżącym, których saldo na dzień 30 września 2013 roku wynosiło 23 196 tysięcy złotych, zostały szerzej opisane w nocie 22.4. niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

W ramach pozostałych zobowiązań finansowych Spółka wykazuje głównie zobowiązanie wobec spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 28 809 tysięcy złotych, co zostało opisane szerzej w nocie 10.3. niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)

Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami zostały szczegółowo opisane w nocie 21.4. niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

30. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym

30.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W dniu 10 maja 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę wprowadzającą politykę zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym w Grupie Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A., która określa strategię zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym, czyli ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej. Polityka równocześnie wprowadza zasady rachunkowości zabezpieczeń, które określają zasady i rodzaje rachunkowości zabezpieczeń oraz ujęcie księgowe instrumentów zabezpieczających i pozycji zabezpieczanych w ramach rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF. Polityka zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym oraz zasady rachunkowości zabezpieczeń odnoszą się do ryzyka przepływów pieniężnych, nie obejmują one swoim zakresem ryzyka wartości godziwej ze względu na niską jego istotność dla Grupy.

Rachunkowość zabezpieczeń

Na dzień 30 września 2013 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym. Zgodnie z decyzją Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym z dnia 30 stycznia 2012 roku Spółka zabezpieczyła w marcu 2012 roku ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji poprzez zawarcie transakcji zabezpieczającej swap procentowy (IRS) na okres pięciu lat. Zawarcie transakcji podyktowane było zmiennością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetkowych wynikających z wyemitowania obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu opartych na stopie referencyjnej WIBOR dla okresu sześciomiesięcznego (WIBOR 6M). Spółka zabezpieczyła 80% przepływów. Dla zawartych transakcji jednostka dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujęcie księgowe opisanych powyżej transakcji zabezpieczających zostało szerzej opisane w nocie 21.4. niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

30.2. Zarządzanie finansami

Zarządzanie finansami odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. i zostało szerzej opisane w nocie 32 Dodatkowych Not Objaśniających Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku.

31. Istotne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych

Splata udzielonych pożyczek

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku miały miejsce wpływy inwestycyjne z tytułu spłaty następujących pożyczek w łącznej kwocie 161 390 tysięcy złotych:

- pożyczki udzielonej na podstawie umowy zawartej w grudniu 2012 roku spółce TAURON Wytwarzanie S.A., która wynikała z transakcji zakupu ze zobowiązaniem do odsprzedaży uprawnień do emisji CO₂ od TAURON Wytwarzanie S.A., wynoszącej 114 590 tysięcy złotych;
- pożyczek udzielonych spółce Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w wysokości 46 800 tysięcy złotych.

Udzielenie pożyczek

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku miały miejsce wydatki inwestycyjne związane z udzieleniem pożyczek spółce Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 108 800 tysięcy złotych.

Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów

Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów wynikają z otrzymania kolejnych transz kredytów z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w ramach umowy kredytu podpisanej w dniu 3 lipca 2012 roku, w łącznej kwocie 450 000 tysięcy złotych.

Nabycie obligacji

Wydatki na nabycie obligacji w kwocie 4 315 000 tysiące złotych związane są z zakupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółki zależne:

- TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 1 670 000 tysięcy złotych;
- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 1 310 000 tysięcy złotych;
- MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. w kwocie 620 000 tysięcy złotych;
- BELS INVESTMENT Sp. z o.o. w kwocie 285 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło S.A. w kwocie 230 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w kwocie 200 000 tysięcy złotych.

Wykup obligacji

Wpływy z tytułu wykupu obligacji w kwocie 2 080 000 tysięcy złotych związane są z wykupem obligacji wewnątrzgrupowych przez spółki zależne

- TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 980 000 tysięcy złotych;
- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 630 000 tysiące złotych;
- MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. w kwocie 225 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. w kwocie 140 000 tysięcy złotych;
- BELS INVESTMENT Sp. z o.o. w kwocie 105 000 tysięcy złotych.

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

Pozostałe przychody finansowe

Wzrost pozostałych przychodów finansowych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku o 53 848 tysięcy złotych w porównaniu do okresu porównawczego wynika głównie ze:

- wzrostu odsetek od obligacji wewnętrznych w wysokości 67 950 tysięcy złotych. Przychody odsetkowe od nabytych obligacji za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2013 roku wynosiły 166 522 tysiące złotych, natomiast za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2012 roku 98 572 tysiące złotych;
- spadku odsetek od Cash Poolu w wysokości 11 254 tysiące złotych;
- spadku odsetek od pożyczek udzielonych w wysokości 2 010 tysięcy złotych.

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 44 strony.

Katowice, dnia 12 listopada 2013 roku

Dariusz Lubera - Prezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu