

***Pozostałe informacje do
rozszerzonego skonsolidowanego
raportu Grupy TAURON
za III kwartał 2013 roku***

14 listopada 2013 r.

Spis treści

1. Organizacja Grupy Kapitałowej TAURON	3
1.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej TAURON	3
1.2 Jednostki podlegające konsolidacji	4
1.3 Struktura Grupy Kapitałowej TAURON.....	4
1.4 Skutki zmian w strukturze Spółki i Grupy Kapitałowej w okresie trzech kwartałów 2013 r.	6
2. Podstawowe informacje dotyczące TAURON Polska Energia S.A.	7
2.1 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.	7
2.2 Struktura kapitału zakładowego.....	8
2.3 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów	8
2.4 Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	8
2.5 Przedmiot działalności TAURON Polska Energia S.A.	9
3. Działalność Grupy Kapitałowej TAURON	11
3.1 Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej TAURON	11
3.2 Realizacja programu inwestycyjnego Grupy Kapitałowej TAURON	12
4. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy Kapitałowej TAURON	14
4.1 Wybrane dane finansowe TAURON Polska Energia S.A oraz Grupy Kapitałowej TAURON.....	14
4.2 Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON	16
4.3 Struktura sprzedaży według obszarów działalności	17
4.4 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po trzecim kwartale 2013 r.....	19
4.4.1 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	19
4.4.2 Wyniki finansowe według obszarów działalności	22
4.4.3 Sytuacja majątkowa	29
4.4.4 Przepływy pieniężne	34
4.5 Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	37
4.6 Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	37
4.7 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	38
5. Pozostałe informacje i zdarzenia, które wystąpiły w trzecim kwartale 2013 r.	38
5.1 Istotne raportowane zdarzenia, które wystąpiły w trzecim kwartale 2013 r.	38
5.2 Inne zdarzenia, które wystąpiły w trzecim kwartale 2013 r.	41
5.3 Sytuacja makroekonomiczna i rynkowa	41
6. Pozostałe informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym	43
6.1 Pozostałe raportowane istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym	43
6.2 Inne zdarzenia po dniu bilansowym	45
7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	45
8. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	45
9. Informacja o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek	45
10. Inne informacje, które w ocenie Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta	45

1. Organizacja Grupy Kapitałowej TAURON

1.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej TAURON

Na dzień 30 września 2013 r. Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. składała się z jednostki dominującej TAURON Polska Energia S.A. (zwana dalej TAURON, Spółką lub Emitentem), 15 spółek z bezpośrednim udziałem TAURON Polska Energia S.A. w kapitale zakładowym oraz 21 spółek z pośrednim udziałem TAURON Polska Energia S.A. w kapitale zakładowym.

Do głównych spółek podlegających konsolidacji należały: Południowy Koncern Węglowy S.A. zajmująca się wydobywaniem węgla kamiennego, TAURON Wytwarzanie S.A. zajmująca się wytwarzaniem energii ze źródeł konwencjonalnych i ze współspalania biomasy, TAURON Ekoenergia sp. z o.o. zajmująca się wytwarzaniem energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, TAURON Dystrybucja S.A. zajmująca się świadczeniem usług dystrybucji energii elektrycznej, TAURON Sprzedaż sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. zajmujące się sprzedażą energii elektrycznej do klientów detalicznych, TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. zajmująca się obsługą klienta oraz TAURON Ciepło S.A. zajmująca się wytwarzaniem, dystrybucją i sprzedażą ciepła. Pozostałe spółki zależne objęte konsolidacją zajmują się m.in. obrotem energią elektryczną, wydobywaniem skał wapiennych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, a także realizacją inwestycji w Obszarze Odnawialnych Źródeł Energii (OZE). Łącznie konsolidacją objętych jest 14 spółek zależnych wymienionych w pkt. 1.2.

Celem zapewnienia działania Grupy TAURON, rozumianej jako jednolity organizm gospodarczy złożony z autonomicznych spółek prawa handlowego, w dniu 12 października 2010 r. Zarząd TAURON Polska Energia S.A. powołał Grupę TAURON, w skład której wchodziły niżej wymienione spółki oraz TAURON Polska Energia S.A., jako spółka dominująca, a także przyjął Kodeks Grupy TAURON, jako podstawowy akt normatywny funkcjonowania Grupy TAURON. Poniższe spółki uzyskały status członka Grupy TAURON z dniem podjęcia przez walne zgromadzenia/zgromadzenia wspólników uchwał o przystąpieniu do Grupy TAURON. Kodeks Grupy TAURON reguluje funkcjonowanie Grupy, zapewniając realizację celów poprzez specjalnie zaprojektowane rozwiązania w zakresie zarządzania podmiotami Grupy TAURON, w tym w szczególności określania celów działalności spółek, umożliwiających osiągnięcie zakładanych efektów.

Według stanu na dzień 30 września 2013 r. w skład Grupy TAURON wchodziły następujące spółki zależne:

Wykaz spółek zależnych wchodzących w skład Grupy TAURON

L.p.	Firma spółki	Data przystąpienia do Grupy TAURON
1.	TAURON Sprzedaż sp. z o.o.	26.10.2010 r.
2.	TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o.	26.10.2010 r.
3.	TAURON Ekoenergia sp. z o.o.	26.10.2010 r.
4.	TAURON Wytwarzanie S.A.	28.10.2010 r.
5.	TAURON Czech Energy s.r.o.	10.11.2010 r.
6.	Polska Energia - PKH sp. z o.o.	29.11.2010 r.
7.	TAURON Dystrybucja S.A.	6.12.2010 r.
8.	TAURON Ciepło S.A.	9.12.2010 r.
9.	Kopalnia Wapienia „Czatkowice” sp. z o.o.	5.01.2011 r.
10.	Południowy Koncern Węglowy S.A.	13.01.2011 r.
11.	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o.	24.01.2012 r.
12.	TAURON Wytwarzanie GZE sp. z o.o.	24.01.2012 r.
13.	TAURON Ubezpieczenia sp. z o.o.	17.09.2013 r.

Istotnym elementem umożliwiającym podejmowanie decyzji operacyjnych w ramach Grupy TAURON jest istnienie organów opiniotwórczych i quasi-nadzorczych Grupy – trzech Komitetów Grupy TAURON:

1. Komitetu Oceny Projektów,
2. Komitetu Zarządzania Grupą TAURON,
3. Komitetu Zgodności Grupy TAURON.

Komitety pełnią następujące funkcje:

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

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

1.2 Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 września 2013 r. konsolidacją objęte są następujące spółki zależne TAURON Polska Energia S.A.:

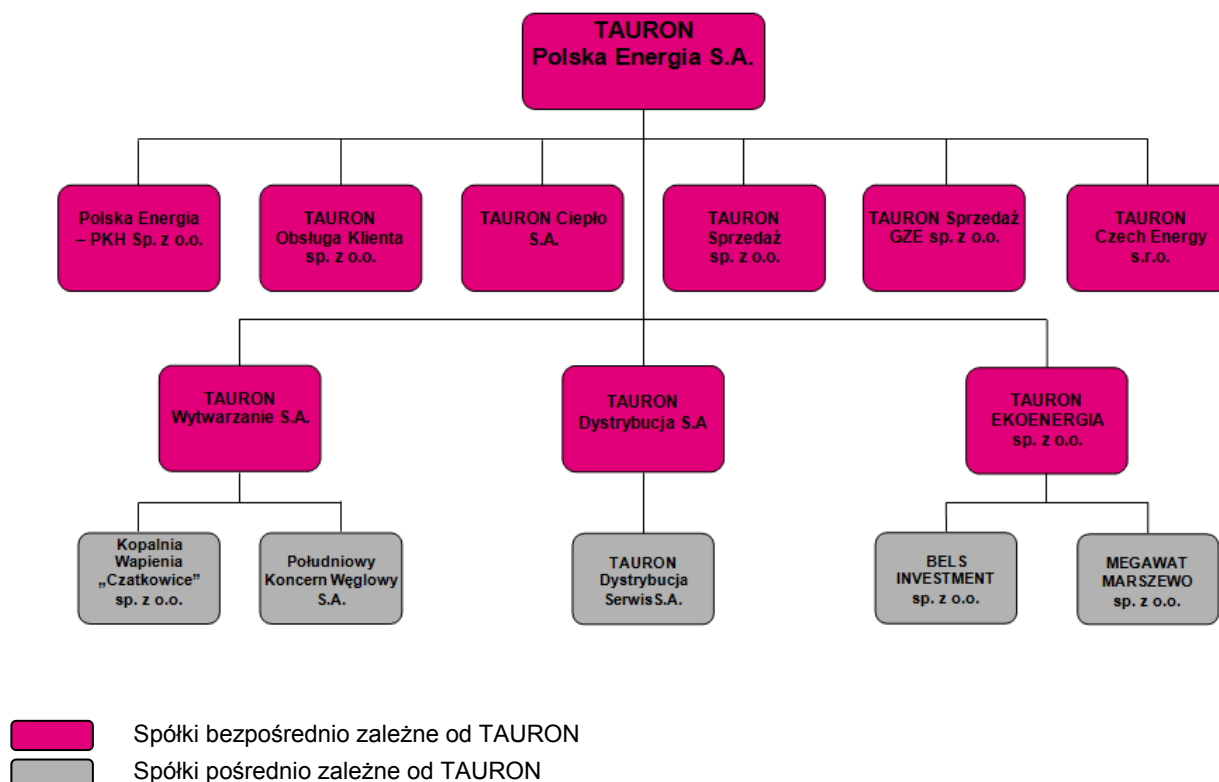
1. TAURON Wytwarzanie S.A. (TAURON Wytwarzanie)
2. TAURON Dystrybucja S.A. (TAURON Dystrybucja)
3. TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż)
4. TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. (TAURON Obsługa Klienta)
5. TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. (TAURON EKOENERGIA)
6. Kopalnia Wapienia „Czatkowice” sp. z o.o. (KW Czatkowice)
7. Południowy Koncern Węglowy S.A. (PKW)
8. Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. (PEPKH)
9. TAURON Ciepło S.A. (TAURON Ciepło)
10. TAURON Czech Energy s.r.o. (TAURON Czech Energy)
11. BELS INVESTMENT sp. z o.o. (BELS INVESTMENT)
12. MEGAWAT MARSZEWO sp. z o.o. (MEGAWAT MARSZEWO)
13. TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż GZE)
14. TAURON Dystrybucja Serwis S.A.* (TAURON Dystrybucja Serwis)

* W dniu 2 kwietnia 2013 r. 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.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. (Grupa Kapitałowa TAURON) posiada również inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach: Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. oraz Elektrownia Blachownia Nowa sp. z o.o., które w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane są metodą praw własności.

1.3 Struktura Grupy Kapitałowej TAURON

Poniższy schemat przedstawia wszystkie spółki, których wyniki są konsolidowane w ramach Grupy Kapitałowej TAURON na dzień 30 września 2013 r.



W III kwartale 2013 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej TAURON:

1. Zakup przez TAURON Ciepło S.A. udziałów spółki Przedsiębiorstwo „Ekspar” sp. z o.o. w likwidacji.

27 sierpnia 2013 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki Przedsiębiorstwo „Ekspar” sp. z o.o. w likwidacji pomiędzy spółką TAURON Ciepło S.A. a spółką Fabryka Elementów Złącznych S.A., na mocy której spółka TAURON Ciepło S.A. nabyła 1 660 udziałów wymienionej spółki, o wartości nominalnej po 100 zł każdy udział. W związku z powyższym przedmiotowa spółka uzyskała status spółki bezpośrednio zależnej od TAURON Ciepło S.A. (74,91% udziału w kapitale zakładowym).

2. Umorzenie udziałów posiadanych przez wspólników mniejszościowych w spółce AUTOZET sp. z o.o.

30 sierpnia 2013 r. nastąpiło umorzenie udziałów posiadanych przez wspólników mniejszościowych w spółce AUTOZET sp. z o.o., w związku z czym spółka TAURON Dystrybucja S.A. stała się jedynym wspólnikiem spółki AUTOZET sp. z o.o., a przedmiotowa spółka uzyskała status spółki bezpośrednio zależnej od TAURON Dystrybucja S.A. (dotychczas posiadała status spółki stowarzyszonej).

3. Zbycie przez spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A. akcji spółki Agencja Rozwoju Lokalnego S.A. z siedzibą w Jaworznie na rzecz spółki Agencja Rozwoju Lokalnego sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.

2 września 2013 r. nastąpiło zbycie w formie darowizny przez spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., tj. TAURON Wytwarzanie S.A., Południowy Koncern Węglowy S.A. oraz SCE – Jaworzno III sp. z o.o. na rzecz Agencji Rozwoju Lokalnego sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach łącznie 400 akcji spółki Agencja Rozwoju Lokalnego S.A. z siedzibą w Jaworznie, posiadanych przez wymienione podmioty, stanowiących łącznie 34,78% udziału w kapitale zakładowym

przedmiotowej spółki. W związku z powyższym wymienione spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A. utraciły status akcjonariuszy w spółce Agencja Rozwoju Lokalnego S.A. z siedzibą w Jaworznie.

4. Umorzenie udziałów posiadanych przez spółkę TAURON Dystrybucja S.A. w spółce ENERGO – MARKET ZET sp. z o.o.

3 września 2013 r. nastąpiło umorzenie 230 udziałów spółki ENERGO-MARKET ZET sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł za każdy udział, stanowiących 39,12% udziału w kapitale zakładowym spółki, posiadanych przez spółkę TAURON Dystrybucja S.A. W związku z powyższym spółka TAURON Dystrybucja S.A. przestała być współnikiem wymienionej spółki.

1.4 Skutki zmian w strukturze Spółki i Grupy Kapitałowej w okresie trzech kwartałów 2013 r.

Wydzielenie Elektrociepłowni Katowice (EC Katowice) z TAURON Wytwarzanie S.A. do TAURON Ciepło S.A.

2 stycznia 2013 r. został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym podział spółki TAURON Wytwarzanie S.A. przez wydzielenie w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych (KSH), który polegał na przeniesieniu wydzielonych składników majątku tj. zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci oddziału EC Katowice, na spółkę TAURON Ciepło S.A.

W związku z podziałem, w spółce TAURON Wytwarzanie S.A. został obniżony kapitał zakładowy z kwoty 1 659 mln złotych do kwoty 1 554 mln złotych, natomiast w spółce TAURON Ciepło S.A. został podwyższony kapitał zakładowy z kwoty 866 mln złotych do kwoty 1 238 mln złotych.

W wyniku podziału zmniejszył się udział TAURON Polska Energia S.A. w spółce TAURON Wytwarzanie S.A. do 99,77% (w kapitale zakładowym) i 99,79% (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).

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

31 stycznia 2013 r. 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 2,7 mln złotych do kwoty 4,9 mln złotych, tj. o kwotę 2,2 mln złotych. W konsekwencji na dzień 30 września 2013 r. TAURON Polska Energia S.A. posiada udziały w przejmującej jednostce – TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o.

Połączenie TAURON Serwis GZE sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwa Usług Elektroenergetycznych S.A.

2 kwietnia 2013 r. 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. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH w drodze przeniesienia całego majątku spółki przejmowanej na przejmującą.

Planowane połączenie TAURON Polska Energia S.A. z PKE Broker sp. z o.o.

25 czerwca 2013 r. 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. W dniu 2 lipca 2013 r. plan połączenia został ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. W dniu 16 sierpnia 2013 r. Rada Nadzorcza TAURON Polska Energia S.A. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu kierowany do Walnego Zgromadzenia w sprawie podjęcia uchwały o połączeniu spółek PKE Broker sp. z o.o. oraz TAURON Polska Energia S.A. oraz wyrażenia zgody na plan połączenia.

Połączenie odbędzie się zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Mając na uwadze fakt, iż 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.

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. Uzasadnieniem połączenia jest fakt, iż w jego wyniku uproszczeniu ulegną struktury organizacyjne, w tym struktury nadzoru i zarządcze, co usprawni zarządzanie Grupą TAURON i wyeliminuje znaczną część zbędnych procesów, obniżając jednocześnie koszty działalności. Połączenie spółek przyniesie oszczędności finansowe w obszarze administracyjnym i organizacyjnym, w wyniku ograniczenia liczby organów zarządczych i kontrolnych w ramach Grupy. W rezultacie, połączenie zwiększy również przejrzystość struktury Grupy TAURON. Połączenie wpłynie ponadto na przejście przez TAURON Polska Energia S.A. bezpośredniej kontroli nad istotnymi aktywami Grupy TAURON.

2. Podstawowe informacje dotyczące TAURON Polska Energia S.A.

2.1 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

Skład Zarządu na dzień 30 września 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu

- | | |
|-----------------------|--|
| 1) Dariusz Lubera | - Prezes Zarządu |
| 2) Joanna Schmid | - Wiceprezes Zarządu ds. Strategii i Rozwoju |
| 3) Dariusz Stolarczyk | - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacji |
| 4) Krzysztof Zawadzki | - Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych |

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu

- | | |
|--------------------------|--------------------------------------|
| 1. Antoni Tajduś | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Rafał Wardziński | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Leszek Koziorowski | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| 4. Jacek Kuciński | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Marcin Majeranowski | - Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Jacek Szyke | - Członek Rady Nadzorczej |
| 7. Marek Ściążko | - Członek Rady Nadzorczej |
| 8. Agnieszka Trzaskalska | - Członek Rady Nadzorczej |

W okresie objętym niniejszym raportem nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

2.2 Struktura kapitału zakładowego

Na 30 września 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy TAURON Polska Energia S.A., zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 8 762 746 970,00 zł i dzielił się na 1 752 549 394 akcje o wartości nominalnej 5,00 zł każda, w tym 1 589 438 762 akcje zwykłe na okaziciela serii AA oraz 163 110 632 akcje zwykłe imienne serii BB.

2.3 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów

Zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami, według najlepszej wiedzy Spółki, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. na 14 listopada 2013 r. przedstawiała się następująco:

Akcyonariusze	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa*	526 848 384	30,06%	526 848 384	30,06%
KGHM Polska Miedź S.A.**	182 110 566	10,39%	182 110 566	10,39%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny***	88 742 929	5,06%	88 742 929	5,06%

*zgodnie z zawiadomieniem Akcjonariusza z dnia 28.02.2013 r.

**zgodnie z zawiadomieniem Akcjonariusza z dnia 23.03.2011 r.

***zgodnie z zawiadomieniem Akcjonariusza z dnia 28.12.2011 r.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od 22 sierpnia 2013 r. do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego, nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

2.4 Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Osoby zarządzające:

Stan posiadania akcji TAURON Polska Energia S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające Spółką w okresie od dnia przekazania raportu za I półrocze 2013 r. tj. od 22 sierpnia 2013 r. do 14 listopada 2013 r. (dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego) przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 22 sierpnia 2012 r. (publikacja raportu za I półrocze 2013 r.)	Zmiana liczby posiadanych akcji	Liczba akcji na dzień 14 listopada 2013 r.
-----------------	---	---------------------------------	--

Dariusz Lubera	6 576	b.z.	6 576
Joanna Schmid	0	b.z.	0
Dariusz Stolarczyk	42 611	b.z.	42 611
Krzysztof Zawadzki	27 337	b.z.	27 337

b.z. – bez zmian

Osoby nadzorujące:

Stan posiadania akcji TAURON Polska Energia S.A. lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące Spółkę w okresie od dnia przekazania raportu za I półrocze 2013 r. tj. od dnia 22 sierpnia 2013 r. do dnia 14 listopada 2013 r. (dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego), zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 22 sierpnia 2013 r. (publikacja raportu za I półrocze 2013 r.)	Zmiana liczby posiadanych akcji	Liczba akcji na dzień 14 listopada 2013 r.
Antoni Tajduś	0	b.z.	0
Rafał Wardziński	0	b.z.	0
Leszek Koziorowski	0	b.z.	0
Jacek Kuciński	935	b.z.	935
Marcin Majeranowski	0	b.z.	0
Jacek Szyke	0	b.z.	0
Marek Ściążko	0	b.z.	0
Agnieszka Trzaskalska	0	b.z.	0

b.z. – bez zmian

2.5 Przedmiot działalności TAURON Polska Energia S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności TAURON Polska Energia S.A. jest:

- 1) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10 Z),
- 2) handel energią elektryczną (PKD 35.14 Z),
- 3) sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (handel węglem, gazem i biomasą) (PKD 46.71 Z).

TAURON jako podmiot dominujący pełni funkcję konsolidującą i zarządczą w Grupie Kapitałowej TAURON. Obok funkcji zarządczej, podstawową działalnością Spółki jest hurtowy obrót energią elektryczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną (OEE/508/18516/W/2/2008/MZn), wydanej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) na okres od dnia 1 czerwca 2008 r. do dnia 31 maja 2018 r.

Spółka prowadzi działalność w zakresie sprzedaży energii do wyselekcjonowanej grupy klientów o charakterze strategicznym. Do grupy tych klientów zalicza się między innymi ArcelorMittal Poland S.A., CMC Zawiercie S.A., Zakłady Górniczo-Hutnicze „Bolesław” S.A., Kompania Węglowa S.A. i inne podmioty z różnych branż przemysłowych o znacznym zapotrzebowaniu na energię elektryczną. Do funkcji wykonywanych w tym obszarze należy także realizowanie przyjętej polityki marketingowej Spółki oraz planów marketingowych w zakresie sprzedaży do klientów o charakterze strategicznym, badanie potrzeb produktowych dotyczących rynku sprzedaży energii w celu doskonalenia oferty produktowej Spółki oraz pozyskiwanie informacji na temat działań konkurencji i zdarzeń zachodzących w otoczeniu Spółki. Dodatkowo Spółka koordynuje działania zarządcze w obszarze sprzedaży, marketingu i obsługi klienta realizowane przez spółki: TAURON Sprzedaż sp. z o.o. i TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o.

Spółka prowadzi obrót energią, tj. zakup i sprzedaż energii na rynku hurtowym w kraju i za granicą. Prowadzona działalność realizowana jest na rynku bieżącym oraz na rynku terminowym zarówno w kontraktach finansowych, jak i w kontraktach z dostawą fizyczną. W Polsce spółka jest aktywnym uczestnikiem giełdy TGE, oraz platform OTC (ang. OTC – over the counter market) prowadzonych przez londyńskich brokerów energii (TFS i GFI). TAURON aktywnie uczestniczy w aukcjach wymiany międzysystemowej przesyłu energii na granicach polsko-czeskiej, polsko-niemieckiej i polsko-słowackiej obsługiwanych przez biuro aukcyjne CAO. Obrót na rynku niemieckim odbywa się głównie za pośrednictwem giełd EPEX Spot i EEX w zakresie handlu instrumentami finansowymi typu futures, zawierane są również transakcje na rynku pozagiełdowym OTC. Na rynku czeskim, za pośrednictwem spółki zależnej – TAURON Czech Energy, Spółka działa na praskiej giełdzie PXE a.s., która obejmuje rynki: czeski, słowacki i węgierski oraz na giełdzie OTE a.s. Obrót na rynku słowackim odbywa się poprzez giełdę OKTE a.s.

Należy wskazać, że w kompetencjach Spółki jest zarządzanie na potrzeby Grupy Kapitałowej TAURON świadectwami pochodzenia, stanowiącymi potwierdzenie wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, w wysokosprawnej kogeneracji, kogeneracji opalanej paliwami gazowymi, kogeneracji opalanej metanem kopalnianym lub gazem z biomasy, ze źródeł wykorzystujących biogaz rolniczy. Działalność ta polega na aktywnym kontrolowaniu zapotrzebowania na świadectwa w Grupie Kapitałowej TAURON oraz zakupie i sprzedaży tych jednostek na potrzeby spółek z Obszaru Wytwarzania, jak i spółek, które sprzedają energię elektryczną odbiorcom końcowym i w związku z tym są objęte obowiązkiem umorzenia świadectw pochodzenia.

Spółka jest również centrum kompetencyjnym w zakresie zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂ dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz sprzedaży na potrzeby klientów zewnętrznych. Od stycznia 2011 r. w obszarze uprawnień do emisji CO₂ powołana została tzw. Grupa Instalacji, której Zarządcą jest TAURON. Celem powołania Grupy Instalacji było wspólne rozliczanie uprawnień do emisji w ramach instalacji należących do Grupy Kapitałowej TAURON. Dzięki centralizacji handlu emisjami uzyskano efekt synergii polegający na zwiększeniu efektywności i wydajności oraz optymalizacji kosztów wykorzystania istniejących zasobów podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON. Wraz z centralizacją tej funkcji w TAURON, Spółka odpowiada za rozliczanie uprawnień do emisji CO₂ poszczególnych spółek, racjonalne gospodarowanie przyznanymi uprawnieniami, zabezpieczenie potrzeb emisyjnych spółek zależnych, wsparcie w negocjowaniu przyszłych limitów uprawnień oraz wprowadzenie spółek w warunki działania III fazy systemu EU ETS (ang. European Union Emission Trading System) w latach 2013-2020. Realizując powyższe cele w zakresie handlu uprawnieniami do emisji CO₂, Spółka aktywnie uczestniczy w handlu na londyńskiej giełdzie European Climate Exchange (The ICE), lipskiej giełdzie EEX oraz na rynku pozagiełdowym (OTC).

TAURON pełni funkcję Operatora Rynku dla spółek z Grupy Kapitałowej TAURON oraz klientów zewnętrznych. Bilansowanie handlowe odbywa się na podstawie Umowy przesyłowej z dnia 21 sierpnia 2008 r. zawartej z Operatorem Systemu Przesyłowego (OSP) – spółką PSE Operator. Spółka pełni funkcję Operatora Handlowo-Technicznego na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON z Obszaru Wytwarzania. Zgodnie z Instrukcją Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej, Spółka obecnie dysponuje na zasadach wyłączności zdolnościami wytwórczymi w zakresie handlowo-technicznym w obszarze Rynku Bilansującego, odpowiada za optymalizację wytwarzania, tj. dobór jednostek wytwórczych do ruchu oraz odpowiedni rozdział obciążeń w celu realizacji zawartych kontraktów z uwzględnieniem uwarunkowań technicznych jednostek wytwórczych oraz ograniczeń sieciowych i innych w różnych horyzontach. W ramach usług dla Obszaru Wytwarzania Spółka uczestniczy w przygotowaniu planów remontów, planów mocy dyspozycyjnych, planów produkcji dla jednostek wytwórczych w różnych horyzontach czasowych oraz ich uzgadnianiu z OSP i Operatorem Systemu Dystrybucyjnego (OSD).

TAURON sprawuje funkcję zarządczą w zakresie zarządzania zakupami paliw produkcyjnych, tj. węgla, biomasy i gazu, na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON. W tym zakresie jest odpowiedzialny za negocjowanie umów z dostawcami paliw oraz za optymalizację procesu dostaw do poszczególnych elektrowni.

3. Działalność Grupy Kapitałowej TAURON

3.1 Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej TAURON

Grupa Kapitałowa TAURON jest zintegrowanym pionowo przedsiębiorstwem energetycznym, które zajmuje wiodącą pozycję w dziedzinie wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży energii elektrycznej w Polsce i w Europie Środkowo-Wschodniej. Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność w następujących Obszarach (zwanym również w dalszej części niniejszego sprawozdania Segmentami):

Obszar Wydobycie, obejmujący głównie wydobycie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego w Polsce, która to działalność prowadzona jest przez Południowy Koncern Węglowy (PKW).

Obszar Wytwarzanie, obejmujący głównie wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła ze źródeł konwencjonalnych, jak również wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła przy współpalaniu biomasy i innej termicznie pozyskiwanej energii. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Obszar Wytwarzanie to węgiel kamienny, biomasa i gaz koksowniczy. W Segmencie Wytwarzanie w ramach Grupy Kapitałowej TAURON działa spółka TAURON Wytwarzanie. W dniu 2 stycznia 2013 r. nastąpił podział tej spółki poprzez wydzielenie Elektrociepłowni Katowice (EC Katowice) do spółki TAURON Ciepło należącej do Segmentu Ciepło. Dane porównywalne Obszaru Wytwarzanie i Obszaru Ciepło zostały odpowiednio przekształcone.

Obszar Odnawialne Źródła Energii (OZE), obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych (z wyłączeniem wytwarzania energii elektrycznej przy współpalaniu biomasy przypisanego do Obszaru Wytwarzanie). Działalność ta prowadzona jest przez TAURON EKOENERGIA oraz spółki zależne od TAURON Ekoenergia: BELS INVESTMENT i MEGAWAT MARSZEWO.

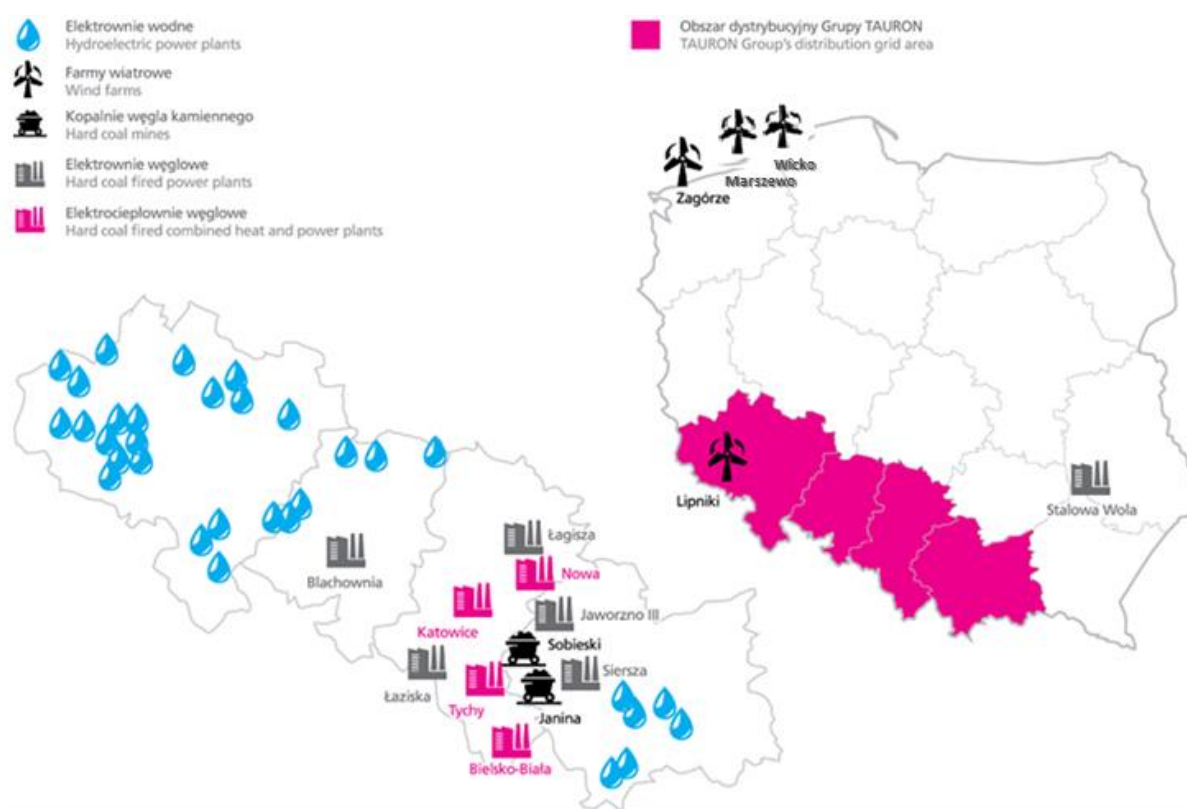
Obszar Dystrybucja, obejmujący dystrybucję energii elektrycznej z wykorzystaniem sieci dystrybucyjnych położonych w południowej Polsce, która to działalność prowadzona jest przez TAURON Dystrybucja. W tym Obszarze ujęta jest również spółka TAURON Dystrybucja Serwis (powstała z połączenia TAURON Serwis GZE oraz PUE Wrocław S.A.).

Obszar Sprzedaż, obejmujący sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych oraz handel hurtowy energią elektryczną, jak również obrót i zarządzanie uprawnieniami do emisji CO₂, prawami majątkowymi ze świadectw pochodzenia oraz paliwami. Działalność w tym Obszarze prowadzona jest przez spółki: TAURON, TAURON Sprzedaż, TAURON Sprzedaż GZE oraz TAURON Czech Energy.

Obszar Obsługa Klienta, obejmujący głównie obsługę klienta wewnętrznego (spółki z Grupy Kapitałowej TAURON) w zakresie obsługi procesu sprzedaży oraz w zakresie obsługi finansowo-księgowej, IT i kadrowej wybranych spółek Grupy Kapitałowej TAURON. W ramach tego obszaru działa spółka TAURON Obsługa Klienta.

Obszar Ciepło, obejmujący wytwarzanie, dystrybucję i sprzedaż ciepła oraz innych mediów, w ramach którego działa TAURON Ciepło (po połączeniu ze spółkami: EC Tychy, EC Nowa oraz EC w Kamiennej Górze).

Poniższa mapa przedstawia lokalizację kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON (na dzień przekazania niniejszego raportu) oraz obszar dystrybucyjny, na którym działalność prowadzi TAURON Dystrybucja, jako Operator Systemu Dystrybucyjnego (OSD).



- budowa nowych mocy wytwórczych (nakłady inwestycyjne: 110 mln zł) oraz budowa instalacji do obniżenia emisji NO_x (nakłady inwestycyjne: 156 mln zł) w Obszarze Wytwarzania,
- budowa farm wiatrowych Marszewo i Wicko (nakłady inwestycyjne: 370 mln zł) w Obszarze OZE,

- budowa nowych przyłączy (nakłady inwestycyjne: 347 mln zł) oraz modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (nakłady inwestycyjne: 747 mln zł) w Obszarze Dystrybucji.

W trzecim kwartale 2013 r. w Grupie Kapitałowej TAURON realizowane były następujące główne inwestycje strategiczne:

- 1) budowa bloku parowo-gazowego o mocy 449 MW_e wraz z członem ciepłowniczym o mocy cieplnej 240 MW_t w Stalowej Woli – inwestycja realizowana jest przez spółkę celową z udziałem partnera strategicznego – PGNiG S.A. Generalny wykonawca – Abener Energia S.A. – realizuje projekt zgodnie z harmonogramem – prowadzone są prace budowlane w obrębie infrastruktury nowej jednostki wytwórczej, w tym budynki urządzeń podstawowych oraz układu chłodzenia na rzece San. Trwa proces dostaw maszyn i urządzeń wchodzących w skład bloku energetycznego (kocioł, turbina, transformatory, system nadzoru, inne). Zakończenie inwestycji planowane jest w 2015 r.;
- 2) budowa bloku ciepłowniczego, w kogeneracji o mocy 50 MW_e oraz 106 MW_t (182 MW_t wraz z jednostką szczytową), przystosowanego do produkcji energii elektrycznej oraz ciepła na terenie Zespołu Elektrociepłowni Bielsko-Biała (ZEC Bielsko-Biała) stanowiącego oddział TAURON Wytwarzanie. Inwestycja zastępuje wyeksploatowane i niskosprawne jednostki wytwórcze wysokosprawną jednostką kogeneracyjną spełniającą wszelkie wymogi w zakresie ochrony środowiska dotyczące emisji NO_x, SO₂ oraz pyłów. We wrześniu uzyskano koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła. Jednostka wytwórcza stanowi aktualnie podstawowe źródło zasilania w ciepło miasta Bielsko-Biała;
- 3) budowa farmy wiatrowej o mocy 40 MW w miejscowości Wicko. 24 października 2013 r. podpisano protokół odbioru końcowego i przekazano farmę do eksploatacji;
- 4) budowa farmy wiatrowej o mocy 82 MW w miejscowości Marszewo. 17 października 2013 r. podpisano protokół odbioru końcowego i przekazano farmę do eksploatacji. Na dzień przekazania niniejszego raportu łączna moc zainstalowana czterech farm wiatrowych Grupy TAURON wynosi 182,75 MW;
- 5) budowa kogeneracyjnego bloku gazowo-parowego wraz z członem ciepłowniczym o mocy 135 MW_e i mocy cieplnej 90 MW_t w Katowicach (TAURON Ciepło). 1 października 2013 r. unieważniono postępowanie o udzielenie zamówienia na budowę bloku gazowo-parowego ze względu na fakt, iż ceny złożonych ofert znacząco przekraczały zaplanowany budżet projektu. Grupa TAURON zamierza podjąć działania mające na celu rezygnację z realizacji niniejszego projektu. Mając na uwadze zabezpieczenie rynku ciepła konurbacji śląskiej wykonano analizy możliwości zabezpieczenia dostaw ciepła dla odbiorców. Opracowano i wdraża się rozwiązania gwarantujące zbilansowanie rynku bez realizacji projektu;
- 6) budowa nowych mocy wytwórczych w kogeneracji na poziomie 50 MW_e i 86 MW_t w Tychach (TAURON Ciepło). Inwestycja w części dotyczącej modernizacji istniejącego kotła fluidalnego i przystosowania go do spalania biomasy została zakończona, a w lutym 2013 r. uzyskano koncesję na produkcję energii kwalifikowanej jako pochodząca OZE. Zakończono również budowę kotła wodnego opalanego węglem (40 MW_t), dla którego w maju 2013 r. uzyskano pozwolenie na użytkowanie.
W czerwcu 2013 r. zawarto umowę z Elektrobudową S.A. jako generalnym wykonawcą budowy nowego bloku (50 MW_e). Trwają prace projektowe, budowlane oraz kontraktowanie maszyn i urządzeń przez Głównego Wykonawcę. Uwolniono plac budowy dla potrzeb infrastruktury jednostki wytwórczej 50 MW_e. Zakończenie inwestycji planowane jest w 2016 r.;
- 7) budowa nowego bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne, na terenie Elektrowni Jaworzno III (TAURON Wytwarzanie). Nowy blok będzie charakteryzował się wysoką sprawnością i dyspozycyjnością, a także niskimi poziomami emisji NO_x, SO₂, CO₂, oraz pyłów. W styczniu 2013 r., w ramach przetargu na Generalnego Wykonawcę, jako najkorzystniejszą wybrano ofertę konsorcjum RAFAKO (lider konsorcjum) z MOSTOSTAL WARSZAWA. W dniu 30 października ważność oferty oraz gwarancji bankowej wadialnej została ponownie przedłużona - aktualnie termin

ważności upływa z dniem 31 grudnia 2013 r. Trwają przygotowania do podpisania umowy z Generalnym Wykonawcą. Równolegle prowadzone są działania techniczne i formalno-prawne związane z uwolnieniem placu budowy i wyprowadzeniem mocy z nowej jednostki wytwórczej. Zakończenie tej inwestycji planowane jest w 2018 r.;

- 8) budowa instalacji odazotowania spalin w sześciu blokach Elektrowni Jaworzno III oraz w czterech blokach Elektrowni Łaziska należących do TAURON Wytwarzanie. Inwestycja ta pozwoli zmniejszyć emisję NO_x w jednostkach do poziomów 200 mg/Nm³, które będą obowiązywały od 2018 r. Do 30 września 2013 r. zakończono prace na pięciu z dziesięciu bloków, realizacja działań modernizacyjnych zakończy się w 2016 r.;
- 9) budowa źródła wytwarzania energii elektrycznej w oparciu o wykorzystanie gazu ziemnego, jako surowca do jej produkcji na terenie obecnej Elektrowni Blachownia – spółka celowa „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o. wykonała analizy konkurencyjności planowanej jednostki wytwórczej w różnych scenariuszach rynkowych i wariantach technologicznych. Wyniki analiz konkurencyjności oraz analiz techniczno-ekonomicznych pokazują, że projekt budowy bloku gazowo-parowego o mocy ok. 850 MW wymaga kontynuacji działań nakierowanych na optymalizację parametrów inwestycji. Trwają prace mające na celu weryfikację projektu, rozważane jest przesunięcie terminu realizacji projektu;
- 10) budowa bloku gazowo-parowego klasy 413 MW_e w Elektrowni Łagisza. Podjęto działania mające na celu rozpoczęcie realizacji projektu. Uzyskano warunki przyłączenia do gazowego systemu przesyłowego. Trwają prace związane z uzyskaniem niezbędnych pozwoleń i zgód. Rozpoczęto przygotowania do przeprowadzenia postępowań przetargowych związanych z wyborem inżyniera kontraktu i wykonawcy bloku.

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

4. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy Kapitałowej TAURON

4.1 Wybrane dane finansowe TAURON Polska Energia S.A oraz Grupy Kapitałowej TAURON

Wybrane dane finansowe TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON zostały zamieszczone w poniższej tabeli.

Wybrane dane finansowe TAURON Polska Energia S.A. i Grupy Kapitałowej TAURON

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012 (dane przekształcone)	2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012 (dane przekształcone)
Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A.				
Przychody ze sprzedaży	14 209 431	18 214 243	3 364 692	4 342 100
Zysk operacyjny	1 709 103	1 832 576	404 703	436 869
Zysk przed opodatkowaniem	1 541 114	1 679 242	364 925	400 315

TAURON Polska Energia S.A.
Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2013 r.

Zysk netto	1 260 726	1 333 069	298 531	317 791
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 212 843	1 269 198	287 193	302 565
Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym	47 883	63 871	11 338	15 226
Pozostałe całkowite dochody	46 994	(72 849)	11 128	(17 367)
Łączne całkowite dochody	1 307 720	1 260 220	309 659	300 424
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	1 257 539	1 195 875	297 776	285 085
Łączne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	50 181	64 345	11 883	15 339
Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	0,69	0,72	0,16	0,17
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) (podstawowa i rozwodniona)	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 393 755	2 667 538	803 617	635 915
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 897 620)	(2 371 310)	(686 136)	(565 298)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(69 028)	338 481	(16 345)	80 691
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	427 107	634 709	101 136	151 308
	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012 (dane przekształcone)	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	26 595 950	25 471 230	6 307 888	6 230 427
Aktywa obrotowe	4 793 258	5 766 232	1 136 840	1 410 457
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	36 069	36 215	8 555	8 858
Aktywa razem	31 425 277	31 273 677	7 453 283	7 649 742
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	2 078 303	2 143 424
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 143 926	16 235 110	4 066 107	3 971 212
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	531 410	493 123	126 037	120 621
Kapitał własny razem	17 675 336	16 728 233	4 192 144	4 091 833
Zobowiązania długoterminowe	9 443 042	9 148 067	2 239 651	2 237 676
Zobowiązania krótkoterminowe	4 306 899	5 397 377	1 021 488	1 320 233
Zobowiązania razem	13 749 941	14 545 444	3 261 139	3 557 909
Wybrane jednostkowe dane finansowe TAURON Polska Energia S.A.				
	w tys. zł		w tys. EUR	
	2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012 (dane przekształcone)	2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	8 058 391	7 100 382	1 908 170	1 692 663
Zysk operacyjny	210 996	29 827	49 962	7 110
Zysk przed opodatkowaniem	1 657 179	1 489 314	392 408	355 038
Zysk netto	1 628 215	1 444 543	385 550	344 365
Pozostałe całkowite dochody	43 881	(89 313)	10 391	(21 291)
Łączne całkowite dochody	1 672 096	1 355 230	395 941	323 074
Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	0,93	0,82	0,22	0,20

Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) (podstawowa i rozwodniona)	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	598 674	(52 928)	141 762	(12 617)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(531 867)	(223 711)	(125 942)	(53 331)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(71 002)	420 683	(16 813)	100 287
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	(4 195)	144 044	(993)	34 339
	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012
Aktywa trwałe	25 255 585	22 997 644	5 989 988	5 625 371
Aktywa obrotowe	2 576 907	2 760 425	611 177	675 218
Aktywa razem	27 832 492	25 758 069	6 601 165	6 300 589
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	2 078 303	2 143 424
Kapitał własny razem	19 363 594	18 042 008	4 592 556	4 413 191
Zobowiązania długoterminowe	5 614 380	5 280 856	1 331 589	1 291 731
Zobowiązania krótkoterminowe	2 854 518	2 435 205	677 020	595 667
Zobowiązania razem	8 468 898	7 716 061	2 008 609	1 887 398

Powyższe dane finansowe narastająco za III kwartał 2013 i 2012 r. zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 30 września 2013 r. 4,2163 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2012 r. 4,0882 PLN/EUR),

- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r. 4,2231 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. 4,1948 PLN/EUR).

4.2 Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON

W okresie trzech kwartałów 2013 r. Grupa Kapitałowa TAURON osiągnęła następujące kluczowe parametry operacyjne:

Kluczowe parametry operacyjne za okres I-III kwartałów 2013 i III kwartału 2013 r.

Kluczowe parametry operacyjne	J.m.	I-III kwartały 2013 r.	I-III kwartały 2012 r.	Dynamika 2013/2012	III kwartał 2013 r.	III kwartał 2012 r.	Dynamika 2013/2012
Produkcja węgla handlowego	mIn Mg	4,26	4,09	104,2%	1,26	1,52	82,9%
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja netto Grupy), w tym:	TWh	14,28	14,09	101,3%	4,53	4,85	93,4%
<i>Produkcja netto Obszaru Wytwarzania</i>	<i>TWh</i>	13,00	12,97	100,2%	4,15	4,56	91,0%
<i>Produkcja netto Obszaru OZE</i>	<i>TWh</i>	0,42	0,36	116,7%	0,14	0,08	175,0%
<i>Produkcja netto Obszaru Ciepła</i>	<i>TWh</i>	0,86	0,76	113,2%	0,25	0,21	119,0%
Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych Grupy, w tym:	TWh	0,92	0,92	100,0%	0,32	0,28	114,3%
<i>Produkcja z biomasy Obszaru Wytwarzania i Ciepła</i>	<i>TWh</i>	0,50	0,55	90,9%	0,19	0,20	95,0%
<i>Produkcja elektrowni wodnych Obszaru OZE</i>	<i>TWh</i>	0,32	0,28	114,3%	0,08	0,06	133,3%

Kluczowe parametry operacyjne	J.m.	I-III kwartały 2013 r.	I-III kwartały 2012 r.	Dynamika 2013/2012	III kwartał 2013 r.	III kwartał 2012 r.	Dynamika 2013/2012
Produkcja elektrowni wiatrowych Obszaru OZE	TWh	0,10	0,09	111,1%	0,05	0,02	250,0%
Wytwarzanie ciepła przez Grupę, w tym:	PJ	10,59	10,68	99,2%	1,16	0,95	122,1%
Produkcja ciepła Obszaru Wytwarzania	PJ	4,95	5,35	92,5%	0,58	0,45	128,9%
Produkcja ciepła Obszaru Ciepła	PJ	5,64	5,33	105,8%	0,58	0,50	116,0%
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	35,72	35,72	100,0%	11,74	11,54	101,7%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej (łącznie przez Obszary: Sprzedaży, Wytwarzania i Ciepła)	TWh	30,71	33,37	92,0%	9,86	10,66	92,5%
Liczba klientów – Dystrybucja	tys.	5 324	5 294	100,6%	5 324	5 294	100,6%

4.3 Struktura sprzedaży według obszarów działalności

Poniższa tabela przedstawia wolumeny i strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Obszary (Segmenty) działalności za III kwartał 2013 r. w porównaniu do III kwartału 2012 r.

Wolumeny sprzedaży za okres I-III kwartałów 2013 i III kwartału 2013 r.

Wyszczególnienie	J.m.	I-III kwartały 2013 r.	I-III kwartały 2012 r.	Dynamika 2013/2012	III kwartał 2013 r.	III kwartał 2012 r.	Dynamika 2013/2012
Sprzedaż węgla przez Obszar Wydobycia	mln Mg	4,28	3,96	108,1%	1,33	1,50	88,7%
Sprzedaż energii elektrycznej i ciepła przez Obszar Wytwarzania	TWh PJ	15,61 4,95	14,62 5,35	106,8% 92,5%	5,05 1,06	5,11 0,92	98,8% 115,2%
Sprzedaż energii elektrycznej wytworzonej w elektrowniach wodnych i wiatrowych przez Obszar OZE	TWh	0,42	0,36	116,7%	0,13	0,08	162,5%
Sprzedaż energii elektrycznej przez Obszar Ciepła	TWh	0,86	0,76	113,2%	0,22	0,21	104,8%
Sprzedaż ciepła zakupionego i wytworzonego przez Obszar Ciepła	PJ	8,55	8,35	102,4%	0,68	0,50	136,0%
Sprzedaż usług dystrybucji energii elektrycznej przez Obszar Dystrybucji	TWh	35,72	35,72	100,0%	11,74	11,54	101,7%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego przez Obszar Sprzedaży	TWh	30,48	33,14	92,0%	9,80	10,61	92,4%

Wydobycie węgla kamiennego

Podstawową działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową TAURON w ramach Obszaru Wydobycie jest wydobywanie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego. Poprzez Południowy Koncern Węglowy Grupa Kapitałowa TAURON pośrednio posiada i prowadzi Zakład Górniczy Sobieski oraz Zakład Górniczy Janina. Wolumen sprzedaży węgla w okresie I-IX 2013 r. wyniósł 4,28 mln ton, co w porównaniu z analogicznym okresem 2012 r. oznacza wzrost o 8,1%. Zwiększenie wolumenu sprzedaży jest głównie wynikiem wyższej produkcji węgla handlowego (o 170 tys. ton) w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku oraz zintensyfikowanej sprzedaży węgla składowanego na zwalach (odwrotnie niż w roku ubiegłym, kiedy część produkcji zwiększała zwalowiska). Nadwyżka produkcji została osiągnięta głównie dzięki zwiększonej

liczbie eksploatowanych ścian oraz sprzyjającym warunkom geologiczno-górnictwem utrzymującym się przez okres pierwszego półrocza 2013 r.

W samym III kwartale br. tendencja wzrostowa uległa znacznemu wyhamowaniu (nastąpił spadek produkcji o 255 tys. ton r/r), głównie z powodu niedoborów produkcji w ZG Janina - pogorszenie warunków geologicznych w eksploatowanych ścianach, zamknięcie eksploatacji ściany nr 702 o wysokich parametrach jakościowych oraz opóźnień w przygotowaniu do eksploatacji kolejnej ściany w ZG Sobieski.

Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej ze źródeł konwencjonalnych

Podstawowa działalność Obszaru Wytwarzanie w ramach Grupy Kapitałowej TAURON obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w sześciu elektrowniach i jednej elektrociepłowni (instalacja wytwarzająca jednocześnie energię elektryczną i ciepło użytkowe) opalanych węglem kamiennym, biomasą oraz w drodze współspalania biomasy. Łączna moc osiągalna jednostek wytwórczych Obszaru Wytwarzanie wyniosła na koniec września 2013 roku 4 812 MW energii elektrycznej i 2 241 MW energii ciepłej. Zmiana w poziomie mocy w stosunku do analogicznego okresu 2012 r. wynika z wyłączenia z koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej bloków 1 i 2 w Elektrowni Łagisza (240 MW_e), jak również oddania nowego bloku w Zespole Elektrociepłowni Bielsko-Biała (50 MW_e).

W okresie I-IX 2013 r. Obszar Wytwarzanie wygenerował około 13,0 TWh energii elektrycznej netto (poziom analogiczny jak w roku ubiegłym). Wolumen produkcji z OZE wyniósł 0,35 TWh, tj. o ponad 36% mniej w stosunku do analogicznego okresu 2012 r., w którym produkcja z OZE wyniosła około 0,55 TWh. Spadek produkcji energii z OZE to konsekwencja spadku cen praw majątkowych świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej w OZE (w związku z nadpodażą tych praw na rynku). Sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji razem z energią zakupioną do obrotu wyniosła w okresie I-IX 2013 r. około 15,6 TWh, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu ub.r. o prawie 7%. Z kolei w samym III kwartale sprzedaż energii elektrycznej przez ten obszar utrzymała się na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego.

Produkcja ciepła Obszaru Wytwarzanie w okresie I-IX 2013 r. wyniosła około 4,95 PJ i stanowiła około 93% poziomu produkcji z analogicznego okresu 2012 r. W III kwartale br. produkcja ciepła była wyższa o około 15% od ubiegłorocznego poziomu, głównie w wyniku zimniejszego ostatniego miesiąca kwartału niż przed rokiem.

Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych

Podstawową działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową TAURON w Obszarze OZE jest wytwarzanie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w elektrowniach wodnych oraz elektrowniach wiatrowych, a także zarządzanie projektami Grupy TAURON w zakresie wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych. W Obszarze OZE funkcjonuje 35 elektrowni wodnych o mocy osiągalnej 132,9 MW_e oraz cztery farmy wiatrowe o łącznej mocy osiągalnej 182,75 MW_e, co stanowi 5,6% łącznych mocy osiągalnych Grupy Kapitałowej TAURON.

W okresie I-IX 2013 r. Obszar OZE wytworzył i sprzedał około 0,42 TWh energii elektrycznej, w stosunku do 0,36 TWh w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza wzrost produkcji o ok. 16,7%, głównie z powodu korzystniejszych warunków hydrologicznych w II kwartale 2013 r. oraz produkcji farm wiatrowych Wicko i Marszewo uruchomionych w 2013 roku.

Ciepło

Obszar Ciepło obejmuje działalność w zakresie wytwarzania, dystrybucji i sprzedaży ciepła oraz innych mediów. W okresie I-IX 2013 r. sprzedaż ciepła wytworzonego i zakupionego wyniosła około 8,6 PJ, w stosunku do około 8,4 PJ w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost wolumenu sprzedaży możliwy był dzięki pozyskaniu nowych odbiorców oraz utrzymywaniu się zwiększonego zapotrzebowania na ciepło z uwagi na warunki pogodowe, jakie wystąpiły w br., zwłaszcza w I kwartale 2013 r. Tendencja wzrostowa produkcji i sprzedaży ciepła utrzymała się również w III kwartale br., dzięki zwiększonemu zapotrzebowaniu we wrześniu z powodu niższych temperatur w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Elektrociepłownie Segmentu wytworzyły w analizowanym okresie 2013 r. ok. 0,86 TWh energii elektrycznej netto, co oznacza, że poziom produkcji w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (0,76 TWh) był wyższy o ponad 13%.

Dystrybucja energii elektrycznej

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

W okresie trzech kwartałów 2013 r. Obszar Dystrybucja dostarczył łącznie ok. 35,7 TWh energii elektrycznej, w tym 33,8 TWh odbiorcom końcowym. W okresie tym Obszar Dystrybucja świadczył usługi dystrybucyjne na rzecz 5,32 mln odbiorców. W analogicznym okresie ubiegłego roku Obszar dostarczył łącznie porównywalną ilość energii elektrycznej do ok. 5,29 mln odbiorców. Minimalne zmniejszenie wolumenu dostawy jest głównie wynikiem spadku poboru energii elektrycznej przez odbiorców końcowych w grupie A w następstwie spowolnienia gospodarczego, przejawiającego się m.in. obniżeniem produkcji sprzedanej w przemyśle, głównie w I kwartale 2013 r.

W III kwartale 2013 r. nastąpił wzrost sprzedaży usługi dystrybucyjnej w stosunku do III kwartału 2012 r., świadczący o odwróceniu trendu spadkowego obserwowanego w I półroczu 2013 r. Wolumen dostaw odbiorcom końcowym wyniósł 11,13 TWh, w analogicznym okresie poprzedniego roku – 10,97 TWh.

Sprzedaż energii i pozostałych produktów rynku energetycznego

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

W okresie I-IX 2013 r. spółki Obszaru Sprzedaż sprzedały łącznie około 30,5 TWh energii elektrycznej do około 5,23 mln klientów końcowych, zarówno gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorców, czyli 92% ubiegłorocznego poziomu, w którym sprzedaż wyniosła około 33,1 TWh. Zmniejszenie wolumenu sprzedaży jest głównie wynikiem zmniejszenia zapotrzebowania wśród klientów z grup taryfowych A i B; spadek niwelowany jest wzrostem poziomu sprzedaży do odbiorców końcowych w grupie klientów strategicznych TAURON. Podobna tendencja utrzymywała się w samym III kwartale r/r – wolumen sprzedaży detalicznej osiągnął około 92,4% poziomu analogicznego okresu 2012 roku.

4.4 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po trzecim kwartale 2013 r.

4.4.1 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres 9 i 3 miesiące zakończony 30 września 2013 r. oraz dane porównywalne za okres 9 i 3 miesiące zakończony 30 września 2012 r. Pozycje te zostały przytoczone zgodnie ze Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zgodnym z MSSF za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r., w którym zamieszczona jest prezentacja sprawozdań za okresy 9 i 3 miesiące 2013 r. zakończonych 30 września 2013 r. w porównaniu do analogicznych okresów zakończonych 30 września 2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie [tys. zł]	I-III kwartały 2013 r.	I-III kwartały 2012 r.	Dynamika [%] (2013/ 2012)	III kwartał 2013 r.	III kwartał 2012 r.	Dynamika [%] (2013/ 2012)
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i mater. bez wył. akcyzy	10 073 454	14 009 766	71,9%	3 205 416	4 554 901	70,4%
Podatek akcyzowy	(339 743)	(405 030)	83,9%	(111 371)	(132 176)	84,3%
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	9 733 711	13 604 736	71,5%	3 094 045	4 422 725	70,0%
Przychody ze sprzedaży usług	4 437 856	4 577 272	97,0%	1 430 741	1 467 224	97,5%
Pozostałe przychody	37 864	32 235	117,5%	12 659	10 308	122,8%
Przychody ze sprzedaży	14 209 431	18 214 243	78,0%	4 537 445	5 900 257	76,9%
Koszt własny sprzedaży	(11 623 825)	(15 526 967)	74,9%	(3 728 700)	(5 033 062)	74,1%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	2 585 606	2 687 276	96,2%	808 745	867 195	93,3%
Pozostałe przychody operacyjne	84 129	77 160	109,0%	21 047	28 360	74,2%
Koszty sprzedaży	(397 516)	(341 831)	116,3%	(127 343)	(110 857)	114,9%
Koszty ogólnego zarządu	(507 285)	(512 121)	99,1%	(165 231)	(172 242)	95,9%
Pozostałe koszty operacyjne	(55 831)	(77 908)	71,7%	(16 273)	(33 285)	48,9%
Zysk operacyjny/(strata operacyjna)	1 709 103	1 832 576	93,262%	520 945	579 171	89,9%
Marża zysku operacyjnego (%)	12,0%	10,1%	119,5%	11,6%	9,8%	117,8%
Przychody finansowe	76 085	96 880	78,5%	17 422	43 543	40,0%
Koszty finansowe	(242 154)	(249 241)	97,2%	(81 285)	(85 526)	95,0%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	(1 920)	(973)	197,3%	(506)	(302)	167,5%
Zysk/(strata) brutto	1 541 114	1 679 242	91,8%	456 576	536 886	85,0%
Marża zysku brutto (%)	10,8%	9,2%	117,6%	10,1%	9,1%	111,4%
Podatek dochodowy	(280 388)	(346 173)	81,0%	(86 423)	(94 039)	91,9%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 260 726	1 333 069	94,6%	370 153	442 847	83,6%
Marża zysku netto (%)	8,9%	7,3%	121,2%	8,2%	7,5%	109,5%
Zysk (strata) z działaln. zaniechanej						
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 260 726	1 333 069	94,6%	370 153	442 847	83,6%
Pozostałe całk. dochody za rok obrotowy, po uwzględn. podatku	46 994	(72 849)	-	12 423	(43 612)	-
Całkowite dochody za rok obrotowy	1 307 720	1 260 220	103,8%	382 576	399 235	95,8%
Zysk przypadający:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 212 843	1 269 198	95,6%	364 916	412 196	88,5%
Udziałom niekontrolującym	47 883	63 871	75,0%	5 237	30 651	17,1%
Całkowity dochód przypadający:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 257 539	1 195 875	105,2%	376 520	368 072	102,3%
Udziałom niekontrolującym	50 181	64 345	78,0%	6 056	31 163	19,4%
EBIT i EBITDA						
EBIT	1 709 103	1 832 576	93,3%	520 945	579 171	89,9%
EBITDA	2 996 444	3 081 260	97,2%	944 397	1 000 042	94,4%

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 r. Grupa Kapitałowa TAURON uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie ok. 14 209 mln zł, co oznacza spadek o 22% w porównaniu do wartości uzyskanych w analogicznym okresie 2012 r. (ok. 18 214 mln zł). Podobnej wielkości spadek (23,1%) Grupa odnotowała w przypadku przychodów wypracowanych w III kwartale 2013 r. (ok. 4 537 mln zł) w stosunku do III kwartału 2012 r. (ok. 5 900 mln zł). Na niższy poziom przychodów zarówno w okresie I-III kwartałów 2013 r., jak i w III kwartale 2013 r. miała wpływ zmiana przepisów ustawy Prawo energetyczne w zakresie wielkości obowiązkowej sprzedaży poprzez giełdy towarowe wytworzonej energii elektrycznej ze 100% do 15%, w związku z zakończeniem uczestnictwa spółki TAURON Wytwarzanie w programie pokrywania kosztów osieroconych. W wyniku powyższych zmian w okresie sprawozdawczym zwiększyła się sprzedaż do Grupy TAURON wytworzonej przez TAURON Wytwarzanie energii elektrycznej, która podlega wyłączeniu z przychodów na poziomie Grupy, co nie miało miejsca w analogicznym okresie ubiegłego roku. Dodatkowo w roku bieżącym brak jest przychodów z rekompensaty KDT, których wielkość za okres I-III kwartałów 2012 r. wynosiła ok. 431,3 mln zł, a w III kwartale 2012 r. ok. 154,6 mln zł.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 r., Grupa Kapitałowa TAURON uzyskała wyższe przychody ze sprzedaży w Segmentach Wydobycie, Sprzedaż, Ciepło i Obsługa Klienta w porównaniu do analogicznego okresu 2012 r. Największą dynamikę wzrostu przychodów uzyskał segment Obsługa Klienta. Spadek przychodów w pozostałych segmentach ma związek z sytuacją na rynku energii i praw majątkowych – spadek cen certyfikatów (Segment OZE i Wytwarzanie), spadek cen energii elektrycznej (Segment Wytwarzanie). W wyniku spowolnienia gospodarczego nastąpił spadek wolumenu sprzedaży usługi dystrybucyjnej (Segment Dystrybucja). W III kwartale br. wzrost przychodów odnotował jedynie obszar Obsługa Klienta, podczas gdy największy spadek przychodów wykazał Segment Sprzedaż (spadek ceny sprzedaży energii elektrycznej i niższy wolumenem sprzedanej energii elektrycznej w Grupie A i B), Segment Wytwarzanie (brak przychodów z tytułu rekompensat KDT, niższa cena sprzedaży energii elektrycznej), oraz Segment Wydobycie (niższa produkcja węgla handlowego w wyniku pogorszenia warunków geologicznych, niższa cena sprzedaży węgla).

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 r. zauważalny jest spadek (o 23,5%) kosztów działalności operacyjnej w stosunku do analogicznego okresu ub.r., który jest skorelowany ze spadkiem przychodów ze sprzedaży. Jest on wynikiem niższych kosztów działalności Segmentów Dystrybucja (głównie w wyniku realizacji programu efektywności) oraz Sprzedaż (m.in. w związku z brakiem regulacji dotyczących obowiązku umarzania „żółtych” i „czerwonych” praw pochodzenia energii w roku 2013, jak również niższym wolumenem sprzedaży energii elektrycznej; w stosunku do analogicznego okresu 2012 r. wyższy był również wolumen zakupu energii elektrycznej z Segmentu Wytwarzanie, którego koszty zostały wyłączone na poziomie Grupy). Pomimo realizacji programu poprawy efektywności oraz niższych cen paliw koszty prowadzonej działalności Segmentu Wytwarzanie wzrosły o 3% w wyniku utworzenia w II kwartale 2013 r. odpisu aktualizującego wartość aktywów wytwórczych. Podobny niewielki wzrost kosztów (o 4%) odnotowała spółka Segmentu Ciepło, głównie w wyniku zmiany struktury zużywanych paliw (wzrost udziału biomasy). Największy wzrost kosztów prowadzonej działalności (40%) zanotował Segment Obsługa Klienta, co jest skutkiem rozszerzenia zakresu świadczonych usług.

W III kwartale 2013 r. koszty działalności Grupy Kapitałowej TAURON spadły o 24,4% w porównaniu do III kwartału 2012 r. Największy spadek kosztów odnotował Segment Sprzedaż (brak regulacji dotyczących obowiązku umarzania żółtych i czerwonych praw pochodzenia energii w roku 2013; niższy wolumen sprzedaży energii elektrycznej) oraz Wytwarzanie (niższe koszty zużycia paliw i realizacja programu poprawy efektywności). Jedynym obszarem, który w III kwartale 2013 r. odnotował wzrost kosztów prowadzonej działalności w stosunku do III kwartału 2012 r. jest Segment Obsługa Klienta co ma związek, podobnie jak w całym okresie sprawozdawczym, z rozszerzaniem skali świadczonych usług w porównaniu do analogicznego okresu ub.r.

Powyższe czynniki miały przełożenie na niewielki spadek wyników EBIT i EBITDA oraz zysku brutto. Pomimo pogorszenia wyników Grupy marża zysku netto za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2013 r. kształtuje się na poziomie wyższym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wynosi 8,9% (odpowiednio 7,3%). Podobnie marża na zysku netto uzyskana w III kwartale 2013 r. była wyższa od uzyskanej w analogicznym okresie ub.r., osiągając 8,2% (odpowiednio 7,5%).

Zgodnie z przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów, łączne całkowite dochody Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniające zysk netto powiększony lub pomniejszony o zmianę wartości instrumentów zabezpieczających, różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej oraz pozostałe dochody po uwzględnieniu podatku w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 r. wyniosły 1 307,7 mln zł w porównaniu do 1 260,2 mln zł osiągniętych w analogicznym okresie ub.r., co oznacza niewielki wzrost (o ok. 3,8%). Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł ok. 1 257,5 mln zł, w stosunku do 1 195,9 mln zł w tym samym okresie 2012 r., a zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej osiągnął poziom 1 212,8 mln zł w porównaniu do 1 269,2 mln zł uzyskanych w porównywalnym okresie 2012 r.

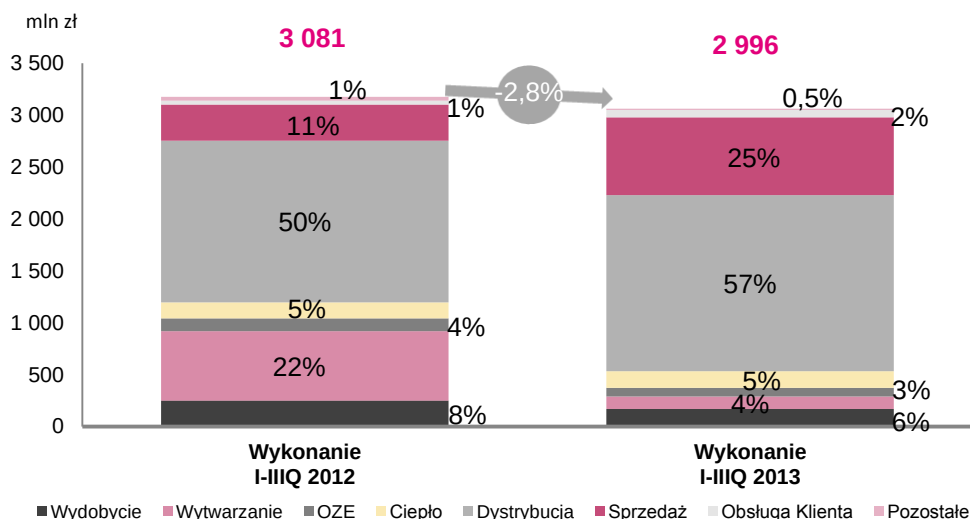
4.4.2 Wyniki finansowe według obszarów działalności

Poniższa tabela przedstawia wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Obszary (Segmenty) działalności za okres trzech kwartałów 2013 r. i trzech kwartałów 2012 r. oraz za trzeci kwartał 2013 r. i 2012 r. Dane dla poszczególnych Obszarów nie obejmują wyłączeń konsolidacyjnych.

Wynik EBITDA wg obszarów działalności za okres I-III kwartałów 2013 i III kwartału 2013 r.

EBITDA (tys. zł)	I-III kwartały 2013	I-III kwartały 2012	Dynamika 2013/2012	III kwartał 2013	III kwartał 2012	Dynamika 2013/2012
Wydobycie węgla	168 014	250 195	67,2%	30 610	120 602	25,4%
Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej ze źródeł konwencjonalnych	120 540	667 408	18,1%	82 229	220 572	37,3%
Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych	83 842	125 294	66,9%	21 782	22 453	97,0%
Ciepło	161 548	153 759	105,1%	39 002	15 361	253,9%
Dystrybucja energii elektrycznej	1 696 422	1 555 655	109,0%	593 936	537 397	110,5%
Sprzedaż energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	747 154	348 317	214,5%	151 423	96 074	157,6%
Obsługa Klienta	71 552	37 599	190,3%	37 893	11 244	337,0%
Pozostałe	14 099	36 977	38,1%	7 908	12 156	65,1%
Pozycje nieprzypisane i wyłączenia	(66 727)	(93 944)	71,0%	(20 386)	(35 817)	56,9%
EBITDA razem	2 996 444	3 081 260	97,2%	944 397	1 000 042	94,4%

Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON



Największy udział w EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON ma Obszar Dystrybucja oraz Obszar Sprzedaż. W porównaniu do analogicznego okresu 2012 r. wzrost udziału w strukturze EBITDA nastąpił głównie w Obszarze Sprzedaż z uwagi na lepsze wyniki uzyskane w okresie I-III kwartałów 2013 r.

Wydobycie

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartały 2013	I-III kwartały 2012	Dynamika 2013/2012	III kwartał 2013	III kwartał 2012	Dynamika 2013/2012
Wydobycie						
Przychody ze sprzedaży	1 092 570	1 092 086	100%	344 248	427 890	81%
<i>węgiel - sortymenty grube i średnie</i>	400 715	367 344	109%	137 305	150 788	91%
<i>węgiel energetyczny</i>	664 776	696 779	95%	196 985	265 230	74%
<i>pozostałe produkty, materiały i usługi</i>	27 079	27 963	97%	9 958	11 872	84%
Zysk operacyjny	88 794	164 721	54%	4 342	86 732	5%
Amortyzacja	79 220	85 474	93%	26 268	33 870	78%
EBITDA	168 014	250 195	67%	30 610	120 602	25%

W okresie I-III kwartałów 2013 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wydobycie osiągnęły poziom równy uzyskanemu w analogicznym okresie ubiegłego roku, przy czym ilościowy wzrost sprzedaży (o 8,1%) został całkowicie zniwelowany obniżką cen węgla (średnio o 7,4%). Spółka Obszaru Wydobycie osiągnęła zwiększone przychody w segmencie sortymentów grubych i średnich, realizowanych głównie na rynku zewnętrznym, dzięki wysokiej dynamice sprzedaży w tym obszarze (113,8% ilościowo r/r), będącej konsekwencją realizacji strategii cenowej i wprowadzonych działań prosprzedażowych oraz relatywnie mniejszym obniżkom cen, wynikającym ze specyfiki segmentu (głównie sprzedaż o charakterze detalicznym). W zakresie węgla energetycznego (miały i muły) o niższych przychodach ze sprzedaży zdecydowały głębokie obniżki cen jednostkowych, głównie w zakresie miałów sprzedawanych wewnątrz Grupy.

Spadek wyniku EBIT w analizowanym okresie z 164,7 mln zł w 2012 r. do 88,8 mln zł w 2013 r. wynika głównie z wzrostu kosztu wytworzenia sprzedanego węgla przy zachowaniu przychodów na poziomie ubiegłorocznym. Motorem wzrostu kosztów były głównie koszty usług obcych (koszty wynajmu maszyn i usług górniczych) oraz materiałów wynikające ze zwiększonej (o 12,1%) ilości robót przygotowawczych. Na wzrost kosztów przełożenie miała także wyższa (o 4,2%) produkcja węgla handlowego oraz większa ilość realizowanych przewozów wynikająca ze zwiększonej sprzedaży ilościowej. Duże znaczenie miał też wyższy poziom kosztów wynagrodzeń i świadczeń, jako konsekwencja wyższego poziomu zatrudnienia w Obszarze w 2013 r.

W samym III kwartale 2013 r. o obniżonych przychodach i spadku wyniku w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku zdecydował obniżony poziom produkcji będący konsekwencją pogorszenia warunków geologicznych wydobywania oraz opóźnień w eksploatacji niektórych ścian. W efekcie sprzedaż w ujęciu ilościowym spadła o 11,3%, co przy utrzymywaniu się obniżonych cen jednostkowych przełożyło się na niższe przychody (o ok. 19,5%) w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej ze źródeł konwencjonalnych

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartały 2013	I-III kwartały 2012	Dynamika 2013/2012	III kwartał 2013	III kwartał 2012	Dynamika 2013/2012
Wytwarzanie						
Przychody ze sprzedaży	3 439 914	3 886 882	89%	1 089 326	1 302 098	84%
<i>energia elektryczna</i>	3 084 207	3 045 499	101%	998 588	1 055 936	95%
<i>ciepło</i>	152 526	148 971	102%	30 165	26 018	116%
<i>prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej</i>	148 246	170 875	87%	68 314	55 425	123%

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartały 2013	I-III kwartały 2012	Dynamika 2013/2012	III kwartał 2013	III kwartał 2012	Dynamika 2013/2012
<i>uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych</i>	43 614	63 158	69%	0	0	-
<i>rekompensata z tytułu rozwiązania KDT</i>	(18 886)	431 259	-	(18 886)	154 648	-
<i>pozostałe</i>	30 207	27 119	111%	11 145	10 072	111%
Zysk operacyjny	(261 626)	294 571	-	(35 077)	96 213	-
Amortyzacja	382 166	372 837	103%	117 306	124 359	94%
EBITDA	120 540	667 408	18%	82 229	220 572	37%

W okresie I-III kwartałów 2013 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wytwarzanie były niższe o około 11% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co było wynikiem niższych przychodów ze sprzedaży świadectw pochodzenia energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂ oraz braku przychodu z rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT. Rok 2012 był ostatnim rokiem uczestnictwa spółki TAURON Wytwarzanie w programie pokrywania kosztów osieroconych. 30 sierpnia 2013 r. Prezes URE ustalił w drodze decyzji administracyjnej wysokość korekty końcowej kosztów osieroconych. Ustalone kwoty korekty rocznej i końcowej kosztów osieroconych spowodowały, iż Grupa rozpoznała korektę przychodów – zmniejszenie o 18 886 tys. zł.

Wyniki operacyjne EBIT oraz EBITDA Segmentu Wytwarzanie ukształtowały się w okresie I-III kwartałów 2013 r. na poziomie niższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na osiągnięte wyniki negatywnie wpłynął brak przychodów z rekompensaty, ujęcie odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych, ujęcie rezerwy na koszty niedoboru uprawnień do emisji CO₂, niższe przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia energii elektrycznej oraz niższa cena sprzedaży energii elektrycznej. W stosunku do roku ubiegłego korzystnie na wynik wpłynęła wyższa marża zrealizowana na obrocie energią elektryczną, niższe jednostkowe koszty wytwarzania (niższe ceny paliw) oraz niższe koszty stałe (głównie koszty pracy).

Również w samym III kwartale 2013 r. wyniki operacyjne EBIT i EBITDA Segmentu Wytwarzanie ukształtowały się na poziomie niższym niż w analogicznym kwartale roku ubiegłego. Wpływ na to miał głównie brak przychodów z rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT (dodatkowo korekta przychodów z tytułu korekty rocznej i końcowej kosztów osieroconych), niższa cena sprzedaży energii elektrycznej, ujęcie kosztów rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂. Z kolei pozytywny wpływ na osiągnięty w III kwartale 2013 r. wynik miały głównie niższe jednostkowe koszty zmienne (koszty paliw), niższe koszty stałe oraz wyższa marża na obrocie energią elektryczną.

Ciepło

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartały 2013	I-III kwartały 2012	Dynamika 2013/2012	III kwartał 2013	III kwartał 2012	Dynamika 2013/2012
Ciepło						
Przychody ze sprzedaży	825 331	794 943	104%	222 307	189 598	117%
<i>energia elektryczna</i>	193 119	176 044	110%	56 721	48 261	118%
<i>ciepło (łącznie z przesyłem)</i>	462 132	423 432	109%	90 677	77 577	117%
<i>prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej</i>	(9 835)	13 064	-	9 704	2 660	365%
<i>uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych</i>	1	969	-	0	0	-
<i>dmuch wielkopiecowy</i>	117 433	115 673	102%	42 575	38 405	111%
<i>powietrze sprężone</i>	52 875	59 242	89%	18 590	21 306	87%

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartały 2013	I-III kwartały 2012	Dynamika 2013/2012	III kwartał 2013	III kwartał 2012	Dynamika 2013/2012
<i>pozostałe</i>	9 606	6 519	147%	4 040	1 389	291%
Zysk operacyjny	83 560	84 871	99%	12 659	(7 775)	-
Amortyzacja	77 988	68 888	113%	26 343	23 136	114%
EBITDA	161 548	153 759	105%	39 002	15 361	254%

Przychody ze sprzedaży Segmentu Ciepło w okresie I-III kwartałów 2013 r. osiągnęły poziom nieznacznie wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost dotyczył przychodów ze sprzedaży i dystrybucji ciepła (głównie ze względu na wyższe ceny sprzedaży) oraz przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej (wyższy wolumen sprzedaży) i dmuchu wielkopiecowego. Niższe natomiast były przychody ze sprzedaży praw majątkowych (głównie ze względu na utworzenie odpisu aktualizującego wartość certyfikatów czerwonych i żółtych) oraz sprężonego powietrza.

Wyniki operacyjne EBIT oraz EBITDA ukształtowały się w okresie I-III kwartałów 2013 r. na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego. Na osiągnięty wynik niekorzystny wpływ miało głównie ujęcie odpisu aktualizującego wartość certyfikatów oraz niższa cena sprzedaży energii elektrycznej, natomiast korzystnie wpłynęły: wyższe ceny sprzedaży ciepła i usługi przesyłowej ciepła, dmuchu wielkopiecowego i sprężonego powietrza, a także wyższy wolumen sprzedaży energii elektrycznej oraz niższe koszty stałe (głównie koszty pracy).

Wyniki operacyjne EBIT oraz EBITDA za III kwartał 2013 r. osiągnęły poziom wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, na co wpływ miały wyższe wolumeny sprzedaży: ciepła, usług przesyłowych ciepła, energii elektrycznej i dmuchu wielkopiecowego. Ponadto pozytywnie na osiągnięte wyniki wpłynęły niższe koszty jednostkowe zużycia paliw oraz wyższe r/r saldo pozostałej działalności operacyjnej.

Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartały 2013	I-III kwartały 2012	Dynamika 2013/2012	III kwartał 2013	III kwartał 2012	Dynamika 2013/2012
OZE						
Przychody ze sprzedaży	128 900	167 705	77%	36 445	37 376	98%
<i>energia elektryczna</i>	81 081	71 648	113%	25 062	16 038	156%
<i>prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej</i>	47 338	95 440	50%	11 213	21 107	53%
<i>pozostałe</i>	481	617	78%	170	231	74%
Zysk operacyjny	56 875	94 254	60%	12 906	12 193	106%
Amortyzacja	26 967	31 040	87%	8 876	10 260	87%
EBITDA	83 842	125 294	67%	21 782	22 453	97%

W okresie I-III kwartałów 2013 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie OZE spadły o około 23% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, na co decydujący wpływ miał spadek ceny praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii wytworzonej w OZE (wolumen produkcji energii elektrycznej w okresie I-III kwartałów 2013 r. był wyższy niż w roku ubiegłym).

Pomimo wyższych wolumenów sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych, w związku z niższą ceną sprzedaży praw majątkowych wynik operacyjny EBIT oraz EBITDA Obszaru OZE ukształtowały się w okresie I-III kwartałów 2013 r. na poziomie niższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wyniki operacyjne EBIT i EBITDA za III kwartał 2013 r. osiągnęły poziom zbliżony do ubiegłorocznego. Negatywny czynnik w postaci niższej ceny sprzedaży praw majątkowych został skompensowany

pozytywnym wpływem na przychody wyższego wolumenu produkcji (zarówno z elektrowni wodnych jak i farm wiatrowych).

Dystrybucja energii elektrycznej

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartały 2013	I-III kwartały 2012	Dynamika 2013/2012	III kwartał 2013	III kwartał 2012	Dynamika 2013/2012
Dystrybucja						
Przychody ze sprzedaży	4 446 918	4 510 996	99%	1 437 730	1 463 459	98%
usługi dystrybucyjne	4 130 529	4 243 459	97%	1 341 821	1 375 844	98%
opłaty przyłączeniowe	103 807	116 543	89%	39 425	41 086	96%
konserwacja oświetlenia ulicznego	78 650	74 311	106%	26 360	24 813	106%
pozostałe	133 931	76 683	175%	30 124	21 716	139%
Zysk operacyjny	1 020 056	900 408	113%	365 517	319 578	114%
Amortyzacja	676 366	655 247	103%	228 419	217 819	105%
EBITDA	1 696 422	1 555 655	109%	593 936	537 397	111%

W okresie I-III kwartałów 2013 r. Segment Dystrybucja, w porównaniu do analogicznego okresu 2012 r., zanotował spadek przychodów o ok. 1,4%, wzrost wyników na poziomie operacyjnym o ok. 13,3%, a wyniku EBITDA o ok. 9%.

Przychody ogółem osiągnięte w trzech kwartałach 2013 r. były niższe w porównaniu do przychodów trzech kwartałów roku 2012 r. ze względu na spadek przychodów ze sprzedaży usług dystrybucyjnych do odbiorców końcowych (spadek wolumenu sprzedaży przy porównywalnej średniej jednostkowej stawce za usługi dystrybucyjne). Stosowanie taryfy przyjętej na 2013 r., przy zachowaniu porównywalnej struktury sprzedaży wpłynęło na utrzymanie porównywalnej r/r średniej stawki za usługi dystrybucyjne (minimalny spadek o 0,1%). W ramach pozostałych przychodów związanych z działalnością dystrybucyjną, spadek dotyczył głównie opłat przyłączeniowych (głównie w wyniku zmiany zakresu realizacji przyłączeń oraz zachowania stawki opłat za przyłączenie na poziomie roku poprzedniego) oraz opłat z tytułu ponadnormatywnego poboru energii biernej. Sprzedaż odbiorcom końcowym spadła w okresie I-III kwartałów 2013 r. w stosunku do tego samego okresu ub.r. jedynie w grupie A (wartościowo i ilościowo) w następstwie obserwowanego w bieżącym roku spowolnienia gospodarczego. W zakresie sprzedaży do innych Operatorów Systemu Dystrybucyjnego (OSD), wartościowe i ilościowe saldo tranzytów energii w analizowanym okresie br. utrzymało się na dodatnim poziomie, co oznacza zysk na operacjach zakupu i sprzedaży usług dystrybucyjnych od/do innych OSD.

Pomimo niższych przychodów, wyniki operacyjne Obszaru Dystrybucja wzrosły dzięki istotnie niższym kosztom działalności w odniesieniu do okresu porównywalnego 2012 r. Koszty zmienne Segmentu spadły głównie za sprawą spadku opłaty przejściowej OSP (przeniesionej w taryfie na rok 2013), niższy był również wolumen zakupu usług przesyłowych dzięki wzrostowi generacji lokalnej na obszarze działania OSD. Niższe były też koszty wynagrodzeń – głównie w wyniku realizowanych działań z zakresu poprawy efektywności. Stan zatrudnienia na koniec analizowanego okresu w porównaniu do analogicznego okresu 2012 r. spadł o ok. 1 tys. etatów.

Dodatkowo na ustalony w okresie trzech kwartałów poziom EBIT korzystny wpływ miał wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej, m.in. w związku z niższymi rezerwami aktuarialnymi. Niekorzystnie natomiast wpłynęły: niższy wynik na usługach oświetlenia ulicznego, w następstwie obciążenia majątku wydzielonego z działalności dystrybucyjnej kosztami amortyzacji i podatków, oraz niższy wynik na usługach świadczonych spółkom Grupy (m.in. w związku z przejściem części służb do spółki segmentu Obsługa Klienta).

Sprzedaż energii i pozostałych produktów rynku energetycznego

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartały 2013	I-III kwartały 2012	Dynamika 2013/2012	III kwartał 2013	III kwartał 2012	Dynamika 2013/2012
Sprzedaż						
Przychody ze sprzedaży	13 301 459	13 244 536	100%	4 307 905	4 524 824	95%
energia elektryczna	8 643 474	9 213 239	93%	2 805 994	2 955 361	95%
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	3 984	0	-	0	0	-
uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	213 427	144 521	148%	86 099	10 389	829%
paliwa	1 682 901	906 652	186%	557 190	634 789	88%
usługa dystrybucyjna (przeniesiona)	2 632 927	2 865 359	92%	832 517	899 825	93%
pozostałe usługi, w tym usługi handlowe	124 746	114 730	109%	26 105	24 460	107%
Zysk operacyjny	721 007	329 506	219%	142 487	89 830	159%
Amortyzacja	26 147	18 811	139%	8 936	6 244	143%
EBITDA	747 154	348 317	215%	151 423	96 074	158%

Przychody ze sprzedaży w ciągu 9 miesięcy 2013 r. osiągnęły poziom porównywalny z analogicznym okresem ubiegłego roku. Niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej zostały skutecznie skompensowane wyższym obrotem sprzedaży węgla oraz, w mniejszym stopniu, poziomem sprzedaży uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.

Przychody ze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej w okresie I-III kwartałów 2013 r. były niższe niż w porównywalnym okresie 2012 r. zarówno ze względu na spadek cen, jak i wolumenu. Spadek ilości sprzedaży obserwowany był w szczególności w grupach A i B w następstwie spadku zapotrzebowania wśród klientów oraz wzmożonej aktywności spółek konkurencyjnych, przy czym jest on częściowo niwelowany wzrostem sprzedaży do odbiorców końcowych w grupie klientów strategicznych TAURON. Niższy poziom ceny sprzedaży energii elektrycznej w analizowanym okresie podyktowany był obniżeniem kosztu zakupu energii konwencjonalnej oraz niższych kosztów pozyskania praw majątkowych, co przełożyło się częściowo na renegocjowane i kontraktowane poziomy cen sprzedaży klientom biznesowym.

O znaczącym wzroście wyniku EBIT i EBITDA w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku zdecydował niższy poziom kosztów zmiennych. Decydujące znaczenie dla uzyskania lepszego wyniku miały niższe ceny pozyskania certyfikatów zielonych oraz utrzymujący się brak obowiązku umarzania żółtych i czerwonych certyfikatów. Obniżki kosztów wynikające z ww. elementów zostały częściowo zniwelowane wyższym obowiązkiem dotyczącym umarzania zielonych certyfikatów (wzrost z 10,4% do 12%). W stosunku do ubiegłego roku dodatkowym obciążeniem jest obowiązek przedstawienia do umorzenia certyfikatów wynikających ze świadectw efektywności energetycznej.

Wyżej wskazane czynniki miały także decydujące znaczenie dla uzyskania lepszego wyniku w samym III kwartale, przy czym pozytywne efekty związane z niższymi kosztami praw majątkowych zostały w większym stopniu zniwelowane pogłębiającymi się obniżkami cen energii przy nieznacznie, na tle poprzednich kwartałów, wyższej sprzedaży w ujęciu ilościowym.

Obsługa Klienta

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartały 2013	I-III kwartały 2012	Dynamika 2013/2012	III kwartał 2013	III kwartał 2012	Dynamika 2013/2012
Obsługa Klienta						
Przychody ze sprzedaży	374 979	252 249	149%	139 772	83 930	167%
usługi obsługi klienta	179 043	200 211	89%	64 609	66 518	97%
usługi informatyczne	128 755	35 79	367%	49 477	11 688	423%
usługi finansowo-księgowe i kadrowe	65 199	16 035	407%	24 397	5 373	454%
pozostałe	1 982	924	215%	1 288	350	368%
Zysk operacyjny	59 678	27 467	217%	32 774	8 150	402%
Amortyzacja	11 874	10 132	117%	5 119	3 094	165%
EBITDA	71 552	37 599	190%	37 893	11 244	337%

Przychody ze sprzedaży Segmentu Obsługa Klienta w okresie I-III kwartałów 2013 r. wzrosły o 49% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, co ma związek z reorganizacją spółki świadczącej usługi wspólne w ramach Grupy Kapitałowej TAURON. W pierwszych miesiącach 2013 r. nastąpiło połączenie spółki TAURON Obsługa Klienta ze swoim odpowiednikiem z byłej Grupy GZE. Dodatkowo centralizacja funkcji rachunkowości i informatyki oraz migracja zasobów z pozostałych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, która miała miejsce w okresie sprawozdawczym, przyczyniła się do wzrostu przychodów z tytułu świadczonych usług finansowo-księgowych i informatycznych, zarówno w okresie I-III kwartałów 2013 r., jak i w III kwartale 2013 r., w porównaniu do analogicznych okresów ubiegłego roku.

W Obszarze tym nastąpił skorelowany z przychodami wzrost kosztów wynikający z migracji zasobów do spółki TAURON Obsługa Klienta, w efekcie zatrudnienie w Obszarze na koniec III kwartału br. było o 620 etatów wyższe niż na koniec III kwartału 2012 r.

Pozostałe

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartały 2013 r.	I-III kwartały 2012 r.	Dynamika 2013/2012	III kwartał 2013 r.	III kwartał 2012 r.	Dynamika 2013/2012
Pozostałe						
Przychody ze sprzedaży	233 119	371 170	63%	67 137	115 767	58%
energia elektryczna	103 527	237 964	44%	19 164	69 373	28%
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	62 415	53 760	116%	21 787	18 195	120%
produkty przemysłowi	40 714	49 603	82%	14 599	14 790	99%
grysy i kamień	25 231	27 676	91%	11 112	12 345	90%
pozostałe produkty i usługi	1 231	2 167	57%	475	1 064	45 %
Zysk operacyjny	7 486	30 722	24%	5 723	10 067	57%
Amortyzacja	6 613	6 255	106%	2 185	2 089	105%
EBITDA	14 099	36 977	38%	7 908	12 156	65%

Przychody ze sprzedaży w Obszarze Pozostałe spadły w porównaniu z analogicznym okresem 2012 r. Zaprzestanie obrotu na rynku hurtowym (wynikające ze zmian organizacyjnych dotyczących spółki PEPKH) w powiązaniu z niższymi cenami na rynku energii miały decydujące znaczenie dla obniżonych wyników tej spółki i całego Obszaru Pozostałe, nieznacznie tylko zniwelowanych zwiększonym obrotem prawami majątkowymi ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej. Równie istotne znaczenie miał obniżony poziom sprzedaży realizowany przez KW Czatkowice, szczególnie w zakresie mączki wapiennej i w

mniejszym stopniu kruszyw (spadek zapotrzebowania w sektorze energetycznym i budowlanym). Spadki te, częściowo zniwelowane przez pozostające w relacji do niższego poziomu sprzedaży koszty zmienne, skutkują istotnym obniżeniem wyników spółki mającym bezpośrednie przełożenie na wyniki Obszaru Pozostałe.

W samym III kwartale o relatywnie lepszych wynikach w porównaniu z poprzednimi okresami (EBIT III kwartału stanowi 76,4% całego wyniku osiągniętego w przeciągu 9 miesięcy 2013 r.) zdecydował stosunkowo wyższy poziom sprzedaży KW Czatkowice, głównie w zakresie sprzedaży mączki wapiennej.

4.4.3 Sytuacja majątkowa

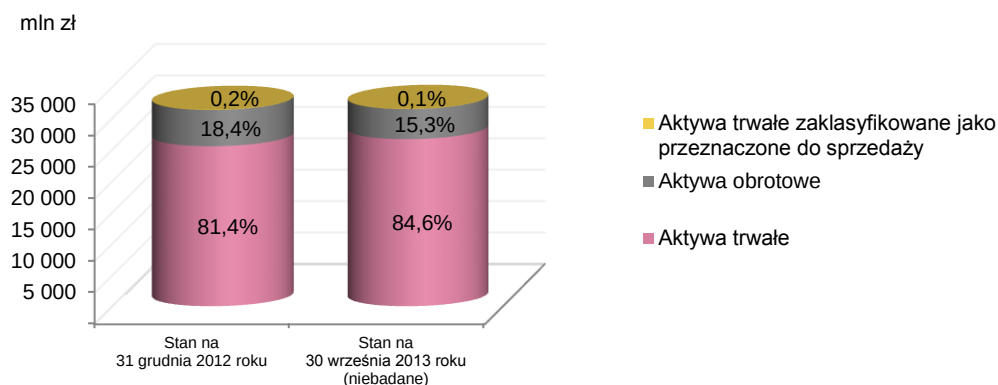
W poniższych tabelach zaprezentowano skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2013 r., w odniesieniu do 31 grudnia 2012 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 30 września 2013 r. (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Dynamika (2013/2012)
AKTYWA			
Aktywa trwałe	26 595 950	25 471 230	104,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	24 147 608	23 300 643	103,6%
Aktywa niematerialne	1 518 253	1 429 313	106,2%
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	46 353	51 986	89,2%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	380 498	305 444	124,6%
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	460 511	359 709	128,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	42 727	24 135	177,0%
Aktywa obrotowe	4 793 258	5 766 232	83,1%
Aktywa niematerialne	627 524	711 099	88,2%
Zapasy	476 475	708 282	67,3%
Należności z tytułu podatku dochodowego	801	1 434	55,9%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 137 635	3 036 695	70,4%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6 596	5 422	121,7%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	198 037	272 371	72,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 346 190	1 030 929	130,6%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	36 069	36 215	99,6%
SUMA AKTYWÓW	31 425 277	31 273 677	100,5%

Na dzień 30 września 2013 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje nieznacznie wyższą sumę bilansową o 0,5% w porównaniu do 31 grudnia 2012 r.

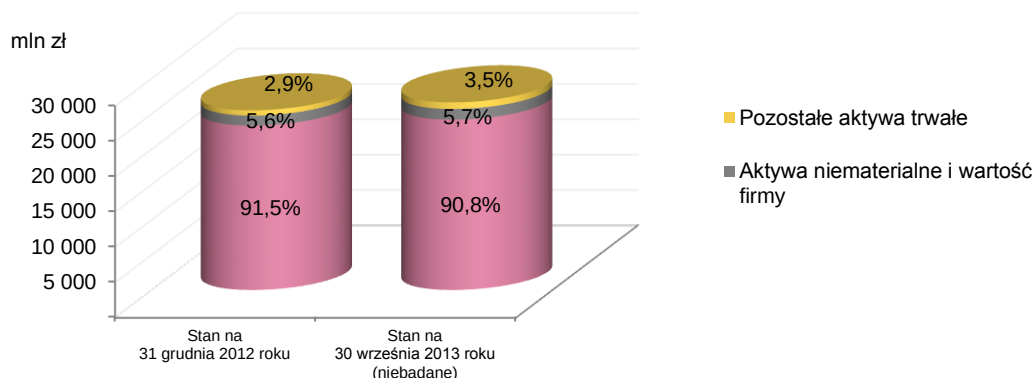
Zmiana stanu aktywów



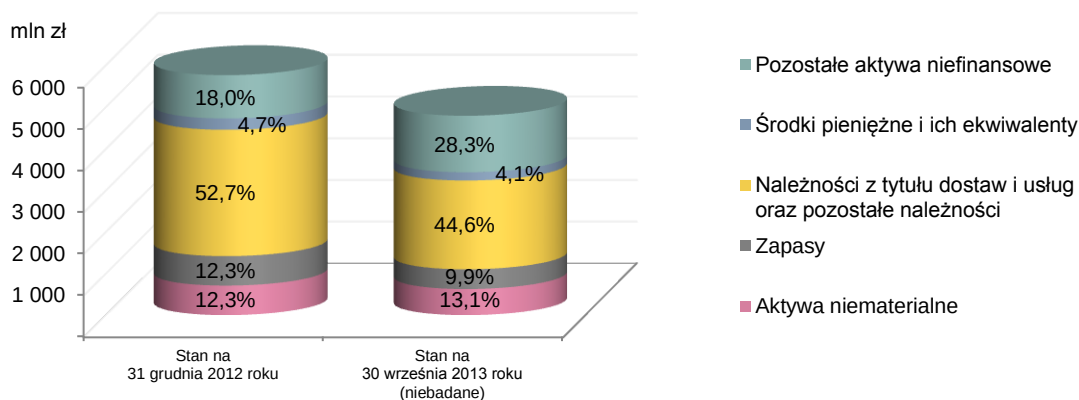
Największą pozycję aktywów na koniec III kwartału 2013 r. stanowią aktywa trwałe, których udział wynosi 84,6% wartości sumy bilansowej. W porównaniu do roku poprzedniego wartość aktywów trwałych była wyższa o około 1 124,7 mln zł (4,4%). Zmiana jest skutkiem realizowanych w ciągu 9 miesięcy 2013 r. inwestycji w majątku rzeczowym każdego z segmentów działalności, w szczególności w majątku wytwórczym.

Zmiana stanu aktywów trwałych i obrotowych

Struktura aktywów trwałych



Struktura aktywów obrotowych



Największą pozycją majątku Grupy TAURON są rzeczowe aktywa trwałe, które stanowiły na koniec okresu sprawozdawczego 76,8% sumy bilansowej oraz 90,8% wartości wszystkich aktywów trwałych. Przyrost ich wartości wyniósł 847 mln zł (3,6%).

Zmniejszenie o około 973 mln zł (16,9%) wartości aktywów obrotowych Grupy TAURON jest wynikiem spadku należności o 899 mln zł (29,6%), zapasów o 231,8 mln zł (32,7%) oraz aktywów niematerialnych o 83,6 mln zł (11,8%). Spadek aktywów niematerialnych wynika z umorzenia w I kwartale 2013 r., na poczet spełnienia obowiązku, posiadanych praw pochodzenia energii za rok 2012.

W poniższej tabeli zaprezentowano skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa.

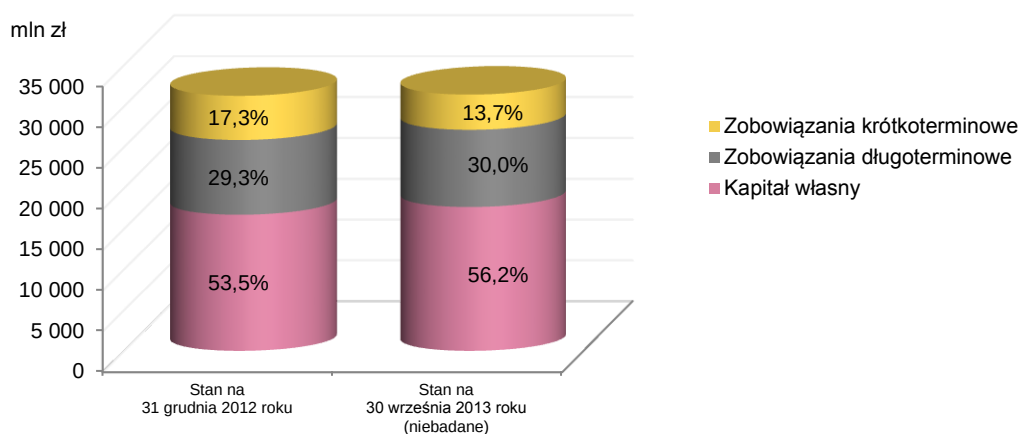
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 30 września 2013 r. (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Dynamika (2013/2012)
PASYWA			
Kapitał własny	17 675 336	16 728 233	105,7%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 143 926	16 235 110	105,6%
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	100,0%
Kapitał zapasowy	9 037 699	7 953 021	113,6%
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(118 166)	(153 703)	76,9%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(289)	(370)	78,1%
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	(538 065)	(326 585)	164,8%
Udziały niekontrolujące	531 410	493 123	107,8%
Zobowiązania długoterminowe	9 443 042	9 148 067	103,2%
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	5 577 394	5 222 882	106,8%
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	33 444	41 796	80,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	8 241	7 890	104,4%
Instrumenty pochodne	93 540	150 594	62,1%
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 545 749	1 568 219	98,6%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	85 612	82 523	103,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	750 612	723 315	103,8%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 348 450	1 350 848	99,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 306 899	5 397 377	79,8%
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	272 154	286 990	94,8%
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	14 108	14 482	97,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	1 653 840	2 628 449	62,9%
Instrumenty pochodne	75 648	40 624	186,2%
Rezerwy na świadczenia pracownicze	167 637	167 704	100,0%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 010 316	1 103 036	91,6%
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	361 599	273 824	132,1%

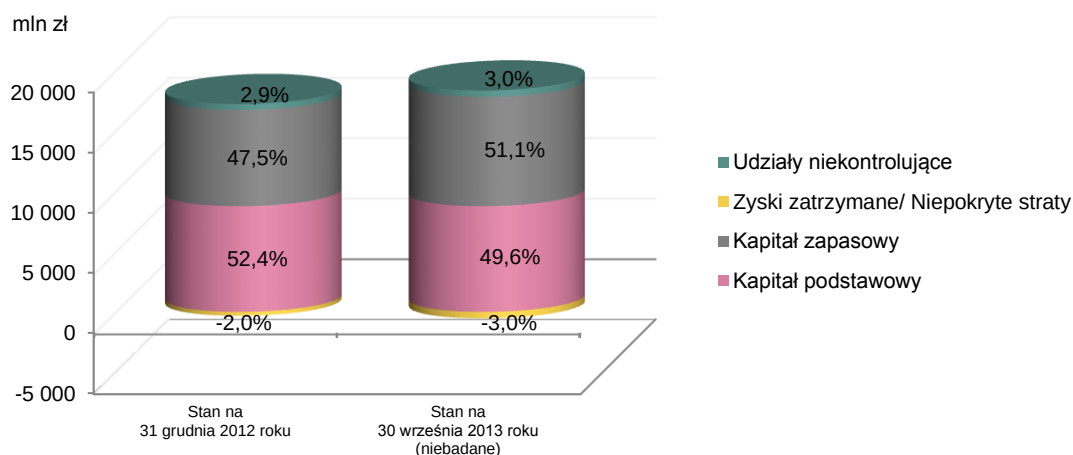
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 30 września 2013 r. (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Dynamika (2013/2012)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	117 238	113 034	103,7%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	634 359	769 234	82,5%
SUMA PASYWÓW	31 425 277	31 273 677	100,5%

Zmiana stanu pasywów i kapitału własnego

Struktura pasywów



Struktura kapitałów własnych

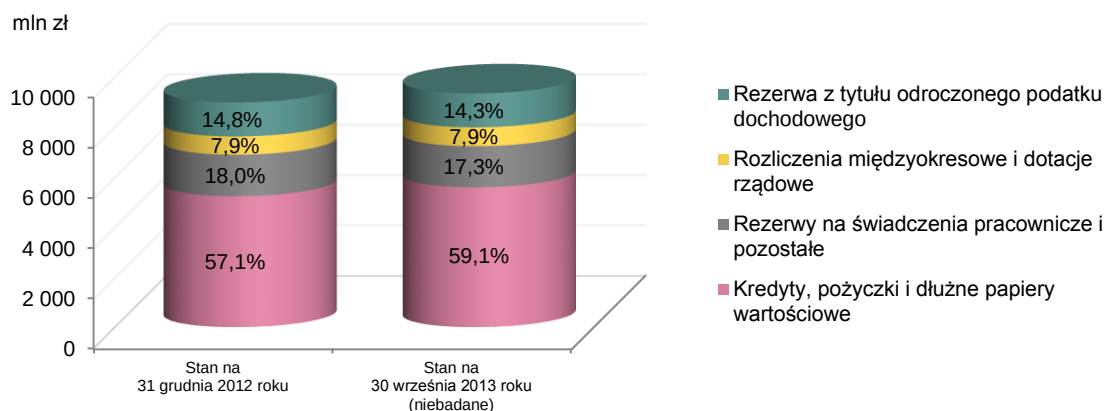


Według stanu na dzień 30 września 2013 r. oraz na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał własny ogółem jest w dalszym ciągu dominującym źródłem finansowania majątku Grupy TAURON i wyniósł odpowiednio 17 675,3 mln zł oraz 16 728,2 mln zł, co stanowi 56,2% oraz 53,5% pasywów ogółem. Wzrost wartości kapitałów własnych o kwotę 947,1 mln zł spowodowany jest zwiększeniem kapitału zapasowego w wyniku podziału zysku z lat ubiegłych.

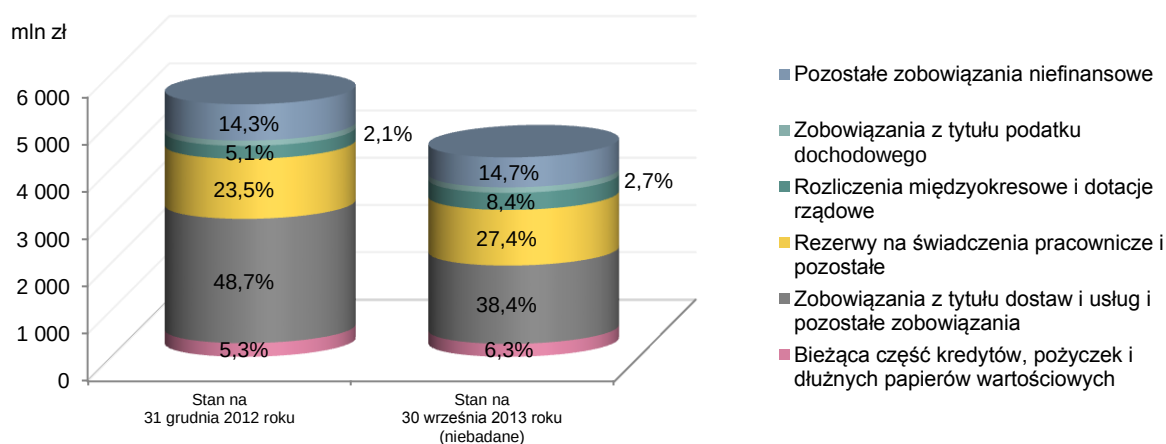
Wartość kapitału podstawowego w bieżącym okresie nie uległa zmianie pomimo nieznacznego spadku w strukturze kapitałów własnych.

Zmiana stanu zobowiązań

Struktura zobowiązań długoterminowych

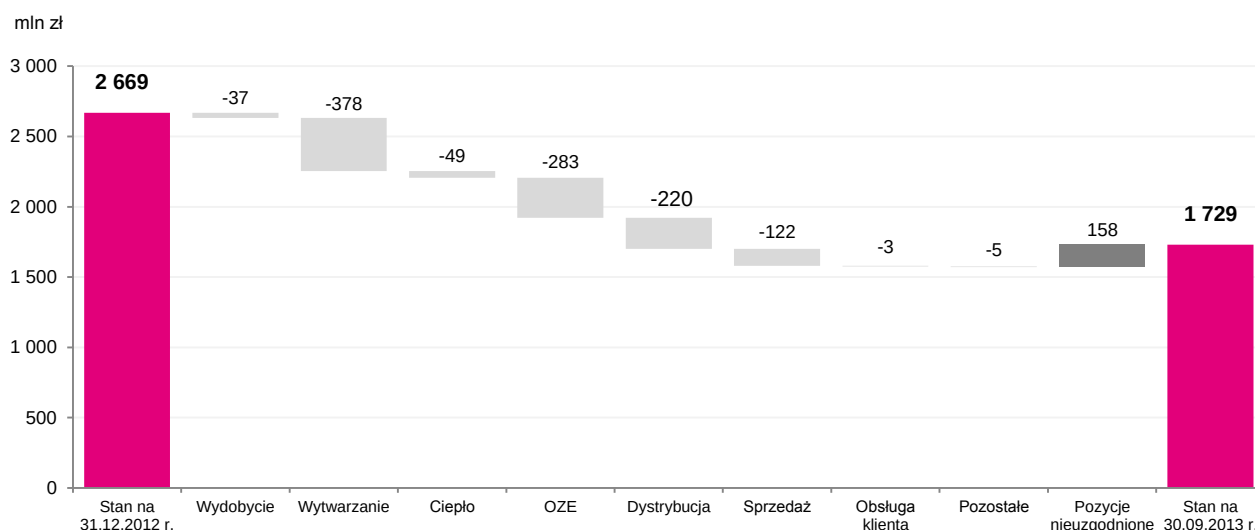


Struktura zobowiązań krótkoterminowych



Udział zobowiązań długoterminowych w strukturze kapitałów własnych zwiększył się o 295 mln zł (3,2%) względem stanu z 31 grudnia 2012 r. Wzrost wartości zobowiązań długoterminowych w okresie 9 miesięcy 2013 r. jest spowodowany przyrostem wartości kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych o kwotę 354,5 mln zł (6,8%) na skutek uruchomienia dodatkowej transzy kredytu przeznaczonego na finansowanie inwestycji realizowanych w spółkach Grupy.

Udział zobowiązań krótkoterminowych w strukturze kapitałów własnych zmniejszył się o 1 090,5 mln zł (20,2%) względem stanu z 31 grudnia 2012 r. Na zmianę ich wartości miało wpływ zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o kwotę 974,6 mln zł (37,1%), a także zmniejszenie stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych o kwotę 134,9 mln zł (17,5%) względem stanu z 31 grudnia 2012 r. Spadek krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w okresie sprawozdawczym został odnotowany w każdym z obszarów, co przedstawia poniższy wykres.

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania – według Obszarów

Główną przyczyną spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych było zmniejszenie zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o kwotę około 602,9 mln zł oraz zobowiązań handlowych o kwotę około 273,5 mln zł. W okresie 9 miesięcy 2013 r. nieznacznie spadła wartość bieżącej części kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych, co jest spowodowane uruchomieniem kolejnej transzy kredytu na realizację inwestycji realizowanych w spółkach Grupy, zaciągnięciem kredytu w rachunku bieżącym, wyceną na dzień 30 września 2013 r. wyemitowanych obligacji i zaciągniętych kredytów, a także bieżącą spłatą wymagalnych rat zobowiązań finansowych.

4.4.4 Przepływy pieniężne

W poniższej tabeli zaprezentowano śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. w odniesieniu do analogicznego okresu 2012 r.

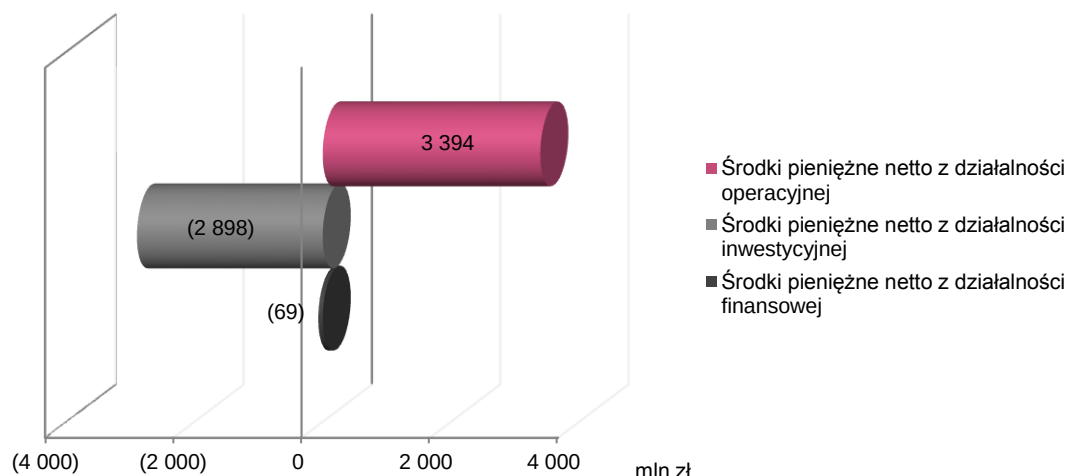
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 r. (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 r. (dane przekształcone niebadane)	Dynamika (2013/2012)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / (strata) brutto	1 541 114	1 679 242	91,8%
Korekty	1 852 641	988 296	187,5%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 393 755	2 667 538	127,2%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	17 646	9 134	193,2%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 868 589)	(2 434 486)	117,8%
Sprzedaż obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych	0	102 506	-
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	1 389	20 793	6,7%
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(4 399)	(10 085)	43,6%
Przejęcie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków	0	(5 613)	-

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 r. (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 r. (dane przekształcone niebadane)	Dynamika (2013/2012)
pieniężnych			
Dywidendy otrzymane	18 291	8 305	220,2%
Odsetki otrzymane	40	136	29,4%
Splata udzielonych pożyczek	46 800	13 000	360,0%
Udzielenie pożyczek	(108 800)	(75 000)	145,1%
Pozostałe	2	0	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 897 620)	(2 371 310)	122,2%
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(10 805)	(10 549)	102,4%
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek / kredytów	451 693	999 000	45,2%
Splata pożyczek / kredytów	(49 787)	(127 747)	39,0%
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	150 000	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(350 510)	(543 290)	64,5%
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	(8 071)	(16 435)	49,1%
Odsetki zapłacone	(103 613)	(95 826)	108,1%
Nabycie udziałów niekontrolujących	(1 788)	(5 910)	30,3%
Pozostałe	3 853	(10 762)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(69 028)	338 481	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	427 107	634 709	67,3%
Różnice kursowe netto	(1 408)	(993)	141,8%
Środki pieniężne na początek okresu	891 654	505 816	176,3%
Środki pieniężne na koniec okresu	1 318 761	1 140 525	115,6%

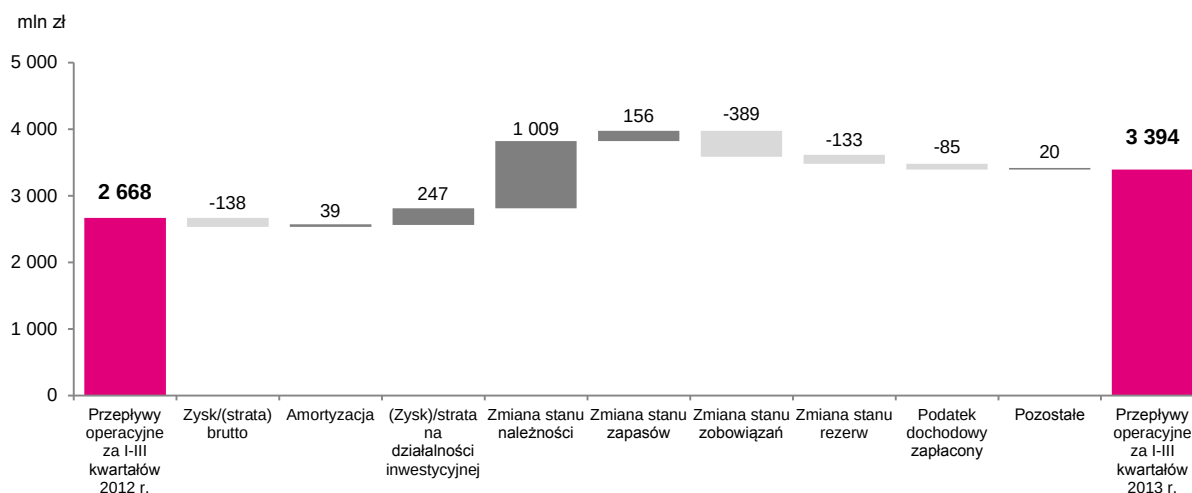
Grupa Kapitałowa TAURON zanotowała dodatni wynik na łącznej wartości przepływów netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej. Suma wszystkich strumieni pieniężnych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 r. wyniosła 427,1 mln zł i była niższa od przepływów pieniężnych porównywalnego okresu ubiegłego roku o 207,6 mln zł.

Przepływy pieniężne w I-III kwartałach 2013 r.



Wartość przepływów z działalności operacyjnej w okresie 9 miesięcy 2013 r. była dodatnia, wyniosła 3 394 mln zł i była wyższa od wartości przepływów z porównywalnego okresu sprawozdawczego o 27,2%. Poniższy wykres przedstawia najbardziej istotne zmiany w pozycjach przepływów operacyjnych, które miały miejsce pomiędzy dwoma porównywalnymi okresami trzech kwartałów.

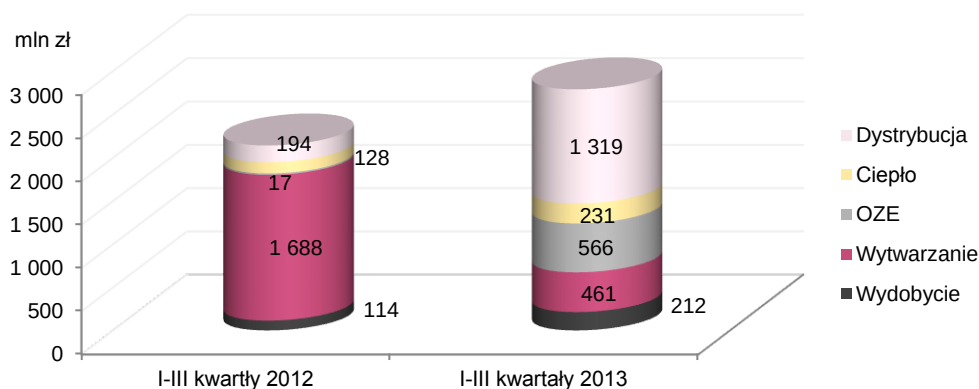
Zmiana przepływów operacyjnych w I-III kwartałach 2013 r. w stosunku do I-III kwartałów 2012 r.



Ze względu na prowadzone inwestycje w majątku trwałym w większości Obszarów Biznesowych Grupy TAURON, wartość przepływów z działalności inwestycyjnej miała charakter ujemny i wyniosła w okresie 9 miesięcy 2013 r. (2 897,6) mln zł (o 22,2% wyższa od wydatków poniesionych w porównywalnym okresie ub.r.). Wydatki inwestycyjne poniesiono w głównej mierze na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 2 868,6 mln zł (wyższej od wydatków poniesionych w analogicznym okresie roku poprzedniego o 17,8%).

Poniżej zaprezentowano wartość wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wg Obszarów.

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wg kluczowych Obszarów



Łączna wartość przepływów pieniężnych z działalności finansowej w okresie I-III kwartałów 2013 r. miała charakter ujemny - wyniosła około (69 028) mln zł i była niższa od wartości strumienia przepływów pieniężnych w porównywalnym okresie 2012 r. o kwotę 407,5 mln zł. Ujemny charakter przepływów finansowych wynika przede wszystkim z niższej niż w analogicznym okresie ub.r. wartości zaciągniętych kredytów przeznaczonych na finansowanie wydatków inwestycyjnych. W ciągu 9 miesięcy zakończonych

30 września 2013 r. Grupa Kapitałowa TAURON zaciągnęła kredyty w wysokości 451,7 mln zł (tj. mniej niż okresie porównywalnym o 697,3 mln zł, tj. 60,7%).

Charakter poszczególnych strumieni pieniężnych wykazywanych w każdym segmencie rachunku przepływów pieniężnych wskazuje na wzmocnienie pozycji firmy na rynku poprzez jej dalszy rozwój. Struktura rachunku przepływów pieniężnych jednoznacznie pokazuje, że ponoszone wydatki inwestycyjne są finansowane ze środków operacyjnych oraz zaciąganych zewnętrznych źródeł finansowania.

Grupa Kapitałowa TAURON skutecznie zarządza płynnością finansową wykorzystując wdrożony centralny model finansowania oraz centralną politykę zarządzania ryzykiem finansowym. W celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności Grupa Kapitałowa TAURON stosowała mechanizm *cash pooling*. Grupa Kapitałowa TAURON korzysta z różnych źródeł finansowania, jak np. kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczki z funduszy środowiskowych, emisje obligacji, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

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

W trzecim kwartale 2013 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

W opinii Spółki, na wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą wpływać przede wszystkim następujące czynniki:

- sytuacja makroekonomiczna, szczególnie w Polsce, jak również sytuacja ekonomiczna obszaru, na którym Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność, Unii Europejskiej oraz gospodarki globalnej, w tym zmiany stóp procentowych, kursów walutowych itp., mających wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- otoczenie polityczne, szczególnie w Polsce oraz na poziomie Unii Europejskiej, w tym stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej, np.: UOKiK, URE oraz Komisji Europejskiej,
- sytuacja w sektorze elektroenergetycznym, w tym zachowanie się konkurencji na rynku energetycznym,
- zmiany w regulacji sektora energetycznego, działalność / decyzje Prezesa URE,
- zmiany w otoczeniu prawnym, w tym: prawa podatkowego, handlowego, energetycznego,
- ceny energii elektrycznej i paliw oraz taryfy dystrybucyjne, jako czynniki wpływające na wysokość przychodów i kosztów,
- ceny uprawnień do emisji CO₂,
- ceny surowców energetycznych,
- ceny świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych i z kogeneracji,
- zapotrzebowanie na energię elektryczną i pozostałe produkty rynku energetycznego,
- warunki geologiczno-górnictwa wydobywania,
- wymagania w zakresie ochrony środowiska,
- postęp naukowo-techniczny,
- potencjalne awarie urządzeń, instalacji i sieci należących do Grupy Kapitałowej TAURON,

- sezonowość i warunki pogodowe.

Działalność Grupy Kapitałowej TAURON cechuje się sezonowością, która dotyczy w szczególności produkcji, dystrybucji i sprzedaży ciepła, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym oraz sprzedaży węgla odbiorcom indywidualnym dla celów grzewczych. Sprzedaż ciepła zależy od warunków atmosferycznych, w szczególności od temperatury powietrza, i jest większa w okresie jesienno-zimowym. Poziom sprzedaż energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym zależy od długości dnia, co powoduje, że sprzedaż energii elektrycznej tej grupie odbiorców jest z reguły niższa w okresie wiosenno-letnim, a wyższa w okresie jesienno-zimowym. Sprzedaż węgla dla odbiorców indywidualnych jest większa w okresie jesienno-zimowym. Sezonowość pozostałych obszarów działalności Grupy jest niewielka.

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

TAURON Polska Energia S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2013. Decyzja ta wynikała z dużej zmienności rynku i znacznej ilości zmiennych wpływających na jego przewidywalność.

5. Pozostałe informacje i zdarzenia, które wystąpiły w trzecim kwartale 2013 r.

5.1 Istotne raportowane zdarzenia, które wystąpiły w trzecim kwartale 2013 r.

Zamiar połączenia TAURON Polska Energia S.A. z PKE Broker sp. z o.o.

3 lipca 2013 r. Zarząd TAURON Polska Energia S.A. po raz pierwszy zawiadomił akcjonariuszy o zamiarze połączenia ze spółką PKE Broker sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez TAURON Polska Energia S.A. spółki PKE Broker sp. z o.o., w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki PKE Broker sp. z o.o. na TAURON Polska Energia S.A. Drugie zawiadomienie w tej sprawie zostało opublikowane w dniu 24 lipca 2013 r. 16 sierpnia 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki kierowany do Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. w sprawie podjęcia uchwały o połączeniu spółek PKE Broker sp. z o.o. (spółka przejmowana) oraz TAURON Polska Energia S.A. (spółka przejmująca) oraz wyrażenia zgody na Plan połączenia. Przedmiotowa kwestia będzie przedmiotem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A., które zostało zwołane na dzień 19 listopada 2013 r.

Stanowisko Zarządu w sprawie przedmiotowego połączenia zostało opublikowane w dniu 22 października 2013 r. Uzasadnieniem połączenia jest fakt, iż w jego wyniku uproszczeniu ulegną struktury organizacyjne, w tym struktury nadzoru i zarządcze, co usprawni zarządzanie Grupą TAURON i wyeliminuje znaczną część zbędnych procesów, obniżając jednocześnie koszty działalności. Połączenie spółek przyniesie oszczędności finansowe w obszarze administracyjnym i organizacyjnym, w wyniku ograniczenia liczby organów zarządczych i kontrolnych w ramach Grupy. W rezultacie, połączenie zwiększy również przejrzystość struktury Grupy TAURON. Połączenie wpłynie ponadto na przejęcie przez TAURON Polska Energia S.A. bezpośredniej kontroli nad istotnymi aktywami Grupy TAURON.

O zamiarze połączenia z PKE Broker sp. z o.o. Spółka informowała w raportach bieżących nr 32/2013 z dnia 4 lipca 2013 r., 34/2013 z 24 lipca 2013 r., 37/2013 z 16 sierpnia 2013 r. oraz w raportach nr 43/2013, 44/2013 i 45/2013 z 22 października 2013 r.

Ujęcie w półrocznym sprawozdaniu finansowym odpisu aktualizującego aktywów w segmencie Wytwarzanie

5 lipca 2013 r. Zarząd TAURON Polska Energia S.A. przekazał do wiadomości publicznej informację na temat przewidywanego wpływu niepieniężnego zdarzenia o charakterze jednorazowym w postaci planowanego odpisu aktualizującego dotyczącego nierentownych jednostek wytwórczych segmentu Wytwarzania. W celu dokonania odpisu Spółka dokonała identyfikacji ośrodków generujących korzyści ekonomiczne (dalej CGU – ang. Cash Generating Unit). Identyfikacja ta została dokonana w oparciu o charakterystykę kosztową oraz analizę aktualnego sposobu kontraktowania i alokowania produkcji z poszczególnych jednostek wytwórczych. W efekcie tych działań Spółka dokonała identyfikacji CGU rozumianych jako jednostka lub grupa jednostek wytwórczych (dotychczas cała spółka TAURON Wytwarzanie była uznawana za jedno CGU). Moc zainstalowana jednostek wytwórczych, których dotyczy odpis wynosi ok. 1 200 MW_e, z czego przeważającą część stanowią bloki klasy 120 MW_e. Wynik przeprowadzonych zgodnie z MSR 36 testów na utratę wartości wskazał na utratę bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych w segmencie Wytwarzania w wysokości ok. 236,5 mln zł.

Wpływ odpisu na skonsolidowane wyniki Grupy TAURON za I półrocze 2013 r. przedstawia się następująco: a) wpływ na zysk netto – ok. 191,6 mln zł b) wpływ na EBITDA – ok. 236,5 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2013 z 5 lipca 2013 r.

Przedłużenie ważności oferty konsorcjum RAFAKO – MOSTOSTAL WARSZAWA na budowę bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III

30 lipca 2013 r. Zarząd TAURON Polska Energia S.A. powziął wiadomość o przedłużeniu do 30 września 2013 r. włącznie terminu związania ofertą złożoną przez konsorcjum RAFAKO S.A. – MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. (Konsorcjum) w ramach prowadzonego postępowania przetargowego na wybór generalnego realizatora budowy bloku energetycznego o mocy z zakresu 800-910 MW w Elektrowni Jaworzno III. Konsorcjum przedłożyło także aneks do gwarancji bankowej wadialnej przedłużający okres ważności wadium do 30 września 2013 r. włącznie. Następnie termin związania ofertą oraz aneks do gwarancji bankowej wadialnej został przedłużony do 31 października 2013 r. włącznie. W dniu 30 października 2013 r. termin ważności oferty oraz wadium został przedłużony do 31 grudnia włącznie.

Spółka pragnie przypomnieć, iż 24 stycznia 2013 r. w ramach prowadzonego postępowania przetargowego, zarząd spółki zależnej TAURON Wytwarzanie dokonał wyboru oferty na budowę bloku o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III. Generalnym wykonawcą zostało konsorcjum: RAFAKO S.A. (lider konsorcjum) i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. Wartość wybranej oferty wynosi 4 399 mln zł netto (5 411 mln zł brutto). Przedmiot zamówienia obejmuje zaprojektowanie i wykonanie bloku energetycznego opalanego węglem kamiennym o mocy 910 MW. Projekt wpisuje się w Strategię Korporacyjną zaprezentowaną w raporcie bieżącym nr 25/2011 z dnia 28 kwietnia 2011 r., która zakłada budowę zrównoważonego portfela wytwórczego składającego się z jednostek w technologii węglowej, gazowej oraz odnawialnych źródeł energii. Zakończenie Projektu przewidziane jest na 2018 rok.

O przedłużeniu terminu związania ofertą Spółka informowała w okresie objętym przedmiotowym raportem śródrocznym w raportach bieżących nr 35/2013 z 30 lipca 2013 r., 40/2013 z 27 września 2013 r. oraz 46/2013 z 30 października 2013 r.

Podpisanie umów dotyczących programów emisji obligacji

31 lipca 2013 r. pomiędzy Spółką a ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. i BRE Bankiem S.A. została podpisana umowa dotycząca programu emisji obligacji TAURON Polska Energia S.A. do maksymalnej kwoty 5 mld zł (Umowa). Umowa została zawarta na okres trzech lat liczony od dnia jej zawarcia. Obligacje emitowane w ramach ww. 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. Zgodnie

z zapisami Umowy obligacje będą mogły być dematerializowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. Z tytułu posiadania obligacji obligatariuszowi przysługiwać będą wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym. Spółka po emisji zakończonej sukcesem poniesie standardowe koszty związane z tego typu finansowaniem obejmujące prowizję dealerską.

Ponadto, w dniu 31 lipca 2013 r. 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 mld zł. Emitowane obligacje będą zdematerializowane, kuponowe i niezabezpieczone. W 2013 r. Spółka uprawniona jest do emisji obligacji, których łączna maksymalna wartość nominalna nie przekroczy 500 mln zł, natomiast w 2014 i 2015 r. łączna maksymalna wartość nominalna emitowanych obligacji nie przekroczy kwoty programu pomniejszonej o wartość nominalną obligacji wyemitowanych w 2013 r. Okres dostępności został określony na dzień 31 grudnia 2015 r., a obligacje będą wykupowane w okresach rocznych, od dnia 20 grudnia 2019 r. do dnia 20 grudnia 2028 r., w równych kwotach w wysokości 100 mln zł. Oprocentowanie wyemitowanych obligacji będzie zmienne, oparte o stopę referencyjną 6M WIBOR plus stała marża banku. Spółka poniesie również standardowe koszty związane z tego typu finansowaniem obejmujące prowizję aranżacyjną oraz prowizję za zaangażowanie. 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.

O podpisaniu powyższych umów Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 36/2013 z dnia 31 lipca 2013 r.

Decyzja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w sprawie korekty końcowej kosztów osieroconych dla TAURON Wytwarzanie S.A.

2 września 2013 r. Spółka powzięła informację o decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (Prezes URE) z dnia 30 sierpnia 2013 r. w sprawie ustalenia kwoty korekty końcowej kosztów osieroconych przypadających spółce zależnej od Emitenta TAURON Wytwarzanie S.A. za okres od dnia 1 kwietnia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. (Decyzja). Wysokość korekty końcowej kosztów osieroconych określona w Decyzji wynosi ok. 54 mln zł. Wyżej wskazana kwota zostanie wypłacona TAURON Wytwarzanie w terminie do 31 grudnia 2013 r. Ustalone w Decyzji rozliczenie końcowe kosztów osieroconych będzie skutkowało zmniejszeniem wyniku finansowego Grupy TAURON za 2013 r. o ok. 18,9 mln zł.

O decyzji Prezesa URE Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 38/2013 z dnia 2 września 2013 r.

Uzgodnienie warunków nabycia udziałów w spółce PGE EJ1 sp. z o.o.

23 września 2013 r. TAURON Polska Energia S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE), KGHM Polska Miedź S.A. oraz ENEA S.A., w wyniku prac związanych z wypracowaniem projektu umowy nabycia udziałów w spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej (porozumienie z dnia 25 czerwca 2013 r.), parafowały Umowę wspólników (Umowa Wspólników). W ten sposób strony zgodnie oświadczyły, że parafowany dokument stanowi projekt przyszłej Umowy Wspólników, która zostanie podpisana po uzyskaniu niezbędnych zgód korporacyjnych każdej ze stron. Umowa Wspólników zobowiąże jej strony do zawarcia Umowy nabycia udziałów w PGE EJ1 sp. z o.o., spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej (Umowa Nabycia Udziałów).

Zgodnie z zapisami Umowy Wspólników, PGE sprzeda na rzecz pozostałych stron Umowy Wspólników pakiet 438 000 udziałów stanowiących łącznie 30% w kapitale zakładowym PGE EJ1 sp. z o.o., w następstwie czego PGE będzie posiadała 70% w kapitale zakładowym PGE EJ1 sp. z o.o. Udziały zostaną nabyte w następujący sposób:

- TAURON Polska Energia S.A. nabędzie 146 000 udziałów stanowiących 10% w kapitale zakładowym PGE EJ1 sp. z o.o.,

- KGHM Polska Miedź S.A. nabędzie 146 000 udziałów stanowiących 10% w kapitale zakładowym PGE EJ1 sp. z o.o.,
- ENEA S.A. nabędzie 146 000 udziałów stanowiących 10% w kapitale zakładowym PGE EJ1 sp. z o.o.

Umowa Wspólników zawiera także zasady uczestnictwa wszystkich stron w projekcie przygotowania i budowy elektrowni jądrowej w Polsce. PGE i każdy z partnerów biznesowych będzie zobowiązany do zawarcia Umowy Nabycia Udziałów po spełnieniu się dwóch warunków zawieszających:

- uzyskania decyzji w sprawie bezwarunkowej zgody Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji,
- przyjęcia w tym roku przez Radę Ministrów w drodze uchwały Programu Polskiej Energetyki Jądrowej.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 39/2013 z 23 września 2013 r.

5.2 Inne zdarzenia, które wystąpiły w trzecim kwartale 2013 r.

Podpisanie umowy na budowę turbogenerатора upustowo-kondensacyjnego w Zakładzie Wytwarzania Nowa

9 lipca 2013 r. TAURON Ciepło S.A. podpisał umowę z Control Process S.A. na budowę turbogeneratora upustowo-kondensacyjnego o mocy 50 MW w Zakładzie Wytwarzania Nowa w Dąbrowie Górniczej. Jednostka ma zastąpić dwa z trzech działających w zakładzie turbogeneratorów o mocy 25 MW oraz zwiększyć sprawność produkcyjną zakładu. W ramach realizacji zadania przewidziane jest zaprojektowanie, dostawa, montaż, rozruch, przekazanie do eksploatacji kompletnego turbogeneratora upustowo-kondensacyjnego wraz z urządzeniami pomocniczymi i układem wyprowadzenia mocy. Termin zakończenia inwestycji przewidziany jest na 2015 r.

Uzyskanie pozwolenia na użytkowanie bloku ciepłowniczego o mocy 50 MW w Zespole Elektrociepłowni Bielsko-Biała

12 sierpnia 2013 r. uzyskano decyzję o pozwoleniu na użytkowanie bloku ciepłowniczego o mocy 50 MW_e oraz 106 MW_t (182 MW_t wraz z jednostką szczytową) w Zespole Elektrociepłowni Bielsko-Biała. Celem inwestycji było zastąpienie wyeksploatowanych i niskosprawnych jednostek wytwórczych wysokosprawną jednostką spełniającą wymogi w zakresie ochrony środowiska dotyczące emisji NO_x, SO₂ oraz pyłów. Nowy blok przekazany do eksploatacji w czerwcu 2013 r. stanowi aktualnie główne źródło zasilania w ciepło miasta Bielsko-Biała.

Uzyskanie koncesji na produkcję energii elektrycznej z OZE w jednostce o mocy 20 MW w Elektrowni Stalowa Wola

16 września 2013 r. uzyskano koncesję na produkcję energii elektrycznej z OZE w oparciu o biomasę leśną i agro (pelety) w odnawialnym źródle energii – jednostce o mocy 20 MW w Elektrowni Stalowa Wola. Inwestycja ta obejmowała modernizację kotła węglowego K-10 w celu przystosowania go do spalania w 100% biomasy, budowę instalacji przygotowania biomasy oraz modernizację turbogeneratora TG-6 w celu przystosowania go do pracy blokowej ze zmodernizowanym kotłem.

5.3 Sytuacja makroekonomiczna i rynkowa

Dane makroekonomiczne dotyczące rynku energii

Według danych PSE S.A. zużycie energii elektrycznej w Polsce w III kwartale 2013 r. wyniosło 37 780 MWh, czyli wzrosło w odniesieniu do analogicznego okresu 2012 r. o ok. 2,1%. Zmiany w zapotrzebowaniu

na energię rozkładały się nierównomiernie w poszczególnych miesiącach. W lipcu i wrześniu odnotowano wzrost odpowiednio o 2,6% i 2,8%, a w sierpniu wyniósł on tylko 0,9%. W III kwartale 2013 r. w porównaniu z 2012 r. o ponad 4,1% wzrosła całkowita produkcja energii elektrycznej w Polsce (do 38 664 MWh). Struktura wzrostu dla poszczególnych rodzajów paliw wyglądała następująco:

- elektrownie na węglu kamiennym – wzrost o 3,6%;
- elektrownie na węglu brunatnym – wzrost o 4,85%;
- elektrownie wodne – wzrost o 21,09%
- elektrownie wiatrowe – wzrost o 29,36%.

Istotnie zmalała natomiast produkcja energii w elektrowniach gazowych – spadek o 32,26% oraz w pozostałych źródłach odnawialnych – spadek o 5,56%. Znacznie zmieniło się też saldo wymiany zagranicznej, gdyż w III kwartale 2013 r. Polska wyeksportowała aż 884 MWh energii, czyli o 550% więcej niż w porównywanym okresie 2012 r.

Handel energią elektryczną na rynku hurtowym

Średnia cena energii elektrycznej na rynku dnia następnego Towarowej Giełdy Energii w III kwartale 2013 r. wyniosła 160,65 zł/MWh i była o 16,45 zł/MWh niższa od średniej w analogicznym okresie 2012 r. Na Rynku Bilansującym średnia cena w III kwartale 2013 r. wyniosła 162,47 zł/MWh. Utrzymujące się na niskim poziomie hurtowe ceny energii elektrycznej są ogólnoeuropejską tendencją związaną z dużą podażą energii ze źródeł odnawialnych, niskimi cenami węgla energetycznego oraz uprawnień do emisji CO₂. Na sąsiadującym z Polską rynku niemieckim EPEX spot cena energii za III kwartał 2013 r. wyniosła średnio 38,76 EUR/MWh, czyli o 4,76 EUR/MWh niżej niż w III kwartale 2012 r. Podobnie na czeskim OTE cena była o 4,60 EUR/MWh niższa i wyniosła 39,07 EUR/MWh. Jedynie na skandynawskim rynku NordPool spot średnia cena w III kwartale 2013 r. była wyższa o 15,01 EUR/MWh niż rok wcześniej. Wynikało to z nadzwyczaj dobrej sytuacji hydrologicznej i generacji ze źródeł jądrowych w roku 2012. W 2013 r. cena powróciła do poziomu 35,85 EUR/MWh, czyli do średniej europejskiej.

Ceny kontraktów terminowych z dostawą w 2014 r. (Base Y-14) na początku analizowanego kwartału zanotowały swoje historyczne minima na poziomie 145,15 zł/MWh. Następnie, po okresie miesięcznej stabilizacji, w pierwszej połowie września byliśmy świadkami gwałtownego wzrostu cen tych kontraktów aż do poziomu 165,10 zł/MWh. Jednakże do końca kwartału ceny powróciły do poziomu 155,50 zł/MWh.

Według Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki średnia cena energii elektrycznej za III kwartał 2013 r. sprzedanej na zasadach innych niż określone w art. 49a ust. 1 i 2 ustawy Prawo energetyczne wyniosła 196,35 zł/MWh i była o 7,02 zł/MWh niższa niż w III kwartale 2012 r.

Ceny uprawnień do emisji CO₂ oraz Praw Majątkowych

Ceny uprawnień do emisji CO₂ notowane w ramach III fazy systemu EU ETS przez pierwsze dwa miesiące III kwartału 2013 r. utrzymywały się na poziomach 4,04–4,60 EUR/tCO₂. Jednakże na początku września pod wpływem zbliżających się wyborów w Niemczech, a tym samym oczekiwań na ostateczne rozstrzygnięcia w sprawie wycofania znacznej ilości jednostek z systemu (tzw. backloading), ceny silnie wzrosły do poziomów znacznie powyżej 5 EUR/tCO₂ osiągając niespotykany od stycznia poziom 5,68 EUR/tCO₂. Na koniec kwartału ceny EUA spadły jednak z powrotem do poziomu 5 EUR/tCO₂.

Na rynku praw majątkowych potwierdzających wytworzenie energii ze źródeł odnawialnych ceny certyfikatów w III kwartale 2013 r. silnie wzrastały od 143 zł/MWh do 207 zł/MWh notowanych w połowie września. Później jednak nastąpiła korekta do poziomu ok. 192 zł/MWh. Wzrosty cen zielonych certyfikatów (PM OZE) odbywały się w atmosferze niepewności co do zmian prawa energetycznego w zakresie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz wbrew rosnącej nadpodaży rejestru zielonych certyfikatów. Bilans rejestru w ciągu analizowanego kwartału wzrósł o 2,67 TWh.

Ceny certyfikatów PMMET pozostawały przez cały analizowany okres bez większych zmian w okolicach 57,31 – 58,02 zł/MWh. Z kolei ze względu na brak odpowiednich rozporządzeń handel certyfikatami kogeneracyjnymi PMGM i P MEC praktycznie zamarł.

Zmiany w otoczeniu prawnym dotyczącym energetyki

W trzecim kwartale 2013 r. Prezydent RP podpisał ustawę o zmianie ustawy Prawo Energetyczne oraz niektórych innych ustaw, określaną jako *mały trójpak*.

Podpisana 14 sierpnia br. ustawa jest krokiem w kierunku wspólnego rynku energii elektrycznej i gazu oraz wsparciem dla rozwoju energetyki prosumenckiej. Wśród licznych zmian, nowelizacja wprowadza definicje m.in. mikro i małej instalacji, odbiorcy przemysłowego, czy odbiorcy wrażliwego wraz z określeniem przysługującego mu zryczałtowanego dodatku energetycznego. Ustawa doprecyzowuje przepisy dotyczące przeprowadzania przez przedsiębiorstwo energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie przesyłania lub dystrybucji paliw lub energii kontroli legalności pobierania paliw lub energii, kontroli układów pomiarowo-rozliczeniowych, dotrzymania zawartych umów oraz prawidłowości rozliczeń. Nowelizacja wskazuje przesłanki, po wystąpieniu których przedsiębiorstwo energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie przesyłania lub dystrybucji paliw gazowych lub energii może wstrzymać (z zastrzeżeniami wynikającymi z ustawy) dostarczanie paliw gazowych lub energii: (i) gdy w wyniku przeprowadzonej kontroli stwierdzono, że nastąpiło nielegalne pobieranie paliw lub energii, (ii) gdy odbiorca zwleka z zapłatą za świadczone usługi, co najmniej przez okres 30 dni po upływie terminu płatności. Ustawa dodaje przepisy regulujące wytwarzanie energii elektrycznej w mikroinstalacji przez osobę fizyczną niebędącą przedsiębiorcą oraz zasady przyłączania tych instalacji do sieci dystrybucyjnej.

Nowelizacja rozszerza również katalog podmiotów obowiązanych do przedstawienia Prezesowi URE do umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych lub biogazu rolniczego albo uiszczenia opłaty zastępczej o odbiorów przemysłowych, którzy w roku poprzedzającym rok realizacji obowiązku zużyli nie mniej niż 100 GWh energii elektrycznej, której koszt wyniósł nie mniej niż 3% wartości jego produkcji. W ustawie znalazły się nowe zapisy poświęcone m.in. krajowemu planowi działania w zakresie energii ze źródeł odnawialnych, jak również zasady współpracy międzynarodowej w zakresie wspólnych projektów inwestycyjnych oraz współpracy międzynarodowej w zakresie odnawialnych źródeł energii, definiując przy tym pojęcie transferu statystycznego. Wprowadzono również gwarancję pochodzenia, dokument stanowiący potwierdzenie odbiorcy końcowemu, że określona w tym dokumencie ilość wprowadzonej do sieci dystrybucyjnej lub sieci przesyłowej energii elektrycznej została wytworzona z odnawialnych źródeł energii. Ponadto, ustawa reguluje rozdział właścicielski przesyłu i obrotu gazem oraz obowiązek sprzedaży gazu przez giełdę.

Rezerwa operacyjna i interwencyjna

27 września 2013 r. PSE S.A. (Operator Systemu Przesyłowego – OSP) przedstawił do konsultacji „Kartę aktualizacji nr CB/9/2013 IRIESP”, w której zawarł propozycje płatności za rezerwę operacyjną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym. Planowany termin wprowadzenia tych płatności to 1 stycznia 2014 r. Zmiana ta wpłynie na przychody za usługę świadczenia rezerwy operacyjnej oraz może spowodować wzrost ceny energii elektrycznej na Rynku Bilansującym.

We wrześniu 2013 r. zostały złożone oferty jednostek wytwórczych Grupy TAURON objętych derogacjami (5 bloków typu 120 MW) w przetargu organizowanym przez PSE S.A. do świadczenia usługi typu „rezerwa interwencyjna”. Usługa ma obowiązywać od 1 stycznia 2016 r. Na dzień przekazania niniejszego raportu nie jest znany wynik przetargu.

6. Pozostałe informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym

6.1 Pozostałe raportowane istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym

Unieważnienie postępowania dotyczącego projektu budowy bloku parowo-gazowego w Zakładzie Wytwarzania Katowice

1 października 2013 r. zarząd spółki zależnej od Emitenta – TAURON Ciepło S.A. (Zamawiający), działając na podstawie art. 93 ust 1 pkt 4 ustawy Prawo Zamówień Publicznych, unieważnił postępowanie o udzielenie zamówienia publicznego pt.: „Budowa bloku parowo-gazowego o mocy elektrycznej brutto około 135 MW w TAURON Ciepło S.A. Zakład Wytwarzania Katowice” (Projekt). Zamawiający zamierzał przeznaczyć na sfinansowanie Projektu kwotę w wysokości 659 280 000 zł brutto. W terminie składania ofert zostały złożone trzy ważne oferty, z których najniższa miała wartość 790 296 748,86 zł brutto. Przyczyną unieważnienia postępowania jest fakt, że ceny zamieszczone w złożonych ofertach znacząco przekraczały zaplanowany przez Zamawiającego budżet Projektu. W związku z powyższym Grupa TAURON zamierza podjąć działania mające na celu rezygnację z realizacji Projektu.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 41/2013 z 1 października 2013 r.

Przekroczenie progu 10% kapitałów własnych w zakresie obrotów handlowych pomiędzy spółkami Grupy TAURON a spółkami Grupy PSE S.A.

15 października 2013 r. Zarząd TAURON Polska Energia S.A. poinformował, że w związku z otrzymaniem w dniu 15 października 2013 r. od PSE S.A. dokumentów dotyczących wzajemnego świadczenia usług na rzecz spółek Grupy TAURON umożliwiających dokonanie rozliczeń ze spółkami Grupy PSE, wartość netto obrotów handlowych wygenerowanych od dnia przekazania ww. raportu bieżącego nr 37/2012 tj. od dnia 8 listopada 2012 r. pomiędzy spółkami Grupy TAURON a spółkami Grupy PSE osiągnęła ok. 1 938 mln zł (w tym ok. 1 593 mln zł to pozycje kosztowe dla spółek Grupy TAURON, natomiast ok. 345 mln zł to pozycje przychodowe), w związku z czym wartość obrotów przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta. Obroty o największej wartości, tj. ok. 468,5 mln zł netto zostały wygenerowane na podstawie umowy z dnia 20 września 2007 r. zawartej pomiędzy TAURON Dystrybucja S.A. (dawniej EnergiaPro S.A.) a PSE, o której Emitent informował w pkt 14.2 prospektu emisyjnego (Umowa). Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez PSE usług przesyłowych rozumianych jako transport energii elektrycznej za pomocą sieci przesyłowej. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Szacunkowa wartość Umowy w okresie 5 lat od dnia jej zawarcia wynosi ok. 3 016 mln zł. Rozliczenia za usługę prowadzone są zgodnie z zasadami i stawkami opłat zatwierdzonymi przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki określonymi w taryfie oraz z uwzględnieniem zapisów instrukcji sieci przesyłowej (IRiESP). Umowa nie przewiduje kar umownych. Umowa nie zawiera warunków zawieszających ani rozwiązujących.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 42/2013 z 15 października 2013 r.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A.

22 października 2013 r. Zarząd TAURON Polska Energia S.A. zwołał na dzień 19 listopada 2013 r. na godz. 11:00 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbędzie się w Hotelu Angelo w Katowicach przy ul. Sokolskiej 24. Przedmiotem obrad NWZ będzie podjęcie uchwały w sprawie połączenia spółek: TAURON Polska Energia S.A. (spółka przejmująca) oraz PKE Broker sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Ogłoszenie o zwołaniu NWZ, projekty uchwał oraz stanowisko Zarządu w sprawie połączenia z PKE Broker sp. z o.o. zostały opublikowane w raportach bieżących nr 43-45/2013 z 22 października 2013 r.

Zawarcie aneksu do Umowy o Funkcjonowaniu Elektrociepłowni Stalowa Wola w ramach projektu „Budowa bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli”

30 października 2013 r. został zawarty aneks do Umowy o Funkcjonowaniu Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. (Umowa o Funkcjonowaniu). Na mocy aneksu, do Umowy jako jej strona - w miejsce PGNiG Energia S.A. - przystąpiła spółka PGNiG Termika S.A. Tym samym od dnia 30 października 2013 r. stronami Umowy o Funkcjonowaniu są: TAURON, PGNiG S.A., PGNiG Termika S.A., TAURON Wytwarzanie S.A. oraz Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 47/2013 z 30 października 2013 r.

6.2 Inne zdarzenia po dniu bilansowym

Oddanie do eksploatacji farm wiatrowych Marszewo i Wicko

W 2010 r. rozpoczęto realizację budowy farmy wiatrowej Marszewo poprzez nabycie udziałów w spółce Megawat Marszewo sp. z o.o. W styczniu 2012 r., po przeprowadzeniu postępowania przetargowego, podpisano umowę z wykonawcą (Iberdrola). 4 września 2013 r. nastąpił odbiór techniczny farmy wiatrowej Marszewo, 6 września 2013 r. uzyskano decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej, a 17 października podpisano protokół odbioru końcowego. Moc farmy wiatrowej Marszewo wynosi 82 MW, planowany poziom produkcji energii elektrycznej to ok. 180 GWh rocznie.

W 2010 r. rozpoczęto również budowę farmy wiatrowej Wicko poprzez nabycie udziałów w spółce Bels Investment sp. z o.o. Po przeprowadzeniu postępowania przetargowego we wrześniu 2012 r. podpisano umowę z wykonawcą (Aldesa Nowa Energia). 16 września 2013 r. uzyskano pozwolenie na użytkowanie, a 24 października 2013 r. podpisano protokół odbioru końcowego i uzyskano koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej. Moc farmy wiatrowej Wicko wynosi 40 MW, a planowany poziom produkcji energii elektrycznej ok. 87 GWh rocznie.

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

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

8. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 29 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 r.

9. Informacja o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek

W trzecim kwartale 2013 r. TAURON Polska Energia S.A., jak również jednostki zależne, nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, o łącznej wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych TAURON Polska Energia S.A.

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

Poza zaraportowanymi zdarzeniami wskazanymi powyżej w niniejszym dokumencie, od dnia 1 lipca 2013 r. do dnia przekazania przedmiotowego raportu, nie wystąpiły inne zdarzenia, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON Polska Energia.

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