

TAURON Polska Energia S.A.

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU	7
Dodatkowe noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	8
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	9
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	9
5. Zmiana szacunków	10
6. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	11
7. Sezonowość działalności	14
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
9. Podatek dochodowy	18
9.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	18
9.2. Odroczony podatek dochodowy	18
10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	19
12. Wartości niematerialne	20
13. Udziały i akcje	21
14. Zapasy	22
15. Należności z tytułu dostaw i usług	22
16. Kapitał własny	23
16.1. Kapitał podstawowy	23
16.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale	24
16.3. Kapitał zapasowy, niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	24
17. Rezerwy	24
18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	25
19. Instrumenty finansowe	26
19.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych	26
19.2. Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych	27
20. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym	27
21. Zobowiązania warunkowe	28
22. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	29
23. Zobowiązania inwestycyjne	29
24. Informacja o podmiotach powiązanych	29
24.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa	29
24.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej	30
25. Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym	31
26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	32

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku <i>(niebadane)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy	2 028 294	6 248 979	1 667 102	5 068 957
Podatek akcyzowy	(4 360)	(12 704)	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	2 023 934	6 236 275	1 667 102	5 068 957
Przychody ze sprzedaży usług	8 063	21 696	2 194	7 067
Pozostałe przychody	-	-	-	13
Przychody ze sprzedaży	2 031 997	6 257 971	1 669 296	5 076 037
Koszt własny sprzedaży	(1 989 350)	(6 121 835)	(1 635 432)	(4 970 961)
Zysk brutto ze sprzedaży	42 647	136 136	33 864	105 076
Pozostałe przychody operacyjne	2 415	2 487	494	618
Koszty sprzedaży	(6 995)	(16 216)	(2 477)	(7 607)
Koszty ogólnego zarządu	(19 034)	(57 069)	(20 204)	(73 861)
Pozostałe koszty operacyjne	(432)	(892)	(294)	(638)
Zysk operacyjny	18 601	64 446	11 383	23 588
Przychody z tytułu dywidend	-	1 009 580	-	181 948
Pozostałe przychody finansowe	31 480	81 369	4 946	7 830
Koszty finansowe	(21 355)	(65 337)	(2 193)	(2 759)
Zysk brutto	28 726	1 090 058	14 136	210 607
Podatek dochodowy	(4 667)	(17 126)	(2 895)	(10 296)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	24 059	1 072 932	11 241	200 311
Zysk netto za okres	24 059	1 072 932	11 241	200 311
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	24 059	1 072 932	11 241	200 311
Zysk na jedną akcję (w złotych):				
- podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	0,01	0,61	0,01	0,13
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,01	0,61	0,01	0,13
- rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy	0,01	0,61	0,01	0,13
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,01	0,61	0,01	0,13

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

	Nota	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		7 606	5 425
Wartości niematerialne	12	37 713	17 095
Udziały i akcje	13	16 396 609	16 353 470
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	19	1 176 500	848 200
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	19, 25	120 000	-
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe		1 359	1 686
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	28 007	8 514
		17 767 794	17 234 390
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	2 873	9 238
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	2 822
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15, 19	575 516	634 531
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	19	2 691	383
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	257
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe		2 369	36 553
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	759 654	527 011
		1 343 103	1 210 795
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		19 110 897	18 445 185

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU - ciąg dalszy

	Nota	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	16	8 762 747	15 772 945
Kapitał zapasowy	16	7 412 882	475 088
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	16	1 158 102	275 648
Kapitał własny ogółem		17 333 731	16 523 681
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	18, 19	846 021	845 650
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	19	389	136
Rezerwy długoterminowe i świadczenia pracownicze		3 397	2 606
		849 807	848 392
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	19	162 956	540 702
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	18, 19	513 418	461 627
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	19	534	906
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	25	89 074	26 094
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		7 360	6 719
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		25 924	-
Rezerwy krótkoterminowe i świadczenia pracownicze	17	128 093	37 064
		927 359	1 073 112
Zobowiązania razem		1 777 166	1 921 504
SUMA PASYWÓW		19 110 897	18 445 185

TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2011 roku		15 772 945	475 088	275 648	16 523 681
Wynik okresu		-	-	1 072 932	1 072 932
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Razem całkowite dochody za okres		-	-	1 072 932	1 072 932
Dywidenda	11	-	(72 404)	(190 478)	(262 882)
Obniżenie kapitału podstawowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji	16	(7 010 198)	7 010 198	-	-
Na dzień 30 września 2011 roku (niebadane)		8 762 747	7 412 882	1 158 102	17 333 731

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2010 roku		13 986 284	64 050	176 159	14 226 493
Wynik okresu		-	-	200 311	200 311
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Razem całkowite dochody za okres		-	-	200 311	200 311
Podział zysków z lat ubiegłych		-	176 159	(176 159)	-
Emisja akcji		318 665	-	-	318 665
Wpłata z zysku		-	-	32	32
Rozliczenie połączenia z jednostkami zależnymi		-	-	85 138	85 138
Na dzień 30 września 2010 roku (niebadane)		14 304 949	240 209	285 481	14 830 639

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku <i>(niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		1 090 058	210 607
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		3 642	2 317
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(192)	24
Odsetki i dywidendy, netto		(1 016 799)	(181 804)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		1 555	-
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		162 392	(158 494)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		6 365	(558)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(314 008)	(109 532)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych		18 624	(733)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych kosztów		641	(959)
Zmiana stanu rezerw		91 820	26 754
Podatek dochodowy zapłacony		(7 873)	(4 337)
Pozostałe		-	33
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		36 225	(216 682)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		55	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(9 102)	(5 223)
Nabycie udziałów i akcji		(969)	-
Nabycie obligacji, bonów skarbowych i innych dłużnych papierów wartościowych		(328 300)	-
Dywidendy otrzymane		967 410	181 948
Udzielenie pożyczek		(168 000)	-
Splata udzielonych pożyczek		168 000	-
Odsetki otrzymane		38 341	-
Pozostałe	25	(120 000)	3 546
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		547 435	180 271
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Nabycie akcji własnych		-	(245)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(715)	(594)
Dywidendy wypłacone		(262 882)	-
Odsetki zapłacone		(21 419)	(144)
Pozostałe		(2 600)	(400)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(287 616)	(1 383)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		296 044	(37 794)
Różnice kursowe netto		192	(24)
Środki pieniężne na początek okresu		85 574	213 402
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	10	381 618	175 608
o ograniczonej możliwości dysponowania		87 902	42 752

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez TAURON Polska Energia Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Katowicach przy ul. Lwowskiej 23, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz dane porównawcze za okres zakończony dnia 30 września 2010 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2010 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

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

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

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

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

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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 7 czerwca 2010 roku podjęło uchwałę, na podstawie której Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej począwszy od sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2010 roku.

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

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

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji dnia 8 listopada 2011 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd dnia 8 listopada 2011 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by one dotyczyły.
- MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmieniony MSR 24 Spółka stosuje retrospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku.
- Zmiany do KIMSF 14 *MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by one dotyczyły.
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki finansowe Spółki.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki finansowe Spółki.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki finansowe Spółki.

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zakończenie tego projektu oczekiwane jest w połowie 2011. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Do daty zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie ukończył analizy pozwalającej określić, czy i w jakim stopniu wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji może wpłynąć na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

5. Zmiana szacunków

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

6. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Na dzień 30 września 2011 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 30 września 2011 roku	Udział TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 30 września 2011 roku
1	TAURON Wytwarzanie S.A. ¹ (dawniej: Południowy Koncern Energetyczny S.A.)	40-389 Katowice; ul. Lwowska 23	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	99,49%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,49%	99,49%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,49%
2	TAURON Dystrybucja S.A. ¹ (dawniej: EnergiaPro S.A.)	30-390 Kraków; ul. Zawila 65 L	Dystrybucja energii elektrycznej	99,38%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,38%	99,38%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,38%
3	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	30-417 Kraków; ul. Łagiewnicka 60	Sprzedaż energii elektrycznej	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%
4	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	53-128 Wrocław; ul. Sudecka 95-97	Działalność usługowa (obsługa klienta)	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%
5	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej, handel energią elektryczną	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%
6	Elektrociepłownia Tychy S.A.	43-100 Tychy; ul. Przemysłowa 47	Wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja i dystrybucja ciepła	95,47%	TAURON Polska Energia S.A. – 95,47%	95,47%	TAURON Polska Energia S.A. – 95,47%
7	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. ²	32-063 Krzeszowice 3; os. Czatkowice 248	Wydobywanie, kruszenie i rozdrabnianie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia dla potrzeb budownictwa	99,49%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 100,00%	99,49%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 100,00%
8	Południowy Koncern Węglowy S.A. ²	43-600 Jaworzno; ul. Grunwaldzka 37	Wydobywanie węgla kamiennego	52,21%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 52,48%	67,66%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 68,01%
9	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	40-389 Katowice; ul. Lwowska 23	Obrót energią elektryczną	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%
10	TAURON Ciepło S.A. ¹ (dawniej: Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Katowice S.A.)	40-126 Katowice; ul. Grażyńskiego 49	Produkcja i dystrybucja ciepła	90,06%	TAURON Polska Energia S.A. – 90,06%	90,06%	TAURON Polska Energia S.A. – 90,06%

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 30 września 2011 roku	Udział TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 30 września 2011 roku
11	Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o.	41-308 Dąbrowa Górnicza; al. J. Piłsudskiego 92	Wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja ciepła i gazów technicznych	84,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 84,00%;	84,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 84,00%;
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	720 00 Ostrawa; Na Rovince 879/C Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%
13	BELS INVESTMENT Sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B.	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%
14	MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B.	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%
15	Lipniki Sp. z o.o.	52-420 Wrocław; ul. Tadeusza Mikulskiego 5	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%

¹ W trzecim kwartale 2011 roku miały miejsce połączenia wybranych spółek zależnych, co zostało szerzej opisane poniżej. Południowy Koncern Energetyczny S.A. przejęła Elektrownię Stalowa Wola S.A. i zmieniła nazwę na TAURON Wytwarzanie S.A., EnergiaPro S.A. przejęła spółkę ENION S.A. i zmieniła nazwę na TAURON Dystrybucja S.A., Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Katowice S.A. przejęła Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A. i zmieniła nazwę na TAURON Ciepło S.A.

² TAURON Polska Energia S.A. jest użytkownikiem udziałów/akcji będących własnością TAURON Wytwarzanie S.A. W następstwie podpisania umów użytkowania udziałów TAURON Polska Energia S.A. dysponuje 100% udziałem w kapitale zakładowym i organie stanowiącym spółki Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. oraz 52,48% udziałem w kapitale zakładowym, dającym 68,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Południowy Koncern Węglowy S.A.

Połączenie spółek zależnych

W związku z przeprowadzaną reorganizacją struktury Grupy w trzecim kwartale 2011 roku miały miejsce istotne połączenia spółek zależnych.

W dniu 31 sierpnia 2011 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółki Południowy Koncern Energetyczny S.A. (spółka przejmująca) oraz spółki Elektrownia Stalowa Wola S.A. (spółka przejmowana). Dnia 1 września 2011 roku nastąpiła zmiana firmy Południowego Koncernu Energetycznego S.A. na TAURON Wytwarzanie S.A.

W dniu 1 września 2011 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółki EnergiaPro S.A. (spółka przejmująca) oraz spółki ENION S.A. (spółka przejmowana). Równocześnie nastąpiła zmiana firmy EnergiaPro S.A. na TAURON Dystrybucja S.A.

W dniu 1 września 2011 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Katowice S.A. (spółka przejmująca) oraz Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A. (spółka przejmowana). Równocześnie nastąpiła zmiana firmy Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Katowice S.A. na TAURON Ciepło S.A.

Połączenia spółek nastąpiły w trybie łączenia się przez przejęcie, tj. zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą w zamian za akcje spółki przejmującej, które zostały wydane akcjonariuszom spółki przejmowanej. W wyniku połączeń, spółki przejmowane zostały rozwiązane bez przeprowadzenia likwidacji.

Zwiększenie udziału w spółce Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.

W marcu 2011 roku Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. podpisała umowy nabycia 200 udziałów własnych o łącznej wartości nominalnej 1 200 tysięcy złotych od udziałowców Katowicki Holding Węglowy S.A. oraz KWK Kazimierz Juliusz Sp. z o.o.

Nabycie udziałów w celu ich umorzenia z czystego zysku nastąpiło na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. z dnia 30 grudnia 2010 roku. Wynagrodzenie zostało wypłacone obu dotychczasowym udziałowcom do końca marca 2011 roku. W dniu 21 kwietnia 2011 roku Sąd Rejonowy w Katowicach zarejestrował umorzenie udziałów spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.

W konsekwencji tej transakcji udział bezpośredni TAURON Polska Energia S.A. w kapitale zakładowym spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. wzrósł z 10% do 12,50% (w organie stanowiącym – z 27,78% do 31,25% głosów), a udział bezpośredni Południowego Koncernu Energetycznego S.A. – z 70% do 87,50% (w organie stanowiącym – z 61,11% do 68,75% głosów).

W dniu 26 lipca 2011 roku została zawarta pomiędzy Południowym Koncernem Energetycznym S.A. (obecnie TAURON Wytwarzanie S.A.) a TAURON Polska Energia S.A. umowa zbycia udziałów spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. jako świadczenie w miejsce wypełnienia części zobowiązania Południowego Koncernu Energetycznego S.A. do wypłaty dywidendy należnej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Południowy Koncern Energetyczny S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., tj. 700 udziałów o łącznej wartości nominalnej 4 200 tysięcy złotych za łączną kwotę 42 170 tysięcy złotych. Wartość nabytych udziałów została ustalona na podstawie wyceny z dnia 20 czerwca 2011 roku. W dniu 26 lipca 2011 roku nastąpiło przeniesienie udziałów na Spółkę. W wyniku tej transakcji TAURON Polska Energia S.A. zwiększyła do 100% bezpośredni udział w kapitale i organie stanowiącym spółki.

Nabycie akcji spółek zależnych

W związku z zawartymi w sierpniu 2011 roku umowami zakupu akcji spółek Południowy Koncern Energetyczny S.A. (obecnie TAURON Wytwarzanie S.A.) oraz ENION S.A. (obecnie TAURON Dystrybucja S.A.) posiadanych przez udziałowców mniejszościowych Spółka zakupiła 9 447 akcji Południowego Koncernu Energetycznego S.A. o wartości nominalnej 10 złotych każda,

stanowiących 0,0061% kapitału podstawowego spółki za cenę 235 tysięcy złotych, oraz 6 149 541 akcji ENION S.A. o wartości nominalnej 0,01 złotych każda, za cenę 676 tysięcy złotych, stanowiących 0,0245% kapitału podstawowego spółki. Wynagrodzenie za nabyte akcje zostało zapłacone w sierpniu 2011 roku.

Nabycie spółki celowej Lipniki Sp. z o.o.

W dniu 28 września 2011 roku spółka TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. nabyła od niemieckiego koncernu energetycznego WSB Neue Energien GmbH 100% udziałów spółki Lipniki Sp. z o.o., wraz z farmą wiatrową Lipniki. Lipniki Sp. z o.o. jest spółką celową, która została utworzona aby wybudować oraz prowadzić park wiatrowy Lipniki z 15 elektrowniami wiatrowymi o łącznej mocy 30,75 MW, który został uruchomiony w lipcu 2011 roku.

Przedwstępna umowa zakupu Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A.

W dniu 23 sierpnia 2011 roku TAURON Polska Energia S.A. oraz spółka Vattenfall AB podpisały przedwstępną umowę zakupu 1 249 693 akcji stanowiących 99,98% kapitału zakładowego spółki Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. (GZE S.A.). Zgodnie z umową cena nabycia akcji wyniesie 4 625 955 tysięcy złotych, z zastrzeżeniem że kwota nie większa niż 3 625 955 tysięcy złotych zostanie zapłacona gotówką, zaś kwota nie mniejsza niż 1 000 000 tysięcy złotych będzie stanowić równowartość przejętego przez TAURON Polska Energia S.A. od Vattenfall AB w dniu zamknięcia transakcji długu wobec GZE S.A. i jej spółek zależnych. W przypadku nie zamknięcia transakcji przed końcem bieżącego roku, od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia zamknięcia transakcji część ceny nabycia (bez ostatecznej wartości długu) podlegać będzie indeksacji według stopy procentowej 6% w stosunku rocznym.

Zgodnie z umową TAURON Polska Energia S.A. dokonała dnia 26 sierpnia 2011 roku zapłaty na rzecz Vattenfall AB depozytu w wysokości 120 000 tysięcy złotych. Powyższy depozyt powiększony o narosłe odsetki zostanie zaliczony w dniu zamknięcia transakcji na poczet ceny sprzedaży.

W wyniku nabycia akcji GZE S.A., TAURON Polska Energia S.A. stanie się pośrednio właścicielem odpowiednio akcji lub udziałów następujących istotnych podmiotów zależnych od GZE, tj.: Vattenfall Distribution Poland S.A., Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o., Vattenfall Network Services Poland Sp. z o.o., Vattenfall Wolin-North Sp. z o.o., oraz Vattenfall Business Services Poland Sp. z o.o., która zostanie nabyta przez GZE S.A. w dniu zamknięcia transakcji.

Zamknięcie transakcji zostało uzależnione od uzyskania przez TAURON Polska Energia S.A. zgody Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji. Maksymalny termin spełnienia się powyższego warunku strony wyznaczyły na 23 maja 2012 roku, przy czym w przypadku wydania przez Prezesa UOKiK decyzji warunkowej zezwalającej na dokonanie transakcji i odwołania się przez TAURON Polska Energia S.A. od takiej decyzji, powyższy termin ulegnie przedłużeniu i zamknięcie transakcji będzie mogło zostać dokonane do dnia 31 lipca 2013 roku. W dniu 20 września 2011 roku Spółka wystąpiła do UOKiK ze zgłoszeniem zamiaru koncentracji z GZE S.A.

7. Sezonowość działalności

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

Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, przychody finansowe Spółki mogą wykazywać dość znaczne wahania w związku z przychodami z tytułu dywidendy, które ujmowane są w datach podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy. W 2011 roku uchwały o podziale wyniku za 2010 rok w spółkach zależnych i przeznaczeniu wyników wypracowanych w latach ubiegłych na wypłatę dywidendy zostały podjęte w drugim kwartale 2011 roku. W czerwcu 2011 roku Spółka otrzymała wpłaty należnych dywidend w wysokości 550 550 tysięcy złotych oraz w lipcu 2011 roku w wysokości 416 860 tysięcy złotych. Dodatkowo w dniu 26 lipca 2011 roku Południowy Koncern Energetyczny S.A., obecnie TAURON Wytwarzanie S.A., jako świadczenie w miejsce wypełnienia części zobowiązania do wypłaty dywidendy przeniósł na TAURON Polska Energia S.A. wszystkie posiadane udziały w spółce

Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. o wartości 42 170 tysięcy złotych łącznie, co zostało szerzej opisane w nocie 13 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

W 2010 roku uchwały o podziale wyniku za 2009 rok w spółkach zależnych i przeznaczeniu zysków na wypłatę dywidendy zostały podjęte w drugim kwartale roku, wypłaty miały miejsce w czerwcu w wysokości 13 289 tysięcy złotych i w lipcu 2010 roku w kwocie 168 659 tysięcy złotych.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

Działalność Spółki jest wykazywana w dwóch segmentach: w segmencie „Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego” oraz w segmencie „Działalność holdingowa”.

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują udziały i akcje w jednostkach zależnych, nabyte od jednostek zależnych obligacje oraz należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool łącznie z lokatą związaną z usługą cash pool. Zobowiązania segmentu obejmują obligacje wyemitowane przez TAURON Polska Energia S.A. oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek w ramach usługi cash pool. Przychody i koszty finansowe obejmują przychody z tytułu dywidendy oraz przychody i koszty odsetkowe netto uzyskiwane i ponoszone przez Spółkę w związku z funkcjonowaniem w Grupie modelu centralnego finansowania.

W pierwszym kwartale 2011 roku Spółka zdecydowała o zmianie sposobu analizowania kosztów nieprzypisanych uwzględniając w tej pozycji koszty ogólnego zarządu Spółki. Koszty ogólnego zarządu Spółki ponoszone są na rzecz całej Grupy i nie można ich bezpośrednio przyporządkować do jednego segmentu operacyjnego.

Zmiana sposobu analizowania kosztów nieprzypisanych wpłynęła na sposób prezentacji noty dotyczącej segmentów operacyjnych. W poprzednich okresach koszty ogólnego zarządu Spółki były prezentowane w segmencie „Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego”. Nota za okres porównywalny została przekształcona według zmienionych zasad prezentacji kosztów nieprzypisanych w wyniku zmiany sposobu analizowania segmentów przez Grupę.

TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku lub na dzień 30 września 2011 roku (niebadane)	Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	1 242 442	-	-	1 242 442
Sprzedaż w Grupie	5 015 529	-	-	5 015 529
Przychody segmentu ogółem	6 257 971	-	-	6 257 971
Zysk/(strata) segmentu	121 515	-	-	121 515
Koszty nieprzypisane	-	-	(57 069)	(57 069)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	121 515	-	(57 069)	64 446
Przychody (koszty) finansowe netto	-	1 021 434	4 178	1 025 612
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	121 515	1 021 434	(52 891)	1 090 058
Podatek dochodowy	-	-	(17 126)	(17 126)
Zysk/(strata) netto za okres	121 515	1 021 434	(70 017)	1 072 932
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	624 973	18 457 917	-	19 082 890
Aktywa nieprzypisane	-	-	28 007	28 007
Aktywa ogółem	624 973	18 457 917	28 007	19 110 897
Zobowiązania segmentu	387 869	1 359 440	-	1 747 309
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	29 857	29 857
Zobowiązania ogółem	387 869	1 359 440	29 857	1 777 166
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	10 567	-	-	10 567
Amortyzacja	(3 642)	-	-	(3 642)
Odpisy na aktywa niefinansowe	125	-	-	125

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

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

TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2010 roku	Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	295 747	-	-	295 747
Sprzedaż w Grupie	4 780 290	-	-	4 780 290
Przychody segmentu ogółem	5 076 037	-	-	5 076 037
Zysk/(strata) segmentu				
Zysk/(strata) segmentu	97 449	-	-	97 449
Koszty nieprzypisane	-	-	(73 861)	(73 861)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami/(kosztami) finansowymi	97 449	-	(73 861)	23 588
Przychody (koszty) finansowe netto	-	182 279	4 740	187 019
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	97 449	182 279	(69 121)	210 607
Podatek dochodowy	-	-	(10 296)	(10 296)
Zysk/(strata) netto za okres	97 449	182 279	(79 417)	200 311
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 211 720	17 221 872	-	18 433 592
Aktywa nieprzypisane	-	-	11 593	11 593
Aktywa ogółem	1 211 720	17 221 872	11 593	18 445 185
Zobowiązania segmentu	609 217	1 307 303	-	1 916 520
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	4 984	4 984
Zobowiązania ogółem	609 217	1 307 303	4 984	1 921 504
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	4 830	-	-	4 830
Amortyzacja	(2 317)	-	-	(2 317)
Odpisy na aktywa niefinansowe	-	-	-	-

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

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	423 339	-	-	423 339
Sprzedaż w Grupie	1 608 658	-	-	1 608 658
Przychody segmentu ogółem	2 031 997	-	-	2 031 997
Zysk/ (strata) segmentu				
Zysk/ (strata) segmentu	37 635	-	-	37 635
Koszty nieprzypisane	-	-	(19 034)	(19 034)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	37 635	-	(19 034)	18 601
Przychody (koszty) finansowe netto	-	10 664	(539)	10 125
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	37 635	10 664	(19 573)	28 726
Podatek dochodowy	-	-	(4 667)	(4 667)
Zysk/(strata) netto za okres	37 635	10 664	(24 240)	24 059

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku <i>(niebadane)</i>	Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	78 968	-	-	78 968
Sprzedaż w Grupie	1 590 328	-	-	1 590 328
Przychody segmentu ogółem	1 669 296	-	-	1 669 296
Zysk/ (strata) segmentu	31 587	-	-	31 587
Koszty nieprzypisane	-	-	(20 204)	(20 204)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	31 587	-	(20 204)	11 383
Przychody (koszty) finansowe netto	-	311	2 442	2 753
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	31 587	311	(17 762)	14 136
Podatek dochodowy	-	-	(2 895)	(2 895)
Zysk/(strata) netto za okres	31 587	311	(20 657)	11 241

9. Podatek dochodowy

9.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku <i>(niebadane)</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku <i>(niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	(36 619)	(15 088)
Odroczony podatek dochodowy	19 493	4 792
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(17 126)	(10 296)

9.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 30 września 2011 roku <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 056	691
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	710	174
- pozostałe	111	99
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 877	964

TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach złotych)

	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
- od rezerw bilansowych	26 094	8 860
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	108	27
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	3 009	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	15	39
- pozostałe naliczone koszty	658	299
- pozostałe	-	253
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	29 884	9 478
Po skompensowaniu sald podatek odroczonego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowany jest jako aktywo z tytułu podatku odroczonego	28 007	8 514

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie	118 756	321 942
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	640 898	205 069
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :	759 654	527 011
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	87 902	154 589
Cash pool	(377 859)	(441 451)
Różnice kursowe i pozostałe różnice	(177)	14
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	381 618	85 574

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

Znaczny wzrost salda lokat krótkoterminowych do 3 miesięcy wynika ze wzrostu salda lokaty związanej z usługą cash pool z poziomu 200 074 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2010 roku do 638 920 tysięcy złotych na dzień 30 września 2011 roku.

Stan środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A w kwocie 85 722 tysięcy złotych oraz środki pieniężne na rachunku celowym do obsługi obrotu energią elektryczną na giełdzie energii POEE w kwocie 2 180 tysięcy złotych.

Informacje o saldach wynikających z umowy cash pool przedstawiono w nocie 18 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 6 maja 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwoty 262 882 tysiące złotych, co daje 0,15 zł na jedną akcję, na co składa się wypracowany przez Spółkę w 2010 roku zysk netto w

TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach złotych)

kwocie 190 478 tysięcy złotych oraz użycie kapitału zapasowego Spółki w kwocie 72 404 tysięcy złotych stanowiącej część środków przekazanych na ten kapitał z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2009. Dzień wypłaty dywidendy przypadał na dzień 20 lipca 2011 roku.

12. Wartości niematerialne

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)

	Oprogramowanie	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	8 044	9 773	617	505	18 939
Zakup bezpośredni	-	23 525	-	6 245	29 770
Rozliczenie wartości nie oddanych do użytkowania	3 877	-	46	(3 923)	-
Likwidacja	(41)	-	-	-	(41)
Umorzenie praw majątkowych pochodzenia energii	-	(7 638)	-	-	(7 638)
Bilans zamknięcia	11 880	25 660	663	2 827	41 030
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(1 583)	-	(261)	-	(1 844)
Amortyzacja za okres	(1 391)	-	(114)	-	(1 505)
Likwidacja	32	-	-	-	32
Bilans zamknięcia	(2 942)	-	(375)	-	(3 317)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	6 461	9 773	356	505	17 095
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	8 938	25 660	288	2 827	37 713

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane)

	Oprogramowanie	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	3 727	-	376	657	4 760
Zakup bezpośredni	-	6 683	-	3 587	10 270
Rozliczenie wartości nie oddanych do użytkowania	1 489	-	210	(1 699)	-
Likwidacja	-	-	-	-	-
Umorzenie praw majątkowych pochodzenia energii	-	-	-	-	-
Połączenie z Energomix Servis Sp. z o.o. i ENION Zarządzanie Aktywami Sp. z o.o.	16	-	-	-	16
Bilans zamknięcia	5 232	6 683	586	2 545	15 046
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(690)	-	(131)	-	(821)
Amortyzacja za okres	(620)	-	(92)	-	(712)
Likwidacja	-	-	-	-	-
Połączenie z Energomix Servis Sp. z o.o. i ENION Zarządzanie Aktywami Sp. z o.o.	(15)	-	-	-	(15)
Bilans zamknięcia	(1 325)	-	(223)	-	(1 548)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	3 037	-	245	657	3 939
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	3 907	6 683	363	2 545	13 498

13. Udziały i akcje

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

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

Zmniejszenia inwestycji TAURON Polska Energia S.A. w spółki ENION S.A. – o 3 356 415 tysięcy złotych, Elektrownia Stalowa Wola – o 555 697 tysięcy złotych oraz Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A. – o 162 557 tysięcy złotych wynikają z połączeń spółek zależnych, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym, opisanych szerzej w nocie 6 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Odpowiednio zwiększyły się o powyższe wartości inwestycje w spółki: TAURON Dystrybucja S.A., TAURON Wytwarzanie S.A. oraz TAURON Ciepło S.A.

W związku z połączeniem Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Katowice S.A. z Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A., TAURON Polska Energia S.A. wniosła dopłaty do kapitału zakładowego TAURON Ciepło S.A. w wysokości 38 tysięcy złotych.

Dodatkowo inwestycja Spółki w TAURON Wytwarzanie S.A. wzrosła o 235 tysięcy złotych, a w TAURON Dystrybucja S.A. o 676 tysięcy złotych w związku z nabyciem w sierpniu 2011 roku przez TAURON Polska Energia S.A. akcji od udziałowców niekontrolujących, co zostało opisane szerzej w nocie 6 niniejszego sprawozdania.

W okresie sprawozdawczym miał miejsce podział spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. w drodze przejścia przez TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. części majątku spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa, składającą się ze składników materialnych i niematerialnych oraz zobowiązań związanych ze sprzedażą energii elektrycznej. Podział nastąpił w trybie art. 529 § 1 pkt 4 KSH.

Dnia 3 stycznia 2011 roku Sąd Rejonowy w Krakowie dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. związanego z przejściem części majątku spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. W związku z powyższym faktem Spółka dokonała relokacji wartości udziałów pomiędzy TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. a TAURON Sprzedaż Sp. z o.o., dzieląc wartość udziałów w TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. w proporcji, w jakiej wartość majątku wydzielanego do TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. ustalona dla celów podziału pozostawała w stosunku do wartości całego majątku TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. ustalonej dla celów podziału.

Wzrost inwestycji w spółkę Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. o 42 170 tysięcy złotych wynika z otrzymania przez Spółkę od Południowego Koncernu Energetycznego S.A., obecnie TAURON Wytwarzanie S.A., udziałów jako świadczenie w miejsce wypełnienia części zobowiązania do wypłaty należnej TAURON Polska Energia S.A. dywidendy (patrz nota 6.)

Inwestycje długoterminowe obejmują także udziały w czterech nowoutworzonych spółkach: Energopower Sp. z o.o., Enpower service Sp. z o.o., Enpower Sp. z o.o. oraz Poen Sp. z o.o., każda o kapitale zakładowym w wysokości 5 tysięcy złotych.

TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2010 roku (niebadane)

Lp.	Spółka	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
1	Południowy Koncern Energetyczny S.A.	6 697 999	-	-	6 697 999
2	ENION S.A.	2 948 630	-	-	2 948 630
3	EnergiaPro S.A.	2 206 153	-	-	2 206 153
4	Elektrownia Stalowa Wola S.A.	475 106	-	-	475 106
5	Elektrociepłownia Tychy S.A.	40 862	-	-	40 862
6	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Katowice S.A.	345 285	-	-	345 285
7	Energomix Servis Sp. z o.o.	586 092	-	(586 092)	-
8	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	-	345 015	-	345 015
9	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	-	419 315	-	419 315
10	Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o.	-	6 959	-	6 959
11	Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o.	125 327	92 086	-	217 413
12	ENION Zarządzanie Aktywami Sp. z o.o.	578 017	-	(578 017)	-
13	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	-	692 550	-	692 550
14	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	-	6 886	-	6 886
15	Zespół Elektrowni Wodnych Rożnów Sp. z o.o.	-	931	-	931
16	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A.	162 557	-	-	162 557
17	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	-	4 223
Razem		14 170 251	1 563 742	(1 164 109)	14 569 884

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych Spółki w okresie od 1 stycznia do 30 września 2010 roku wynikają z połączenia spółki dominującej TAURON Polska Energia S.A. ze spółkami zależnymi Energomix Servis Sp. z o.o. i ENION Zarządzanie Aktywami Sp. z o.o.

14. Zapasy

	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Koszt historyczny		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	107	4 779
Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla	2 791	4 664
Materiały	55	-
Razem	2 953	9 443
Odpisy aktualizujące wartość		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	-	-
Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla	(80)	(205)
Materiały	-	-
Razem	(80)	(205)
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	107	4 779
Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla	2 711	4 459
Materiały	55	-
Razem	2 873	9 238

15. Należności z tytułu dostaw i usług

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

Wartość należności z tytułu dostaw i usług wraz z ich wiekowaniem oraz odpisami aktualizującymi przedstawiają poniższe tabele.

Należności z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 30 września 2011 roku (niebadane)

	Nieprzeterminowane	Przeterminowane			Suma
		<30 dni	30-90 dni	>90 dni	
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	440 780	2 877	103	37	443 797
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Wartość pozycji netto (wartość bilansowa)	440 780	2 877	103	37	443 797

Należności z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku

	Nieprzeterminowane	Przeterminowane			Suma
		<30 dni	30-90 dni	>90 dni	
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	605 407	18	5	-	605 430
Odpis aktualizujący	-	-	(5)	-	(5)
Wartość pozycji netto (wartość bilansowa)	605 407	18	-	-	605 425

Transakcje z jednostkami powiązаныmi oraz salda rozrachunków z tymi podmiotami zostały przedstawione w nocie 24 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

16. Kapitał własny

16.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 września 2011 roku (niebadane)

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

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2010 roku

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w złotych)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
AA	na okaziciela	-	1 589 438 762	9	14 304 949	gotówka/aport
BB	imiennie	-	163 110 632	9	1 467 996	aport
Razem			1 752 549 394		15 772 945	

W dniu 25 marca 2011 roku Sąd Rejonowy w Katowicach zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Spółki dokonane w drodze zmniejszenia wartości nominalnej akcji. Kapitał zakładowy uległ obniżeniu z kwoty 15 772 945 tysięcy złotych do kwoty 8 762 747 tysięcy złotych, poprzez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji z kwoty 9 złotych do kwoty 5 złotych. Powstała w wyniku obniżenia kapitału zakładowego kwota 7 010 198 tysięcy złotych zasiliła kapitał zapasowy. Obniżenia kapitału zakładowego dokonano w celu restrukturyzacji kapitałów własnych Spółki.

16.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2011 roku (według najlepszej wiedzy Spółki)

Akcjonariusz	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w liczbie głosów (%)
Skarb Państwa (zawiadomienie z dnia 29.03.2011 r.)	2 634 419	30,06%	30,06%
KGHM Polska Miedź S.A. (zawiadomienie z dnia 23.03.2011 r.)	910 553	10,39%	10,39%
Pozostali akcjonariusze	5 217 775	59,55%	59,55%
Razem	8 762 747	100,00%	100,00%

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2010 roku (według najlepszej wiedzy Spółki)

Akcjonariusz	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w liczbie głosów (%)
Skarb Państwa (zawiadomienie z dnia 28.02.2011 r.)	6 618 257	41,96%	41,96%
KGHM Polska Miedź S.A.	736 402	4,67%	4,67%
Pozostali akcjonariusze	8 418 286	53,37%	53,37%
Razem	15 772 945	100,00%	100,00%

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

W bieżącym okresie miały miejsce następujące zmiany kapitału zapasowego:

- Zgodnie z uchwałą z dnia 6 maja 2011 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TAURON Polska Energia S.A. opisaną szerzej w nocie 11 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, część kapitału zapasowego Spółki w kwocie 72 404 tysiące złotych, pochodząca z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2009, została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki;
- W wyniku zarejestrowania w dniu 25 marca 2011 roku przez Sąd Rejonowy w Katowicach obniżenia kapitału zakładowego Spółki w drodze zmniejszenia wartości nominalnej akcji, opisaną szerzej w nocie 16.1. niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, kapitał zapasowy Spółki został zasilony kwotą 7 010 198 tysięcy złotych. Powyższa kwota nie podlega podziałowi.

W bieżącym okresie zmiany pozycji zyski zatrzymane obejmowały:

- Wypracowany w bieżącym okresie zysk netto w kwocie 1 072 932 tysiące złotych;
- Zgodnie z uchwałą z dnia 6 maja 2011 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TAURON Polska Energia S.A. opisaną szerzej w nocie 11 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, kwota 190 478 tysięcy złotych z zysku wypracowanego przez Spółkę w 2010 roku została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

W ramach pozycji zyski zatrzymane nie podlega podziałowi kwota 85 138 tysięcy złotych będąca efektem rozliczenia połączenia Spółki z jednostkami zależnymi w poprzednim roku obrotowym.

17. Rezerwy

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

Na dzień 30 września 2011 roku rezerwa krótkoterminowa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wynosiła 127 745 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wynosiła 36 795 tysięcy złotych. Rezerwa w pełnej wysokości została wykorzystana w marcu 2011 roku. Spółka dokonała umorzenia świadectw pochodzenia o wartości

7 638 tysięcy złotych oraz uiściła opłatę zastępczą w wysokości 30 687 tysięcy złotych. Koszty spełnienia obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia za 2010 rok w wysokości 1 528 tysięcy złotych, które przekraczały wysokość utworzonej na ten cel rezerwy obciążły wynik 2011 roku.

18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje

Zobowiązania TAURON Polska Energia S.A. z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych obligacji na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku dotyczyły pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych w ramach „Umowy o świadczenie usługi cash pool” oraz obligacji wyemitowanych dnia 29 grudnia 2010 roku.

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

	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	122 808	19 700
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	388	119
Razem	123 196	19 819

	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	498 778	460 051
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	2 277	1 219
Razem	501 055	461 270
Saldo cash pool	377 859	441 451

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

W ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość finansowania zewnętrznego na kwotę 100 000 tysięcy złotych. Aneksiem do umowy cash pool możliwość finansowania została przedłużona z 28 maja 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Salda zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji, wraz z naliczonymi odsetkami na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiają tabele poniżej.

Obligacje według stanu na dzień 30 września 2011 roku (niebadane)

Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w terminie					
		Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
zmienna	PLN	12 363	846 021	-	-	-	-	846 021	-
Razem obligacje		12 363	846 021	-	-	-	-	846 021	-

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku

Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w terminie					
		Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
zmienna	PLN	357	845 650	-	-	-	-	845 650	-
Razem obligacje		357	845 650	-	-	-	-	845 650	-

19. Instrumenty finansowe

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

Wartość bilansową i wartość godziwą klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku prezentują poniższe tabele.

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Wartość bilansowa	
	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	257
Instrumenty pochodne	-	257
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7 910	7 890
Udziały i akcje (długoterminowe)	7 910	7 890
3 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
4 Pożyczki i należności	1 754 707	1 483 114
Należności z tytułu dostaw i usług	443 797	605 425
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	1 179 191	848 583
Pożyczki udzielone	123 196	19 819
Inne należności finansowe	8 523	9 287
5 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	16 508 699	16 345 580
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	16 388 699	16 345 580
Depozyt	120 000	-
6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	759 654	527 011

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa	
	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	972	-
Instrumenty pochodne	972	-
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	1 521 423	1 847 979
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	501 055	461 270
Wyemitowane obligacje	858 384	846 007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	156 051	533 969
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 040	3 969
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 673	803
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 220	1 961
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	923	1 042
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	923	1 042

19.2. Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych

Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe w kategorii pożyczek i należności w wysokości 1 179 191 tysięcy złotych oraz wyemitowane obligacje w wysokości 858 384 tysiące złotych dotyczą programu emisji obligacji zewnętrznych oraz wewnątrzgrupowych, który został wprowadzony w grudniu 2010 roku.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku Spółka objęła emisje obligacji wyemitowanych przez kolejne spółki zależne: Elektrownię Stalowa Wola S.A. (obecnie TAURON Wytwarzanie S.A.), Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., Elektrociepłownia Tychy S.A. oraz TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.

W ramach pożyczek udzielonych Spółka posiadała pożyczki udzielone wynikające z usługi cash pool w wysokości 123 196 tysięcy złotych. Kredyty i pożyczki udzielone Spółce na warunkach rynkowych w wysokości 501 055 tysięcy złotych dotyczą transakcji wewnątrzgrupowych w ramach usługi cash pool. Salda wynikające z transakcji w ramach usługi cash pool oraz emisji obligacji zostały opisane w nocie 18 niniejszego sprawozdania finansowego.

W ramach aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39 Spółka wykazuje depozyt zapłacony na rzecz Vattenfall AB w wysokości 120 000 tysięcy złotych w związku z zawartą umową przedwstępną zakupu Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A., co zostało szerzej opisane w nocie 6 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika głównie ze wzrostu salda lokaty związanej z usługą cash pool z poziomu 200 074 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2010 roku do 638 920 tysięcy złotych na dzień 30 września 2011 roku.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wysokości 7 910 tysięcy złotych obejmują udziały w spółkach Zespół Elektrowni Wodnych Rożnów Sp. z o.o. oraz Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o. nabyte w wyniku połączenia Spółki z jej spółkami zależnymi Energomix Servis Sp. z o.o. oraz ENION Zarządzanie Aktywami Sp. z o.o. w 2010 roku oraz cztery nowoutworzone spółki: Energopower Sp. z o.o., Enpower service Sp. z o.o., Enpower Sp. z o.o., Poen Sp. z o.o. (nota 13.).

20. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym

W dniu 10 maja 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę wprowadzającą politykę zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym w Grupie Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A., która określa strategię zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym, czyli ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej. Polityka równocześnie wprowadza zasady

rachunkowości zabezpieczeń, które określają zasady i rodzaje rachunkowości zabezpieczeń oraz ujęcie księgowe instrumentów zabezpieczających i pozycji zabezpieczanych w ramach rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF. Polityka zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym oraz zasady rachunkowości zabezpieczeń odnoszą się do ryzyka przepływów pieniężnych, nie obejmują one swoim zakresem ryzyka wartości godziwej ze względu na niską jego istotność dla Grupy. Polityka zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym została szerzej opisana w nocie 24 Dodatkowych Not Objaśniających Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku.

Na dzień 30 września 2011 roku Spółka nie zawarła transakcji zabezpieczających objętych polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym, a tym samym nie zaistniała konieczność zastosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Zarządzanie kapitałem odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. i zostało szerzej opisane w nocie 25 Dodatkowych Not Objaśniających Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku.

21. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2011 roku gwarancje udzielone przez Spółkę wynosiły 7 993 tysiące złotych i obejmowały:

- gwarancję w wysokości 1 000 tysięcy EUR (4 411 tysięcy złotych), udzieloną w związku z zawartą umową ramową dla umów sprzedaży energii elektrycznej EFET na rzecz TAURON Czech Energy s.r.o., dla której beneficjentem jest CEZ a.s. Gwarancja obowiązuje od 1 kwietnia 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku;
- gwarancję bankową dla OTE a.s. w wysokości 20 000 tysięcy CZK (3 582 tysiące złotych), udzieloną na rzecz TAURON Czech Energy s.r.o. dla której beneficjentem jest UniCredit Bank Czech Republik a.s. Gwarancja obowiązuje od 9 czerwca 2011 roku do 8 czerwca 2012 roku.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała zobowiązania warunkowe w wysokości 5 940 tysięcy złotych, które obejmowały:

- gwarancję w wysokości 1 000 tysięcy EUR (3 960 tysięcy złotych), udzieloną w związku z zawartą umową ramową dla umów sprzedaży energii elektrycznej EFET na rzecz TAURON Czech Energy s.r.o., dla której beneficjentem jest CEZ a.s., która obowiązuje również na dzień 30 czerwca 2011 roku;
- gwarancję bankową dla OTE w wysokości 500 tysięcy EUR (1 980 tysięcy złotych), udzieloną na rzecz TAURON Czech Energy s.r.o. dla której beneficjentem jest UniCredit Bank Czech Republik a.s. Gwarancja obowiązywała od 9 czerwca 2010 roku do 8 czerwca 2011 roku.

W grudniu 2010 roku Spółka wystawiła dwa weksle in blanco, z datą końcową 15 grudnia 2022 roku, na łączną kwotę 40 000 tysięcy złotych na rzecz Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach celem zabezpieczenia pożyczki udzielonej spółce zależnej Południowy Koncern Energetyczny S.A., obecnie TAURON Wytwarzanie S.A. W styczniu 2011 roku TAURON Polska Energia S.A. poręczyła weksel in blanco wystawiony przez spółkę zależną Elektrownia Stalowa Wola S.A., obecnie TAURON Wytwarzanie S.A., którego beneficjentem są Polskie Sieci Elektroenergetyczne Operator S.A., na kwotę 4 000 tysięcy złotych.

W dniu 25 lutego 2011 roku TAURON Polska Energia S.A. zadeklarowała udzielenie finansowania w wysokości 87 040 tysięcy złotych spółce zależnej Elektrociepłownia Tychy S.A. z przeznaczeniem na pokrycie kosztów realizacji projektu pod nazwą „Budowa instalacji zasilania biomasą oraz modernizacja kotła fluidalnego OF-135 w Elektrociepłowni Tychy S.A.” Koszty realizacji inwestycji w wysokości 30 000 tysięcy złotych zostaną sfinansowane z pożyczki udzielonej przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach.

W związku z ubieganiem się przez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie S.A. o dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, Priorytet IX „Infrastruktura energetyczna przyjazna środowisku i efektywność energetyczna”, Działanie 9.4. „Wytwarzanie energii ze źródeł odnawialnych”, projektu inwestycyjnego pn. „Budowa kotła na biomasę w PKE S.A. Elektrownia Jaworzno III – Elektrownia II” oraz w celu zabezpieczenia pokrycia pozostałych

kosztów realizacji tego projektu, TAURON Polska Energia S.A. zobowiązała się do złożenia oświadczenia zapewnienia finansowania projektu w wysokości 200 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2012 roku. Wniosek kierowany jest do Ministerstwa Gospodarki.

We wrześniu 2011 roku Spółka wystawiła weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową na łączną kwotę 30 000 tysięcy złotych na rzecz Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach celem zabezpieczenia realizacji umowy pożyczki zawartej pomiędzy Funduszem a spółką zależną Elektrociepłownia Tychy S.A. Zabezpieczenie trwa do czasu wykonania przez spółkę Elektrociepłownia Tychy S.A. wszystkich zobowiązań z umowy pożyczki względem Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

22. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Spółka w ramach programu emisji obligacji złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 560 000 tysięcy złotych.

W celu zabezpieczenia umowy o udzielenie gwarancji bankowych z PKO Bank Polski S.A. TAURON Polska Energia S.A. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 48 000 tysięcy złotych oraz udzieliła pełnomocnictwa do rachunków bankowych do kwoty 40 000 tysięcy złotych.

W celu zabezpieczenia realizowanych przez Spółkę transakcji na Towarowej Giełdzie Energii S.A. na rynkach energii elektrycznej i uczestniczenia w systemie zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, została złożona blokada uprawnień do emisji EUA w Rejestrze KRUE stanowiących własność TAURON Wytwarzanie S.A. Ponadto TAURON Wytwarzanie S.A. udzieliła Spółce poręczenia na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z tytułu rozliczenia przyszłych transakcji do wysokości 145 000 tysięcy złotych. Z tytułu ustanowienia zabezpieczenia w postaci poręczenia zostało określone wynagrodzenie płatne przez Spółkę na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A.

Do zobowiązań zabezpieczonych na majątku TAURON Polska Energia S.A. należą umowy leasingowe, które są zabezpieczone na samochodach będących przedmiotem leasingu. Wartość bilansowa samochodów będących przedmiotem leasingu wynosiła na dzień 30 września 2011 roku 1 787 tysięcy złotych oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku 1 576 tysięcy złotych.

23. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2011 roku zobowiązania inwestycyjne Spółki wynikały z podpisanej umowy dotyczącej wdrożenia zintegrowanego systemu SAP i wynosiły 421 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania inwestycyjne Spółki również wynikały z podpisanej umowy dotyczącej wdrożenia zintegrowanego systemu SAP i wynosiły 1 126 tysięcy złotych.

24. Informacja o podmiotach powiązanych

24.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

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

Przedstawione wartości obrotów odnoszą się do transakcji z udziałem spółek Skarbu Państwa według klasyfikacji spółek Skarbu Państwa o znaczącym udziale w przychodach i kosztach w 2010 roku dokonanej na dzień 31 grudnia 2010 roku. Dane porównawcze dla przychodów i kosztów przedstawiają transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa według klasyfikacji na dzień 30 września 2010 roku, czyli przed dokonaniem aktualizacji listy spółek Skarbu Państwa.

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

TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Przychody i koszty

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane)
Przychody od spółek powiązanych, w tym :	6 069 097	4 961 940
Przychody z działalności operacyjnej	5 015 529	4 780 290
Przychody z tytułu dywidend	1 008 705	181 126
Inne przychody finansowe	44 850	507
Pozostałe przychody	13	17
Przychody od spółek Skarbu Państwa	729 215	219 457
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami powiązаныmi, w tym :	(486 136)	(2 780 644)
Koszty działalności operacyjnej	(457 079)	(2 778 666)
Koszty finansowe	(29 057)	(1 978)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	(145 628)	(57 744)

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 września 2011 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010
Pożyczki udzielone spółkom powiązanyim oraz należności od spółek powiązanych, w tym :	1 579 801	1 412 053
Należności z tytułu dostaw i usług	277 414	543 651
Obligacje	1 179 191	848 583
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	123 196	19 819
Należności od spółek Skarbu Państwa	115 893	53 563
Zobowiązania wobec spółek powiązanych, w tym :	536 881	811 964
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 826	350 694
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	501 055	461 270
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	18 440	45 605

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku w zakresie przychodów ze sprzedaży były Kompania Węglowa S.A., KGHM Polska Miedź S.A., od których przychody stanowiły 85% przychodów osiągniętych w wyniku transakcji ze spółkami Skarbu Państwa.

Największe koszty poniesiono w wyniku transakcji z Zespołem Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A. oraz PSE Operator S.A., które stanowiły 94% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

Spółka dokonuje istotnych transakcji na rynku energii za pośrednictwem Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. Z uwagi na fakt, iż jednostka ta zajmuje się jedynie organizacją obrotu giełdowego, Spółka nie traktuje dokonywanych za jej pośrednictwem transakcji zakupu i sprzedaży jako transakcji z podmiotem powiązanyim. Dane porównywalne za 2010 rok zostały przekształcone.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2010 roku spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami Spółki były PSE Operator S.A. oraz Kompania Węglowa S.A.

24.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Do dnia 28 czerwca 2010 roku Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej w zakresie wysokości wynagrodzeń podlegali przepisom Ustawy z dnia 3 marca 2000 roku o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (spółki z większościovym udziałem Skarbu Państwa).

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku <i>(niebadane)</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Zarząd Jednostki	7 519	5 967
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	6 780	5 200
Inne	739	767
Rada Nadzorcza Jednostki	578	329
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	578	329
Razem	8 097	6 296
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	4 713	5 745
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	4 023	5 079
Inne	690	666

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

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

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku wynosiły 1 090 949 tysięcy złotych i były o 901 171 tysięcy złotych wyższe w porównaniu do wartości przychodów finansowych osiągniętych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2010 roku. Wzrost przychodów finansowych wynika głównie z wyższych przychodów z tytułu dywidendy od spółek zależnych za 2010 rok w porównaniu do wysokości przychodów z tytułu dywidendy za 2009 rok. Przychody z tytułu dywidendy w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku wynosiły 1 009 580 tysięcy złotych, natomiast w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2010 roku wynosiły 181 948 tysięcy złotych.

Ponadto wzrost przychodów finansowych związany jest z rozpoczęciem w drugim kwartale 2010 roku świadczenia usługi cash pool oraz z wdrożeniem programu emisji obligacji w celu refinansowania długu w Grupie, które rozpoczęło się w grudniu 2010 roku. Wprowadzenie usługi cash pool oraz programu emisji obligacji spowodowało także wzrost kosztów finansowych w stosunku do okresu porównawczego.

Przychody ze sprzedaży

W związku z rozpoczęciem przez Spółkę sprzedaży do odbiorców końcowych, od dnia 1 stycznia 2011 roku występuje obowiązek podatkowy w podatku akcyzowym. Od początku roku każda ilość energii elektrycznej dostarczona odbiorcom nie posiadającym koncesji na wytwarzanie, przesyłanie dystrybucję lub obrót energią elektryczną jest opodatkowana podatkiem akcyzowym. Wartość podatku akcyzowego, która obciążała koszty w okresie od stycznia do września 2011 roku wyniosła 12 704 tysiące złotych.

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe oraz pozostałe przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Pozostałe przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku w kwocie 120 000 tysięcy złotych stanowi zapłata depozytu na rzecz Vattenfall AB zgodnie z przedwstępną umową zakupu Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. opisaną szerzej w nocie 6 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2011 roku depozyt ten stanowi saldo pozostałych długoterminowych aktywów finansowych.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

Wzrost pozostałych zobowiązań niefinansowych krótkoterminowych w kwocie 62 980 tysięcy złotych wynika w głównej mierze ze wzrostu zobowiązań z tytułu nadwyżki podatku VAT należnego nad podatkiem VAT naliczonym w kwocie 44 883 tysiące złotych.

26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Podpisanie umowy zwiększającej wartość programu emisji obligacji

W dniu 28 października 2011 roku pomiędzy Spółką a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., BRE Bankiem S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Nordea Bank Polska S.A., Nordea Bank AB została podpisana umowa, na podstawie której podwyższono wartość programu emisji obligacji TAURON Polska Energia S.A. o transzę C o wartości 3 000 000 tysięcy złotych, tj. do łącznej kwoty 4 300 000 tysięcy złotych. Środki, które mają zostać pozyskane z emisji obligacji w ramach transzy C będą przeznaczone na finansowanie nabycia Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. od Vattenfall AB lub na realizację innych inwestycji prowadzonych przez Grupę TAURON (w przypadku nie dojścia do skutku nabycia Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A.).

Pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

TAURON Polska Energia S.A. pozyskała w Europejskim Banku Inwestycyjnym dwie preferencyjne pożyczki o łącznej wartości 510 000 tysięcy złotych. Umowy zostały podpisane w dniu 24 października 2011 roku. Pozyskane środki posłużą do realizacji dwóch projektów inwestycyjnych w obszarze wytwarzania.

Spółka uzyskała dwie pożyczki:

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

TAURON Polska Energia S.A.

*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach złotych)*

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 34 obejmuje 33 strony.

Katowice, dnia 8 listopada 2011 roku

Dariusz Lubera - Prezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu