

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU	8
Dodatkowe noty objaśniające.....	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Skład Grupy.....	11
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ..	13
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	14
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
6. Zmiana szacunków.....	15
7. Sezonowość działalności	16
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
9. Koszty według rodzaju	22
10. Podatek dochodowy	23
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	24
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	25
13. Wartości niematerialne.....	26
14. Rzeczowe aktywa trwałe	28
15. Zapasy.....	30
16. Należności z tytułu dostaw i usług	30
17. Kapitał własny	31
17.1. Kapitał podstawowy	31
17.2. Kapitał zapasowy, niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	31
18. Rezerwy i świadczenia pracownicze.....	32
19. Rezerwy	34
19.1. Zmiany stanu rezerw.....	34
19.2. Opis istotnych tytułów rezerw	35
19.2.1 Rezerwa na roszczenia od kontrahentów, na spory sądowe, na umowę rodzącą obciążenia ..	35
19.2.2 Rezerwa na rekultywację i koszty likwidacji środków trwałych	35
19.2.3 Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów.....	36
19.2.4 Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	36
19.2.5 Pozostałe rezerwy.....	36
20. Rozliczenia międzyokresowe	37
20.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	37
20.2. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów.....	37
21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje.....	37
22. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	39
23. Instrumenty finansowe	42
24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	44
25. Zarządzanie kapitałem	44

26. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	45
27. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań.....	47
28. Zobowiązania inwestycyjne.....	48
29. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa.....	48
30. Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....	49
31. Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym	50
31.1. Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	50
31.2. Koszty finansowe	50
31.3. Pozostałe przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.....	50
31.4. Pozostałe krótkoterminowe i długoterminowe aktywa niefinansowe	50
31.5. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	50
31.6. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	51
31.7. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe.....	51
32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	51

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

	Nota	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy	31	3 806 417	11 925 866	2 682 949	7 864 450
Podatek akcyzowy		(86 613)	(312 140)	(103 783)	(313 477)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów		3 719 804	11 613 726	2 579 166	7 550 973
Przychody ze sprzedaży usług		1 105 234	3 522 199	1 104 706	3 379 668
Pozostałe przychody		10 659	30 916	6 714	20 234
Przychody ze sprzedaży		4 835 697	15 166 841	3 690 586	10 950 875
Koszt własny sprzedaży		(4 255 070)	(13 235 299)	(3 141 138)	(9 137 766)
Zysk brutto ze sprzedaży		580 627	1 931 542	549 448	1 813 109
Pozostałe przychody operacyjne		21 453	65 911	19 742	72 385
Koszty sprzedaży		(26 344)	(126 055)	(56 309)	(165 523)
Koszty ogólnego zarządu		(174 890)	(483 462)	(149 663)	(490 283)
Pozostałe koszty operacyjne		(17 984)	(66 996)	(18 041)	(101 760)
Zysk operacyjny		382 862	1 320 940	345 177	1 127 928
Przychody finansowe		28 441	83 262	21 350	65 133
Koszty finansowe		(44 508)	(122 003)	(42 405)	(147 481)
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	2	(188)	(727)	-	-
Zysk brutto		366 607	1 281 472	324 122	1 045 580
Podatek dochodowy	10	(74 198)	(261 116)	(72 019)	(220 516)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		292 409	1 020 356	252 103	825 064
Zysk netto za okres		292 409	1 020 356	252 103	825 064
Pozostałe całkowite dochody:					
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		-	-	(4 295)	(12 181)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		618	769	(213)	(213)
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów pozostałych całkowitych dochodów		-	-	816	2 314
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku		618	769	(3 692)	(10 080)
Całkowite dochody za okres		293 027	1 021 125	248 411	814 984
Zysk przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		290 471	994 504	219 831	701 598
Udziałom niekontrolującym		1 938	25 852	32 272	123 466
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		291 089	995 273	216 661	692 998
Udziałom niekontrolującym		1 938	25 852	31 750	121 986
Zysk na jedną akcję (w złotych):					
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,17	0,57	0,14	0,45
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,17	0,57	0,14	0,45
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,17	0,57	0,14	0,45
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,17	0,57	0,14	0,45

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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	14	18 040 324	17 524 936
Wartości niematerialne	13	1 058 422	970 530
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	2, 23	23 037	764
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	23, 31	306 768	177 452
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	31	118 415	123 613
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	159 807	161 806
		19 706 773	18 959 101
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	405 237	408 560
Należności z tytułu podatku dochodowego		26 130	74 749
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16, 23	2 237 749	2 273 145
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	23, 31	9 306	28 193
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	31	187 315	208 158
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11, 23	884 604	1 473 981
		3 750 341	4 466 786
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		4 397	4 397
SUMA AKTYWÓW		23 461 511	23 430 284

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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 przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	17	8 762 747	15 772 945
Kapitał zapasowy	17	7 412 882	475 088
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		498	(271)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(716 279)	(1 542 937)
		15 459 848	14 704 825
Udziały niekontrolujące			
		462 626	507 246
Kapitał własny ogółem			
		15 922 474	15 212 071
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	21, 23	1 036 475	1 076 178
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	23	59 665	67 810
Rezerwy długoterminowe i świadczenia pracownicze	18, 19	1 105 630	1 059 028
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	20	628 452	644 522
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	23	7 111	6 910
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	1 308 401	1 215 615
		4 145 734	4 070 063
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	23	1 203 576	1 629 723
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	21, 23	207 480	325 027
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	23	17 173	23 452
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	31	617 978	752 819
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	20	274 058	189 712
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		114 786	68 672
Rezerwy krótkoterminowe i świadczenia pracownicze	18, 19	958 252	1 158 745
		3 393 303	4 148 150
Zobowiązania razem			
		7 539 037	8 218 213
SUMA PASYWÓW			
		23 461 511	23 430 284

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

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

	Nota	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		
Na dzień 1 stycznia 2011 roku		15 772 945	475 088	-	(271)	(1 542 937)	507 246	15 212 071
Wynik okresu		-	-	-	-	994 504	25 852	1 020 356
Inne całkowite dochody		-	-	-	769	-	-	769
Razem całkowite dochody za okres		-	-	-	769	994 504	25 852	1 021 125
Podział zysków z lat ubiegłych		-	-	-	-	-	-	-
Wyплата dywidendy	12	-	(72 404)	-	-	(190 478)	(14 278)	(277 160)
Obniżenie kapitału podstawowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji	17	(7 010 198)	7 010 198	-	-	-	-	-
Odkup udziałów niekontrolujących	22	-	-	-	-	22 632	(56 194)	(33 562)
Na dzień 30 września 2011 roku (niebadane)		8 762 747	7 412 882	-	498	(716 279)	462 626	15 922 474

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

	Nota	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		
Na dzień 1 stycznia 2010 roku		13 986 284	64 050	(766)	-	(2 191 002)	2 375 100	14 233 666
Wynik okresu		-	-	-	-	701 598	123 466	825 064
Inne całkowite dochody		-	-	(8 387)	(213)	-	(1 480)	(10 080)
Razem całkowite dochody za okres		-	-	(8 387)	(213)	701 598	121 986	814 984
Podział zysków z lat ubiegłych		-	176 159	-	-	(176 159)	-	-
Emisja akcji połączeniowych i rozliczenie nabycia udziałów niekontrolujących		318 665	-	-	-	(145 651)	(169 364)	3 650
Wpłata z zysku		-	-	-	-	32	-	32
Wyплата dywidendy		-	-	-	-	-	(6 027)	(6 027)
Przymusowy odkup udziałów niekontrolujących		-	-	-	-	(1 661)	-	(1 661)
Na dzień 30 września 2010 roku (niebadane)		14 304 949	240 209	(9 153)	(213)	(1 812 843)	2 321 695	15 044 644

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

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

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		1 281 472	1 045 580
Korekty o pozycje:			
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	2	727	-
Amortyzacja		1 049 480	1 029 388
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		2 937	201
Odsetki i dywidendy, netto		40 657	81 507
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		14 510	13 136
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		30 559	(143 727)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(9 206)	96 023
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(442 775)	(79 726)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych		(38 125)	(8 661)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych kosztów		53 933	15 254
Zmiana stanu rezerw		(131 736)	8 236
Podatek dochodowy zapłacony		(72 336)	(132 341)
Pozostałe		(232)	34
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 779 865	1 924 904
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		35 061	8 340
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 518 646)	(1 038 194)
Wpływy z tytułu pozostałych aktywów finansowych		25 737	34 925
Wydatki z tytułu pozostałych aktywów finansowych		(14 559)	(96 675)
Nabycie udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywanych metodą praw własności		(23 000)	-
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		(71 439)	-
Dywidendy otrzymane		8 122	3 772
Odsetki otrzymane		44	408
Splata udzielonych pożyczek		110	45
Udzielenie pożyczek		-	(9 000)
Pozostałe		(120 001)	6 773
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 678 571)	(1 089 606)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU - ciąg dalszy

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Nabycie udziałów niekontrolujących		(34 582)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(18 715)	(26 115)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		87 255	60 469
Splata pożyczek/kredytów		(398 809)	(334 760)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	(41 308)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		(262 882)	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		(12 797)	(5 569)
Odsetki zapłacone		(40 259)	(69 194)
Pozostałe		(7 650)	(4 394)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(688 439)	(420 871)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Różnice kursowe netto		233	(30)
Środki pieniężne na początek okresu		1 471 660	972 655
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	11	884 515	1 387 082
o ograniczonej możliwości dysponowania		96 679	52 978

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. („Grupa”, „Grupa TAURON”) składa się z TAURON Polska Energia S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy 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.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 240524697.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

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

2. Skład Grupy

Na dzień 30 września 2011 roku Grupę Kapitałową TAURON Polska Energia S.A. tworzyły spółki bezpośrednio i pośrednio zależne objęte konsolidacją, przedstawione w poniższej tabeli.

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. (dawniej: Południowy Koncern Energetyczny S.A.) ¹	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. (dawniej: EnergiaPro S.A.) ¹	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. ²	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%

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane 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
10	TAURON Ciepło S.A. (dawniej: Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Katowice S.A.) ¹	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%
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 w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Spółka 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, dający 68,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Południowy Koncern Węglowy S.A.

Wspólne przedsięwzięcie

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. została utworzona z inicjatywy TAURON Polska Energia S.A. oraz PGNiG S.A. w 2010 roku z kapitałem zakładowym w wysokości 2 000 tysięcy złotych. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku kapitał zakładowy spółki został dwukrotnie podwyższony o łączną kwotę 26 200 tysięcy złotych do kwoty 28 200 tysięcy złotych. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy w Tarnobrzegu miała miejsce w dniach 20 kwietnia oraz 9 września 2011 roku. Nowe emisje zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy tj. przez Elektrownię Stalowa Wola S.A. (przejętą w sierpniu 2011 roku przez TAURON Wytwarzanie S.A.) oraz PGNiG Energia S.A. posiadających po 50% udziałów w kapitale i organie stanowiącym spółki Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. (udział pośredni TAURON Polska Energia S.A. wynosi 49,75%).

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. jest spółką celową, poprzez którą partnerzy zamierzają zrealizować inwestycję polegającą na budowie bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli opalanego gazem ziemnym o mocy elektrycznej brutto 400 MWe i mocy cieplnej netto 240 MWt. Zakończenie projektu przewidziane jest na 2015 rok. Partnerzy przewidują realizację projektu na równych zasadach, zarówno w zakresie praw, jak i obowiązków.

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

Inwestycję we wspólnym przedsięwzięciu według stanu na dzień 30 września 2011 roku wycenianą metodą praw własności prezentuje poniższa nota:

Aktywa trwałe (długoterminowe)	37 801
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	13 391
Zobowiązania długoterminowe (-)	(223)
Zobowiązania krótkoterminowe (-)	(4 905)
Razem aktywa netto	46 064
Udział w aktywach netto	23 037
Wartość firmy	-
Udziały i akcje we wspólnym przedsięwzięciu	23 037
Udział w przychodach wspólnego przedsięwzięcia	113
Udział w zysku/(stracie) wspólnego przedsięwzięcia	(727)

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

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

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

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 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 Grupy, 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 stosuje się 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 Grupy, 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 Grupy,
- 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 Grupy,
- 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 Grupy.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji 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 roku. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokonała 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie ukończył analizy pozwalającej określić, czy i w jakim stopniu wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji może wpłynąć na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

6. Zmiana szacunków

W okresie zakończonym dnia 30 września 2011 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe, inne niż opisane w dalszej części niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Sezonowość działalności

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

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

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

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

Podział sprawozdawczości Grupy oparty jest na następujących segmentach operacyjnych:

- Segment Wydobycie, który obejmuje wydobycie węgla kamiennego. W Segmencie Wydobycie w ramach Grupy TAURON działa Południowy Koncern Węglowy S.A.,
- Segment Wytwarzanie, który obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym w kogeneracji, jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy współspalaniu biomasy i innej termicznie pozyskiwanej energii. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Segment Wytwarzanie to węgiel kamienny, biomasa, gaz koksoowniczy i wielkopiecowy. W Segmencie Wytwarzanie w ramach Grupy TAURON działają TAURON Wytwarzanie S.A., Elektrociepłownia Tychy S.A. i Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o.,
- Segment Odnawialne Źródła Energii, który obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, z wyłączeniem wytwarzania energii przy współspalaniu biomasy, które ze względu na specyfikę wytwarzania zostało umiejscowione w Segmencie Wytwarzanie. W Segmencie Odnawialnych Źródeł Energii w ramach Grupy TAURON działają TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., nabyte w 2010 roku spółki BELS INVESTMENT Sp. z o.o. oraz MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o. oraz nabyta w 2011 roku spółka Lipniki Sp. z o.o. Do 30 września 2010 roku w segmencie działała również TAURON Sprzedaż Sp. z o.o., wtedy to miało miejsce wydzielenie z TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z wytwarzaniem energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii – hydroelektrowniach i przejęcie tego majątku przez TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.,
- Segment Sprzedaż Energii i Pozostałych Produktów Rynku Energetycznego, który obejmuje handel hurtowy energią elektryczną, jak również obrót uprawnieniami do emisji i świadectwami pochodzenia oraz sprzedaż energii elektrycznej do krajowych odbiorców końcowych lub podmiotów dokonujących dalszej odsprzedaży energii elektrycznej. W tym segmencie w ramach Grupy TAURON działają TAURON Polska Energia S.A., Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., TAURON Sprzedaż Sp. z o.o., TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. oraz TAURON Czech Energy s.r.o.,
- Segment Dystrybucji w ramach którego działa TAURON Dystrybucja S.A.

Oprócz powyższych głównych segmentów działalności, Grupa TAURON prowadzi również działalność w innych obszarach, w tym w obszarze dystrybucji i sprzedaży ciepła (TAURON Ciepło S.A.), w obszarze wydobycia kamienia, w tym kamienia wapiennego, na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa oraz w obszarze produkcji sorbentów przeznaczonych do

instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych (Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.).

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

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

Aktywa segmentu nie zawierają podatku odroczonego, należności z tytułu podatku dochodowego oraz aktywów finansowych.

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 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 <i>(niebadane)</i>	Wydobycie węgla kamiennego	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej ze źródeł konwencjonalnych	Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	436 729	4 269 727	640	1 044 221	9 032 784	382 740	-	15 166 841	-	15 166 841
Sprzedaż między segmentami	524 455	380 110	150 435	2 368 122	950 031	21 180	-	4 394 333	(4 394 333)	-
Przychody segmentu ogółem	961 184	4 649 837	151 075	3 412 343	9 982 815	403 920	-	19 561 174	(4 394 333)	15 166 841
Zysk/(strata) segmentu	48 316	484 065	93 404	521 440	210 625	20 124	(3 671)	1 374 303	-	1 374 303
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(53 363)	(53 363)	-	(53 363)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	48 316	484 065	93 404	521 440	210 625	20 124	(57 034)	1 320 940	-	1 320 940
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	-	(727)	-	-	-	-	-	(727)	-	(727)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(38 741)	(38 741)	-	(38 741)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	48 316	483 338	93 404	521 440	210 625	20 124	(95 775)	1 281 472	-	1 281 472
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(261 116)	(261 116)	-	(261 116)
Zysk/(strata) netto za okres	48 316	483 338	93 404	521 440	210 625	20 124	(356 891)	1 020 356	-	1 020 356
Aktywa i zobowiązania										
Aktywa segmentu	1 091 993	9 631 510	900 493	7 889 176	2 668 205	764 205	-	22 945 582	-	22 945 582
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	-	23 037	-	-	-	-	-	23 037	-	23 037
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	492 892	492 892	-	492 892
Aktywa ogółem	1 091 993	9 654 547	900 493	7 889 176	2 668 205	764 205	492 892	23 461 511	-	23 461 511
Zobowiązania segmentu	487 493	1 126 985	23 753	1 727 302	1 287 499	90 602	-	4 743 634	-	4 743 634
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	2 795 403	2 795 403	-	2 795 403
Zobowiązania ogółem	487 493	1 126 985	23 753	1 727 302	1 287 499	90 602	2 795 403	7 539 037	-	7 539 037
Pozostałe informacje dotyczące segmentu										
Nakłady inwestycyjne *	104 906	558 484	27 027	665 167	16 656	28 478	-	1 400 718	-	1 400 718
Amortyzacja	(76 436)	(423 901)	(18 203)	(490 692)	(7 172)	(33 412)	-	(1 049 816)	-	(1 049 816)
Odpisy na aktywa niefinansowe	26	(1 549)	-	1 175	125	260	-	37	-	37

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

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

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku lub na dzień 31 grudnia 2010 roku <i>(niebadane)</i>	Wydobycie węgla kamiennego	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej ze źródeł konwencjonalnych	Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	335 961	1 166 662	38 638	844 156	8 180 522	384 936	-	10 950 875	-	10 950 875
Sprzedaż między segmentami	472 683	2 907 435	81 826	2 480 655	512 702	20 481	-	6 475 782	(6 475 782)	-
Przychody segmentu ogółem	808 644	4 074 097	120 464	3 324 811	8 693 224	405 417	-	17 426 657	(6 475 782)	10 950 875
Zysk/(strata) segmentu	7 805	526 900	65 566	365 761	205 563	14 825	11 116	1 197 536	-	1 197 536
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(69 608)	(69 608)	-	(69 608)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	7 805	526 900	65 566	365 761	205 563	14 825	(58 492)	1 127 928	-	1 127 928
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazwanego metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody (koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(82 348)	(82 348)	-	(82 348)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	7 805	526 900	65 566	365 761	205 563	14 825	(140 840)	1 045 580	-	1 045 580
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(220 516)	(220 516)	-	(220 516)
Zysk/(strata) netto za okres	7 805	526 900	65 566	365 761	205 563	14 825	(361 356)	825 064	-	825 064
Aktywa i zobowiązania										
Aktywa segmentu	1 200 022	9 749 717	727 065	7 720 068	2 755 409	841 196	-	22 993 477	-	22 993 477
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	-	764	-	-	-	-	-	764	-	764
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	436 043	436 043	-	436 043
Aktywa ogółem	1 200 022	9 750 481	727 065	7 720 068	2 755 409	841 196	436 043	23 430 284	-	23 430 284
Zobowiązania segmentu	496 260	1 394 426	24 411	1 908 521	1 399 603	121 255	-	5 344 476	-	5 344 476
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	2 873 737	2 873 737	-	2 873 737
Zobowiązania ogółem	496 260	1 394 426	24 411	1 908 521	1 399 603	121 255	2 873 737	8 218 213	-	8 218 213
Pozostałe informacje dotyczące segmentu										
Nakłady inwestycyjne *	69 583	242 951	22 881	488 031	19 308	22 437	-	865 191	-	865 191
Amortyzacja	(80 505)	(404 951)	(17 328)	(483 423)	(5 477)	(38 039)	-	(1 029 723)	-	(1 029 723)
Odpisy na aktywa niefinansowe	(37)	(4 931)	26	2 272	-	829	-	(1 841)	-	(1 841)

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

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

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku <i>(niebadane)</i>	Wydobycie węgla kamiennego	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej ze źródeł konwencjonalnych	Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	137 358	1 398 543	289	362 520	2 856 952	80 035	-	4 835 697	-	4 835 697
Sprzedaż między segmentami	171 450	71 247	57 654	739 547	341 448	6 321	-	1 387 667	(1 387 667)	-
Przychody segmentu ogółem	308 808	1 469 790	57 943	1 102 067	3 198 400	86 356	-	6 223 364	(1 387 667)	4 835 697
Zysk/(strata) segmentu	3 549	106 859	37 493	183 883	69 884	(1 786)	918	400 800	-	400 800
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(17 938)	(17 938)	-	(17 938)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	3 549	106 859	37 493	183 883	69 884	(1 786)	(17 020)	382 862	-	382 862
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	-	(188)	-	-	-	-	-	(188)	-	(188)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(16 067)	(16 067)	-	(16 067)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	3 549	106 671	37 493	183 883	69 884	(1 786)	(33 087)	366 607	-	366 607
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(74 198)	(74 198)	-	(74 198)
Zysk/(strata) netto za okres	3 549	106 671	37 493	183 883	69 884	(1 786)	(107 285)	292 409	-	292 409

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane 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>	Wydobycie węgla kamiennego	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej ze źródeł konwencjonalnych	Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Razem	Wylączenia	Działalność ogółem
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	136 643	462 174	14 828	303 285	2 690 733	82 923	-	3 690 586	-	3 690 586
Sprzedaż między segmentami	152 049	899 925	29 029	792 576	162 438	6 173	-	2 042 190	(2 042 190)	-
Przychody segmentu ogółem	288 692	1 362 099	43 857	1 095 861	2 853 171	89 096	-	5 732 776	(2 042 190)	3 690 586
Zysk/(strata) segmentu	2 920	165 729	22 996	138 261	39 804	(2 748)	(2 844)	364 118	-	364 118
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(18 941)	(18 941)	-	(18 941)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	2 920	165 729	22 996	138 261	39 804	(2 748)	(21 785)	345 177	-	345 177
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(21 055)	(21 055)	-	(21 055)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2 920	165 729	22 996	138 261	39 804	(2 748)	(42 840)	324 122	-	324 122
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(72 019)	(72 019)	-	(72 019)
Zysk/(strata) netto za okres	2 920	165 729	22 996	138 261	39 804	(2 748)	(114 859)	252 103	-	252 103

Do trzeciego kwartału 2010 roku łącznie wartość świadectw pochodzenia wykorzystywanych na potrzeby własne, uzyskanych w związku z wytworzeniem energii elektrycznej w elektrowniach wodnych należących do TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. była wykazywana w przychodach segmentu Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego. Wartość tych certyfikatów w trzecim kwartale 2010 roku wynosiła 53 106 tysięcy złotych. Od 30 września 2010 roku kiedy miało miejsce wydzielenie z TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z wytwarzaniem energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii i przejęcia tego majątku przez TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – świadectwa pochodzenia są wykazywane w przychodach segmentu Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych.

W pierwszym kwartale 2011 roku jednostka dominująca zdecydowała o zmianie sposobu analizowania kosztów nieprzypisanych uwzględniając w tej pozycji koszty ogólnego zarządu jednostki dominującej po wyeliminowaniu kosztów wynikających z transakcji wewnątrzgrupowych. Koszty ogólnego zarządu jednostki dominującej 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 jednostki dominującej 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.

9. Koszty według rodzaju

	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane)
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(1 049 816)	(1 029 723)
Odpisy aktualizujące środki trwałe i wartości niematerialne	(500)	(1 319)
Zużycie materiałów i energii	(2 136 429)	(1 860 399)
Usługi konserwacji i remontowe	(152 250)	(148 773)
Usługi dystrybucyjne	(941 031)	(965 630)
Pozostałe usługi obce	(370 443)	(469 614)
Podatki i opłaty	(470 337)	(378 172)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 816 532)	(1 811 439)
Odpis aktualizujący zapasy	537	(522)
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(26 557)	(25 469)
Pozostałe koszty rodzajowe	(60 035)	(69 107)
Razem koszty według rodzaju	(7 023 393)	(6 760 167)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(89 287)	(68 059)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	272 609	204 595
Koszty sprzedaży	126 055	165 523
Koszty ogólnego zarządu	483 462	490 283
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(7 004 745)	(3 169 941)
Koszt własny sprzedaży	(13 235 299)	(9 137 766)

10. Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	(166 335)	(160 475)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(164 777)	(158 247)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 558)	(2 228)
Odroczony podatek dochodowy	(94 781)	(60 041)
Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym	(261 116)	(220 516)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	-	2 314

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
- od ulg inwestycyjnych	94	102
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 594 392	1 545 106
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	12 917	11 229
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39	418	101
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	87 490	69 601
- z tytułu ujęcia szacowanych przychodów ze sprzedaży usługi dystrybucyjnej energii elektrycznej	9 194	14 292
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	33 940	14 085
- z tytułu rekompensaty za rozwiązanie kontraktów długoterminowych	75 471	86 103
- pozostałe	36 823	15 796
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 850 739	1 756 415

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane 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 różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	5 374	5 661
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	2 079	1 877
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów niefinansowych	221	213
- nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	86 744	88 085
- od rezerw bilansowych	427 100	437 423
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	10 000	6 036
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39	42	42
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	3 425	935
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	2 179	2 262
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	64 141	56 914
- pozostałe naliczone koszty	27 092	5 597
- straty podatkowe	61 453	47 340
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodów ze sprzedaży praw do emisji zanieczyszczeń	-	31 920
- pozostałe	12 295	18 301
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	702 145	702 606
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonej Grupy prezentowany jest jako:		
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	159 807	161 806
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(1 308 401)	(1 215 615)

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie	146 064	366 849
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	738 333	1 106 180
Inne	207	952
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :	884 604	1 473 981
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	96 679	165 862
Kredyt w rachunku bieżącym	-	(2 464)
Różnice kursowe i pozostałe różnice	(89)	143
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	884 515	1 471 660

Stan środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowi w głównej mierze saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A. posiadanym przez jednostkę dominującą w kwocie 85 722 tysiące złotych.

12. 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 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 20 lipca 2011 roku.

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

13. Wartości niematerialne

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

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie	Inne nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Świadectwa pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO									
Bilans otwarcia	4 389	169 553	210 046	3 371	523 017	161 150	4 430	10 362	1 086 318
zakup bezpośredni	-	-	156	226	442 420	89 315	-	24 011	556 128
rozliczenie wartości nie oddanych do użytkowania	-	-	14 205	4	-	-	4 312	(18 521)	-
sprzedaż, zbycie	-	-	(21)	-	-	(6 081)	-	-	(6 102)
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	(55)	-	-	-	-	-	(55)
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	414	(414)	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	(2 164)	(11)	-	-	(71)	-	(2 246)
nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	136	-	136
wytworzenie we własnym zakresie świadectw pochodzenia energii	-	-	-	-	212 113	-	-	-	212 113
umorzenie świadectw pochodzenia energii	-	-	-	-	(593 565)	-	-	-	(593 565)
umorzenie praw do emisji gazów cieplarnianych	-	-	-	-	-	(104 750)	-	-	(104 750)
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	84	-	-	-	121	769	974
nabycie jednostki zależnej	-	51 576	-	-	-	-	-	-	51 576
pozostałe zmiany	-	-	-	-	(36)	27	-	(243)	(252)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	6	6
Bilans zamknięcia	4 389	221 129	222 665	3 176	583 949	139 661	8 928	16 384	1 200 281
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)									
Bilans otwarcia	(2 913)	-	(109 559)	(1 247)	-	(22)	(1 596)	(450)	(115 787)
amortyzacja za okres	(426)	-	(25 204)	(376)	-	-	(542)	-	(26 548)
zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	(1 597)	-	-	(1 597)
zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	22	-	-	22
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	(105)	105	-	-	-	-	-
sprzedaż, zbycie	-	-	21	-	-	-	-	-	21
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	36	-	-	-	-	-	36
likwidacja	-	-	1 921	11	-	-	62	-	1 994
pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	(3 339)	-	(132 890)	(1 507)	-	(1 597)	(2 076)	(450)	(141 859)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	1 476	169 553	100 487	2 124	523 017	161 128	2 834	9 911	970 530
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	1 050	221 129	89 775	1 669	583 949	138 064	6 852	15 934	1 058 422

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

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

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie	Inne nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Świadectwa pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO									
Bilans otwarcia	4 104	169 553	187 529	3 034	481 885	52 701	3 969	7 266	910 041
zakup bezpośredni	-	-	212	368	219 009	-	-	12 428	232 017
rozliczenie wartości nie oddanych do użytkowania	-	-	8 868	-	-	-	250	(9 118)	-
sprzedaż, zbycie	-	-	-	-	(1 034)	-	-	-	(1 034)
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	19	-	-	-	(19)	-	-
likwidacja	-	-	(426)	(28)	-	-	(1)	-	(455)
nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
aport	-	-	(44)	-	-	-	-	-	(44)
wytworzenie we własnym zakresie świadectw pochodzenia energii	-	-	-	-	241 037	-	-	-	241 037
umorzenie świadectw pochodzenia energii	-	-	-	-	(483 830)	-	-	-	(483 830)
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	262	-	-	-	200	2 136	2 598
pozostałe zmiany	-	-	16	-	(464)	-	-	25	(423)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	13	13
Bilans zamknięcia	4 104	169 553	196 436	3 374	456 603	52 701	4 399	12 750	899 920
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)									
Bilans otwarcia	(2 038)	-	(80 615)	(878)	-	-	(1 309)	(450)	(85 290)
amortyzacja za okres	(664)	-	(22 981)	(371)	-	-	(386)	-	(24 402)
zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	2	-	-	-	-	-	2
sprzedaż, zbycie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	(241)	(1)	-	-	242	-	-
likwidacja	-	-	291	28	-	-	1	-	320
aport	-	-	16	-	-	-	-	-	16
pozostałe zmiany	-	-	(15)	-	-	-	-	-	(15)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	(2 702)	-	(103 543)	(1 222)	-	-	(1 452)	(450)	(109 369)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	2 066	169 553	106 914	2 156	481 885	52 701	2 660	6 816	824 751
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	1 402	169 553	92 893	2 152	456 603	52 701	2 947	12 300	790 551

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe

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

	Grunty	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO									
Bilans otwarcia	61 995	789 048	10 656 165	9 753 514	255 375	257 369	21 773 466	723 919	22 497 385
korekty BO	(3 425)	3 425	-	-	-	-	-	-	-
Bilans otwarcia po korektach	58 570	792 473	10 656 165	9 753 514	255 375	257 369	21 773 466	723 919	22 497 385
zakup bezpośredni	-	100	235	709	37	139	1 220	1 271 166	1 272 386
rozliczenie środków trwałych w budowie	1 869	447	418 422	346 597	8 887	29 120	805 342	(805 342)	-
sprzedaż, zbycie	(41)	(5 026)	(9 177)	(3 891)	(2 380)	(926)	(21 441)	(10 483)	(31 924)
przemieszczenia pomiędzy grupami	1	(1)	40	(45)	-	5	-	-	-
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	-	(212)	(3)	(180)	(395)	-	(395)
likwidacja	(4)	(5)	(20 425)	(119 817)	(1 828)	(2 908)	(144 987)	(403)	(145 390)
nieodpłatne otrzymanie	26	407	13 508	431	-	-	14 372	-	14 372
nabycie jednostki zależnej	-	-	59 801	118 813	-	-	178 614	-	178 614
przyjęte do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze	-	-	-	4 542	598	-	5 140	(4 542)	598
części zapasowe alokowane do środków trwałych	-	-	-	(5 541)	-	(284)	(5 825)	-	(5 825)
koszty remontów	-	-	455	1 562	-	-	2 017	77 152	79 169
spisanie inwestycji zaniechanych	-	-	-	-	-	-	-	(295)	(295)
przekazanie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	(974)	(974)
ujawnienie	-	1	2 906	20	-	1	2 928	-	2 928
wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	-	24 172	24 172
pozostałe zmiany	(27)	(7)	(53)	(20)	-	237	130	8 125	8 255
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	1	-	-	1	-	1
Bilans zamknięcia	60 394	788 389	11 121 877	10 096 663	260 686	282 573	22 610 582	1 282 495	23 893 077
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)									
Bilans otwarcia	(374)	(1 341)	(2 353 470)	(2 391 976)	(93 111)	(126 277)	(4 966 549)	(5 900)	(4 972 449)
amortyzacja za okres	-	-	(450 747)	(519 619)	(26 667)	(26 235)	(1 023 268)	-	(1 023 268)
zwiększenie odpisów aktualizujących	(322)	(46)	(625)	(782)	1	(36)	(1 810)	-	(1 810)
zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	16	45	2 302	102	276	2 741	144	2 885
sprzedaż, zbycie	-	290	8 243	3 380	1 933	574	14 420	-	14 420
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	-	187	3	127	317	-	317
likwidacja	-	-	8 547	114 569	1 631	2 191	126 938	399	127 337
nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
pozostałe zmiany	-	-	-	(12)	-	(239)	(251)	67	(184)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Bilans zamknięcia	(696)	(1 081)	(2 788 007)	(2 791 952)	(116 108)	(149 619)	(5 847 463)	(5 290)	(5 852 753)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	61 621	787 707	8 302 695	7 361 538	162 264	131 092	16 806 917	718 019	17 524 936
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	59 698	787 308	8 333 870	7 304 711	144 578	132 954	16 763 119	1 277 205	18 040 324

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

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

	Grunty	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO									
Bilans otwarcia	57 747	783 111	10 090 384	9 247 487	213 779	221 163	20 613 671	351 397	20 965 068
zakup bezpośredni	182	-	-	573	767	177	1 699	751 275	752 974
rozliczenie środków trwałych w budowie	2 322	1 407	291 589	296 063	4 746	21 540	617 667	(617 667)	-
sprzedaż, zbycie	(896)	(1 478)	(3 443)	(768)	(1 396)	(51)	(8 032)	(23)	(8 055)
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	14 245	(14 261)	-	16	-	-	-
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	(4 159)	(615)	(37)	(14)	-	(4 825)	-	(4 825)
likwidacja	(245)	(10)	(10 006)	(42 562)	(398)	(3 173)	(56 394)	-	(56 394)
nieodpłatne otrzymanie	3	9 649	12 774	1 383	-	54	23 863	-	23 863
aport	-	(362)	(3 464)	(139)	-	(203)	(4 168)	(57)	(4 225)
przyjęte do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze	-	-	-	298	890	-	1 188	(298)	890
części zapasowe alokowane do środków trwałych	-	-	(54)	(426)	-	1 291	811	-	811
koszty remontów	-	-	-	5 761	-	-	5 761	71 200	76 961
spisanie inwestycji zaniechanych	-	-	-	-	-	-	-	(945)	(945)
przekazanie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	(2 598)	(2 598)
ujawnienie	-	347	223	221	-	63	854	-	854
wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	-	21 358	21 358
pozostałe zmiany	5	155	67	8 233	94	28	8 582	(288)	8 294
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	2	-	-	2	-	2
Bilans zamknięcia	59 118	788 660	10 391 700	9 501 828	218 468	240 905	21 200 679	573 354	21 774 033
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)									
Bilans otwarcia	(867)	(1 065)	(1 755 603)	(1 774 164)	(64 427)	(97 229)	(3 693 355)	(11 140)	(3 704 495)
amortyzacja za okres	-	-	(461 755)	(497 541)	(23 375)	(22 651)	(1 005 322)	-	(1 005 322)
zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	(4 964)	(691)	(32)	(17)	(5 704)	-	(5 704)
zmniejszenie odpisów aktualizujących	493	24	3 175	363	7	49	4 111	272	4 383
sprzedaż, zbycie	-	-	278	539	713	38	1 568	-	1 568
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	(1 868)	1 596	-	-	(272)	272	-
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	318	33	9	-	360	-	360
likwidacja	-	-	5 951	40 420	363	1 967	48 701	-	48 701
nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
aport	-	-	225	80	-	159	464	-	464
pozostałe zmiany	-	(4)	(50)	(127)	(71)	(28)	(280)	(75)	(355)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Bilans zamknięcia	(374)	(1 045)	(2 214 293)	(2 229 493)	(86 813)	(117 712)	(4 649 730)	(10 671)	(4 660 401)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	56 880	782 046	8 334 781	7 473 323	149 352	123 934	16 920 316	340 257	17 260 573
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	58 744	787 615	8 177 407	7 272 335	131 655	123 193	16 550 949	562 683	17 113 632

15. Zapasy

	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Koszt historyczny		
Materiały	311 021	294 712
Półprodukty i produkcja w toku	72 784	87 409
Produkty gotowe	3 366	11 195
Towary	20	14
Prawa majątkowe pochodzenia energii	19 507	15 626
Prawa do emisji zanieczyszczeń	2 791	4 664
Razem	409 489	413 620
Odpisy aktualizujące wartość		
Materiały	(3 995)	(4 578)
Półprodukty i produkcja w toku	-	-
Produkty gotowe	(177)	(277)
Towary	-	-
Prawa majątkowe pochodzenia energii	-	-
Prawa do emisji zanieczyszczeń	(80)	(205)
Razem	(4 252)	(5 060)
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Materiały	307 026	290 134
Półprodukty i produkcja w toku	72 784	87 409
Produkty gotowe	3 189	10 918
Towary	20	14
Prawa majątkowe pochodzenia energii	19 507	15 626
Prawa do emisji zanieczyszczeń	2 711	4 459
Razem	405 237	408 560

16. Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

Wartość należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu dziewięciu miesięcy zakończonego dnia 30 września 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

Należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	1 612 012	1 684 000
Odpisy aktualizujące	(103 408)	(116 063)
Wartość pozycji netto (wartość bilansowa)	1 508 604	1 567 937

17. Kapitał własny

17.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 września 2011 roku *(niebadane)*

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

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2010 roku

Serial/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w złotych)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
AA	na okaziciela	-	1 589 438 762	9	14 304 949	gotówka/aport
BB	imienne	-	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 zasilila kapitał zapasowy. Obniżenia kapitału zakładowego dokonano w celu restrukturyzacji kapitałów własnych Spółki.

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

Akcyonariusz	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 akcyonariusze	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)*

Akcyonariusz	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 akcyonariusze	8 418 286	53,37%	53,37%
Razem	15 772 945	100,00%	100,00%

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

W bieżącym okresie zmiany kapitału zapasowego wynikały z następujących zdarzeń:

- Zgodnie z uchwałą z dnia 6 maja 2011 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcyonariuszy TAURON Polska Energia S.A. opisaną w nocie 12 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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, opisanej w nocie 17.1. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, kapitał zapasowy Spółki został zasilony kwotą 7 010 198 tysięcy złotych. Powyższa kwota nie może zostać przeznaczona na wypłatę dywidendy.

W bieżącym okresie zmiany pozycji zyski zatrzymane obejmowały:

- Wypracowany w bieżącym okresie zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 994 504 tysięcy złotych;
- Zgodnie z uchwałą z dnia 6 maja 2011 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TAURON Polska Energia S.A. opisaną szerzej w nocie 12 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, kwotę 190 478 tysięcy złotych z zysku wypracowanego przez Spółkę w 2010 roku przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki;
- Wzrost w kwocie 22 632 tysięcy złotych wynikający z procesów restrukturyzacyjnych zachodzących w Grupie obejmujących m.in. nabycie udziałów niekontrolujących oraz odkup udziałów niekontrolujących przez spółki zależne Grupy w celu ich umorzenia, co zostało dokładniej opisane w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W ramach pozycji zyski zatrzymane podziałowi podlega kwota 1 072 965 tysięcy złotych na którą składa się w głównej mierze wynik jednostki dominującej za bieżący okres sprawozdawczy w kwocie 1 072 932 tysiące złotych.

18. Rezerwy i świadczenia pracownicze

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku (niebadane)

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwa na deputaty węglowe	Nagrody jubileuszowe	Program dobrowolnych odejść	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	183 009	351 573	105 955	33 526	468 688	50 330	1 193 081
koszty bieżącego zatrudnienia	6 624	3 611	1 636	1 296	19 871	-	33 038
zyski i straty aktuarialne	4 281	(3 945)	(1 474)	526	3 423	-	2 811
wypłacone świadczenia	(15 613)	(9 952)	(1 561)	(915)	(44 166)	(41 574)	(113 781)
koszty przeszłego zatrudnienia	-	5 951	-	-	-	-	5 951
koszty odsetek	9 530	16 854	4 774	1 697	18 733	-	51 588
utworzenie rezerwy na PDO	-	-	-	-	-	36 914	36 914
rozwiązanie rezerwy na PDO	-	-	-	-	-	(442)	(442)
Bilans zamknięcia	187 831	364 092	109 330	36 130	466 549	45 228	1 209 160
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	30 613	19 848	4 723	1 281	51 448	45 228	153 141
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	157 218	344 244	104 607	34 849	415 101	-	1 056 019

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2010 roku (niebadane)

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Rezerwa na deputaty węglowe	Nagrody jubileuszowe	Program dobrowolnych odejść	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	176 385	319 772	98 009	26 642	441 186	-	1 061 994
koszty bieżącego zatrudnienia	5 945	3 505	1 541	450	19 255	-	30 696
zyski i straty aktuarialne	(6 834)	(6 263)	(1 047)	188	3 782	-	(10 174)
wypłacone świadczenia	(11 988)	(8 759)	(2 746)	(630)	(43 150)	(18 840)	(86 113)
koszty przeszłego zatrudnienia	-	5 959	-	-	-	-	5 959
aport	(229)	(249)	(168)	-	(586)	-	(1 232)
koszty odsetek	8 813	16 852	4 647	1 123	18 394	-	49 829
utworzenie rezerwy na PDO	-	-	-	-	-	53 213	53 213
Bilans zamknięcia	172 092	330 817	100 236	27 773	438 881	34 373	1 104 172
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	29 852	19 595	4 658	1 151	51 911	23 245	130 412
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	142 240	311 222	95 578	26 622	386 970	11 128	973 760

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku w Grupie kontynuowano wprowadzone w 2010 roku programy dobrowolnych odejść („PDO”).

W TAURON Wytwarzanie S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku utworzono rezerwę w wysokości 12 836 tysięcy złotych, natomiast w związku z rezygnacją części osób z programu rezerwa została rozwiązana w wysokości 442 tysiące złotych. Wypłacone w okresie świadczenia wyniosły 12 757 tysięcy złotych.

W TAURON Dystrybucja S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku wypłacono świadczenia w wysokości 25 407 tysięcy złotych. Ponadto w związku z wprowadzoną aneksem w czerwcu 2011 roku zmianą warunków programu dotworzono rezerwę w kwocie 3 556 tysięcy złotych.

Ponadto w spółce zależnej TAURON Dystrybucja S.A. w ramach programów dobrowolnych odejść utworzony został na mocy zarządzenia z dnia 13 kwietnia 2011 roku program odpraw kompensacyjnych. W związku z powyższym spółka utworzyła rezerwę na wysokość odpraw przysługujących pracownikom przystępującym do programu, w wysokości 20 522 tysiące złotych. Do dnia bilansowego w ramach tego programu wypłacono kwotę 3 410 tysięcy złotych.

Dodatkowo w spółce Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Katowice S.A., obecnie TAURON Ciepło S.A., zarządzeniem z dnia 28 kwietnia 2011 roku został utworzony program dobrowolnych odejść dla pracowników. Świadczenia wynikające z powyższego programu w kwocie 963 tysiące złotych zostały przez spółkę wypłacone w miesiącu maju 2011 roku, w związku z czym nie zaistniała konieczność tworzenia przez spółkę rezerwy na koszty programu. Również w spółce Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A., która została przejęta we wrześniu 2011 roku przez TAURON Ciepło S.A. na podstawie uchwały z dnia 10 sierpnia 2011 roku utworzono program dobrowolnych odejść dla pracowników. Świadczenia wynikające z powyższego programu w kwocie 1 287 tysięcy złotych zostały przez Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A. wypłacone w sierpniu 2011 roku, w związku z czym nie zaistniała konieczność tworzenia przez spółkę rezerwy na koszty programu.

Na dzień 30 września 2011 roku rezerwy na odprawy wynikające z programów dobrowolnych odejść wynosiły:

- 26 641 tysięcy złotych w TAURON Dystrybucja S.A.;
- 18 587 tysięcy złotych w TAURON Wytwarzanie S.A.

Na dzień 30 września 2010 roku rezerwy wynosiły odpowiednio:

- 8 427 tysięcy złotych w ENION S.A. oraz 6 900 tysięcy złotych w EnergiaPro S.A., czyli łącznie w segmencie dystrybucji 15 327 tysięcy złotych;
- 19 046 tysięcy złotych w Południowym Koncernie Energetycznym S.A. (obecnie TAURON Wytwarzanie S.A.).

Suma wypłaconych świadczeń w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku wyniosła 18 840 tysięcy złotych.

Za wyjątkiem rezerwy na odprawy w ramach programu dobrowolnych odejść, Grupa ustala rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi, z uwzględnieniem stopy dyskonta, definiowanej na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych. Projekcja rezerw na 2011 rok została wykonana na podstawie uprzednio wyliczonych kwot rezerw na dzień 31 grudnia 2010 roku. Podziału rezerw na długo i krótkoterminowe Grupa dokonuje na podstawie szacunków dotyczących rozkładu wypłat w czasie przygotowanego przy pomocy technik aktuarialnych.

Do projekcji rezerw przyjęto założenia zastosowane przy kalkulacji rezerwy na dzień 31 grudnia 2010 roku. Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień 31 grudnia 2010 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 grudnia 2010
Stopa dyskontowa (%)	5,50%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	0,48%-4,82%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,50%
Przewidywana stopa wzrostu cen energii elektrycznej (%)	2,80%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	4,20%
Pozostały średni okres zatrudnienia	9,62-16,30

19. Rezerwy

19.1. Zmiany stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku (niebadane)

	Rezerwy na spory sądowe, na umowę rodzącą obciążenia	Rezerwy na restrukturyzację	Rezerwa na rekultywację i koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości pod obiektami energetycznymi i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	34 274	612	34 699	101 173	787 031	66 903	1 024 692
korekta stopy dyskontowej	-	-	761	-	-	-	761
utworzenie	10 168	797	690	63 449	798 623	17 571	891 298
rozwiązanie	(3 279)	-	-	-	(9 318)	(9 884)	(22 481)
wykorzystanie	(80)	(1 409)	-	(104 728)	(928 635)	(3 630)	(1 038 482)
pozostałe zmiany	(570)	-	1 087	-	(2 153)	570	(1 066)
Bilans zamknięcia	40 513	-	37 237	59 894	645 548	71 530	854 722
REZERWY	40 513	-	-	48 237	645 548	70 813	805 111
KRÓTKOTERMINOWE	-	-	37 237	11 657	-	717	49 611
DLUGOTERMINOWE	-	-	-	-	-	-	-

**Zmiana stanu rezerw w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2010 roku
(niebadane)**

	Rezerwy na spory sądowe, na umowę rodzającą obciążenia	Rezerwy na restrukturyzację	Rezerwa na rekultywację i koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości pod obiektami energetycznymi i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	19 552	238	22 639	-	750 015	62 360	854 804
korekta stopy dyskontowej	-	-	721	-	-	-	721
utworzenie	13 525	-	8 554	-	762 892	6 167	791 138
rozwiązanie	(1 381)	-	-	-	(10 478)	(1 377)	(13 236)
wykorzystanie	(134)	-	-	-	(803 456)	(4 540)	(808 130)
pozostałe zmiany	-	-	2 228	-	-	-	2 228
Bilans zamknięcia	31 562	238	34 142	-	698 973	62 610	827 525
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	31 562	238	-	-	698 973	61 873	792 646
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	-	-	34 142	-	-	737	34 879

19.2. Opis istotnych tytułów rezerw

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

19.2.1.1 Rezerwa na postępowania przed UOKiK

Rezerwa na postępowanie przed Urzędem Ochrony Konkurencji i Konsumentów wynosi 15 850 tysięcy złotych i nie uległa zmianie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 roku.

19.2.1.2 Rezerwa na roszczenia od ArcellorMittal Poland S.A.

Rezerwa na roszczenia od ArcellorMittal Poland S.A. wynosi 7 200 tysięcy złotych i nie uległa zmianie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 roku.

19.2.2 Rezerwa na rekultywację i koszty likwidacji środków trwałych

Spółki górnicze Południowy Koncern Węglowy S.A. oraz Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. tworzą rezerwy na przyszłe koszty likwidacji obiektów zakładów górniczych w oparciu o prawny obowiązek wynikający z ustawy Prawo geologiczne i górnicze. Rezerwy tworzone są na bazie szacunku przewidywanych kosztów likwidacji obiektów górniczych i innych obiektów technologicznych oraz przywrócenia stanu pierwotnego terenu po zakończeniu ich eksploatacji. Podstawą szacowania wielkości rezerw są specjalistyczne opracowania oraz ekspertyzy technologiczno-ekonomiczne sporządzone przez służby wewnętrzne lub zewnętrznych ekspertów. Wartość rezerw jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie bieżących oszacowań kosztowych, wycen zużycia terenu oraz współczynników inflacji i dyskonta. Na dzień 30 września 2011 roku rezerwa utworzona z tego tytułu przez Kopalnię Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. wynosiła 3 543 tysiące złotych, a rezerwa utworzona przez Południowy Koncern Węglowy S.A. wynosiła 24 863 tysiące złotych. Kwoty rezerw obejmują salda Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych tworzonego przez te podmioty.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania TAURON Wytwarzanie S.A. tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 30 września 2011 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 8 831 tysięcy złotych.

19.2.3 Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów

W związku z zakupem uprawnień do emisji gazów cieplarnianych spółki TAURON Wytwarzanie S.A. oraz Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o. utworzyły rezerwę na koszty umorzenia praw do emisji gazów, która na dzień 30 września 2011 roku wyniosła 59 894 tysięcy złotych.

19.2.4 Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych Grupa ma obowiązek umorzenia określonej ilości certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i z kogeneracji. Na dzień 30 września 2011 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wynosiła 645 548 tysięcy złotych.

19.2.5 Pozostałe rezerwy

19.2.5.1 Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów

Spółki Grupy tworzą rezerwy na wszystkie zgłoszone roszczenia właścicieli nieruchomości na których usytuowane są sieci dystrybucyjne oraz instalacje ciepłownicze. Na dzień 30 września 2011 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 29 965 tysięcy złotych. Spółki nie tworzą rezerw na potencjalne niezgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieuregulowanym stanie korzystania z tych gruntów.

19.2.5.2 Rezerwa na podatek od nieruchomości

W związku z prowadzonymi postępowaniami podatkowymi spółka Południowy Koncern Węglowy S.A. utworzyła rezerwę na podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych oraz od budowli usytuowanych w tych wyrobiskach. Rezerwa wraz z odsetkami zwłoki za okres od 2006 roku do 30 września 2011 roku wynosiła 19 869 tysięcy złotych.

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

20. Rozliczenia międzyokresowe

20.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Darowizny, nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	189 097	186 784
Dotacje otrzymane inne niż rządowe	404	461
Wieczyste użytkowanie gruntów	536	572
Otrzymane dopłaty na nabycie środków trwałych	58 588	59 290
Oplaty przyłączeniowe	320 587	334 352
Pozostałe rozliczenia przychodów	6 179	12 245
Razem, w tym :	575 391	593 704
Długoterminowe	529 184	540 789
Krótkoterminowe	46 207	52 915
Dotacje rządowe		
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	9 552	10 040
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	95 938	98 333
Razem, w tym :	105 490	108 373
Długoterminowe	99 268	103 733
Krótkoterminowe	6 222	4 640

Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych obejmują głównie dotacje rządowe na inwestycje początkowe w kopalniach węgla kamiennego w wysokości 41 497 tysięcy złotych otrzymane przez Południowy Koncern Węglowy S.A. oraz wycenę kredytów preferencyjnych do wartości rynkowej w kwocie 42 354 tysiące złotych otrzymanych przez TAURON Wytwarzanie S.A.

20.2. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	15 346	22 301
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	180 506	99 301
Doszacowanie podatku akcyzowego	12 217	5 249
Oplaty z tytułu ochrony środowiska	10 741	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 819	5 306
Razem, w tym:	221 629	132 157
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	221 629	132 157

Wzrost rozliczeń międzyokresowych z tytułu premii wynika w głównej mierze z wdrażanych w spółkach Grupy zmian dotyczących zasad kształtowania wynagrodzeń.

21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiają poniższe tabele.

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 września 2011 roku (niebadane)

Waluta kredytu	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy (niebadane)		Z tego o terminie spłaty przypadającym w terminie (od dnia bilansowego):					
		w walucie	w złotych	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	359 355	359 355	73 035	111 825	108 405	43 250	12 818	10 022
	stała	10 869	10 869	-	1 019	1 359	1 359	2 717	4 415
Razem PLN		370 224	370 224	73 035	112 844	109 764	44 609	15 535	14 437
EUR	zmienna	2 000	8 824	679	2 036	2 715	2 715	679	-
USD	zmienna	1 871	6 095	6 095	-	-	-	-	-
Razem			385 143	79 809	114 880	112 479	47 324	16 214	14 437
odsetki zwiększające wartość bilansową			427						
Razem kredyty i pożyczki			385 570						

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku

Waluta kredytu	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w terminie (od dnia bilansowego):					
		w walucie	w złotych	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	534 046	534 046	152 240	158 589	168 500	36 576	18 119	22
	stała	210	210	210	-	-	-	-	-
Razem PLN		534 256	534 256	152 450	158 589	168 500	36 576	18 119	22
EUR	zmienna	2 461	9 748	609	1 828	2 437	2 437	2 437	-
USD	zmienna	3 641	10 793	-	10 793	-	-	-	-
Razem			554 797	153 059	171 210	170 937	39 013	20 556	22
odsetki zwiększające wartość bilansową			401						
Razem kredyty i pożyczki			555 198						

Zmianę stanu kredytów i pożyczek bez odsetek zwiększających wartość w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku oraz w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane)
Bilans otwarcia	554 797	1 178 270
Nabycie jednostki zależnej	138 261	-
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	(2 464)	(59 433)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym):	(305 451)	(265 751)
Zaciągnięcie	87 255	60 469
Spłata	(398 809)	(334 760)
Zmiana wyceny	6 103	8 540
Bilans zamknięcia	385 143	853 086

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku Grupa otrzymała środki z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 87 255 tysięcy złotych, które obejmowały głównie wpływ transzy kredytu inwestycyjnego w wysokości 60 000 tysięcy złotych dla spółki TAURON Dystrybucja S.A. Otrzymane środki stanowiły drugą, ostatnią transzę kredytu inwestycyjnego przyznanego zgodnie z umową zawartą w 2010 roku na łączną kwotę 100 000 tysięcy złotych.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiają poniższe tabele.

Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 30 września 2011 roku *(niebadane)*

Nazwa spółki	Stopa oprocentowania	Waluta kredytu	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w terminie (od dnia bilansowego)					
			Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu <i>(niebadane)</i>	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
TAURON Polska Energia S.A.	zmienna	PLN	12 364	846 021	-	-	-	-	846 021	-
Razem obligacje			12 364	846 021	-	-	-	-	846 021	-

Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku

Nazwa spółki	Stopa oprocentowania	Waluta kredytu	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w terminie (od dnia bilansowego)					
			Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
TAURON Polska Energia S.A.	zmienna	PLN	357	845 650	-	-	-	-	845 650	-
Razem obligacje			357	845 650	-	-	-	-	845 650	-

Na dzień 30 września 2011 roku zobowiązanie Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji stanowiły obligacje wyemitowane w dniu 29 grudnia 2010 roku przez TAURON Polska Energia S.A. w związku z wdrożonym w Grupie modelem centralnego finansowania i refinansowaniem długu w Grupie, co zostało szerzej opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Zwiększenie stanu wyemitowanych obligacji, bez naliczonych odsetek zwiększających wartość zobowiązania, w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku o 371 tysięcy złotych wynikało z wyceny obligacji według zamortyzowanego kosztu.

Zmiana stanu wyemitowanych obligacji bez odsetek zwiększających wartość zobowiązania w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku o 40 094 tysiące złotych wynikała z wykupu obligacji Południowego Koncernu Energetycznego S.A., obecnie TAURON Wytwarzanie S.A., w kwocie 41 308 tysięcy złotych oraz ze wzrostu ich wartości związanego z wyceną o 1 214 tysięcy złotych.

22. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

Podział spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.

Na początku 2011 roku miała miejsce zmiana struktury organizacyjnej spółek sprzedażowych. Dotychczasowe spółki sprzedażowe Grupy TAURON zmieniły zakres swojej działalności – TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. zajmuje się sprzedażą energii elektrycznej do wszystkich klientów (pod marką TAURON Polska Energia), natomiast TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. świadczy usługi związane z obsługą klientów masowych i części biznesowych. Integracja działalności związanych ze sprzedażą i obsługą klienta wynika z wdrażania w Grupie modelu biznesowego, będącego elementem planu restrukturyzacji.

W dniu 3 stycznia 2011 roku Sąd Rejonowy w Krakowie dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. Podział spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. nastąpił w trybie art. 529 § 1 pkt 4 KSH, tj. w drodze przejęcia 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. Kapitał zakładowy TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. został podwyższony z 282 597 tysięcy złotych o 196 433 tysiące złotych do kwoty 479 030 tysięcy złotych poprzez utworzenie 3 928 649 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy, które w całości objęła TAURON Polska Energia S.A.

W związku z podziałem spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. został obniżony jej kapitał zakładowy z kwoty 35 650 tysięcy złotych o kwotę 32 932 tysiące złotych, tj. do kwoty 2 718 tysięcy złotych poprzez umorzenie 329 316 udziałów o wartości 100 złotych każdy. Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 31 grudnia 2010 roku.

Ze względu na fakt, iż opisane zmiany miały charakter restrukturyzacyjny i były przeprowadzone w spółkach Grupy - nie miały wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2011 roku.

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. (obecnie: TAURON Wytwarzanie S.A.) – z 70% do 87,50% (w organie stanowiącym – z 61,11% do 68,75% głosów).

Nabycie akcji własnych w celu ich umorzenia przez Polską Energię Pierwszą Kompanię Handlową Sp. z o.o. wpłynęło na zmniejszenie wysokości udziałów niekontrolujących o 11 833 tysiące złotych i wzrost zysków zatrzymanych o 207 tysięcy złotych.

W dniu 26 lipca 2011 roku pomiędzy Południowym Koncernem Energetycznym S.A. a TAURON Polska Energia S.A. została zawarta 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 udiały w 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, co wpłynęło na zmniejszenie udziałów niekontrolujących i równocześnie na zwiększenie zysków zatrzymanych o kwotę 213 tysięcy złotych.

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 Południowy Koncern Energetyczny 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.

Przeprowadzone procesy połączenia wpłynęły na zmniejszenie udziałów niekontrolujących o kwotę 8 076 tysięcy złotych i na zwiększenie zysków zatrzymanych o kwotę 8 039 tysięcy złotych.

Przymusowy odkup akcji

W Grupie Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie trzech kwartałów 2011 roku kontynuowane były procesy przymusowego odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia przez spółki: TAURON Wytwarzanie S.A. (w tym przed dniem połączenia przez Południowy Koncern Energetyczny S.A. i Elektrownię Stalowa Wola S.A.), TAURON Dystrybucja S.A. (w tym przed dniem połączenia przez ENION S.A. i EnergiaPro S.A.), Elektrociepłownię Tychy S.A., a także przed dniem połączenia – przez Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Katowice S.A.

W wyniku nabycia akcji własnych wysokość udziałów niekontrolujących uległa zmniejszeniu w ciągu trzech kwartałów 2011 roku o kwotę 34 968 tysięcy złotych, natomiast zyski zatrzymane zwiększyły się o kwotę 13 981 tysięcy złotych.

Nabycie udziałów niekontrolujących

W sierpniu 2011 roku TAURON Polska Energia S.A. nabyła od udziałowców niekontrolujących:

- 9 477 akcji Południowego Koncernu Energetycznego S.A., obecnie TAURON Wytwarzanie S.A., o wartości nominalnej 10 złotych każda, stanowiących 0,0061% kapitału podstawowego spółki za cenę 235 tysięcy złotych,
- 6 149 541 akcji ENION S.A., obecnie TAURON Dystrybucja S.A., o wartości nominalnej 0,01 złotych każda stanowiących 0,0245% kapitału podstawowego spółki za cenę 676 tysięcy złotych.

Wynagrodzenie za nabyte akcje zostało zapłacone w sierpniu 2011 roku.

W wyniku nabycia udziałów, wartość udziałów niekontrolujących uległa zmniejszeniu o kwotę 1 104 tysiące złotych, natomiast zyski zatrzymane zwiększyły się o kwotę 192 tysiące złotych.

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. Cena sprzedaży ustalona została na łączną kwotę 91 560 tysięcy złotych, która obejmuje pokrycie wniesionych przez sprzedającego dopłat zwrotnych do spółki Lipniki Sp. z o.o. w kwocie 19 358 tysięcy złotych. W wyniku transakcji nabycia spółki Lipniki Sp. z o.o. powstała wartość firmy w kwocie 51 576 tysięcy złotych.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych spółki Lipniki Sp. z o.o. na datę jej przejęcia przedstawia się następująco:

Rzeczowe aktywa trwałe	178 614
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 434
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	919
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	762
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	138 261
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	2 196
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 288
Aktywa netto	39 984
Cena nabycia	91 560
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	51 576

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.

23. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa 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.

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

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	717	7 658
Udziały i akcje (krótkoterminowe)	717	553
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	6 848
Instrumenty pochodne	-	257
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	161 135	156 089
Udziały i akcje (długoterminowe)	152 052	148 514
Udziały i akcje (krótkoterminowe)	5 379	1 058
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	2 204	2 958
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	1 500	1 500
Pozostałe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	2 059
3 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
4 Pożyczki i należności	2 271 971	2 315 043
Należności z tytułu dostaw i usług	1 508 604	1 567 937
Lokaty i depozyty	24 967	35 493
Pożyczki udzielone	131	240
Inne	738 269	711 373
5 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	143 037	764
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	23 037	764
Depozyt	120 000	-
6 Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	-	-
7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	884 604	1 473 981

Saldo innych pożyczek i należności na dzień 30 września 2011 roku stanowią w głównej mierze należności z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych w kwocie 397 218 tysięcy złotych, które zmniejszyły się w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku o 55 956 tysięcy złotych.

W grupie aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39 wykazano depozyt w wysokości 120 000 tysięcy złotych dla Vattenfall AB, który został wpłacony zgodnie z przedwstępną umową zakupu akcji spółki Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. opisaną szerzej w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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	6 917
Instrumenty pochodne	972	6 917
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2 453 670	3 030 921
Kredyty i pożyczki preferencyjne	219 800	243 323
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	165 770	309 411
Kredyty w rachunku bieżącym	-	2 464
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	858 385	846 007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	817 529	945 457
Pozostałe zobowiązania finansowe	50 453	90 057
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych	240 677	388 467
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	91 110	178 482
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	9 946	27 253
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	76 838	91 262
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	76 838	91 262
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)	-	-

24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W dniu 10 maja 2011 roku Zarząd jednostki dominującej podjął uchwałę wprowadzającą politykę zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym w Grupie, której celem jest:

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

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

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

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

W efekcie wprowadzenia polityki zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym scentralizowano funkcję zarządzania ryzykiem finansowym w celu optymalizacji procesu zarządzania ryzykiem finansowym, w tym minimalizacji kosztów Grupy w tym zakresie. Z punktu widzenia obszaru zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie, spółki odpowiedzialne są za identyfikację, pomiar i raportowanie do jednostki dominującej ryzyka finansowego w zakresie swojej indywidualnej działalności.

Na dzień 30 września 2011 roku jednostka dominująca nie zawarła transakcji zabezpieczających objętych polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym.

25. Zarządzanie kapitałem

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

	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Oprocentowane kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	1 243 955	1 401 205
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 287 525	1 727 895
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	884 604	1 473 981
Zadłużenie netto	1 646 876	1 655 119
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15 459 848	14 704 825
Kapitał razem	15 459 848	14 704 825
Kapitał i zadłużenie netto	17 106 724	16 359 944
Wskaźnik dźwigni	10%	10%

26. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Postępowania administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki

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

Postępowania administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów pismem z dnia 26 lipca 2011 roku zawiadomił TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wszczęciu postępowania administracyjnego w sprawie zarzutu stosowania przez spółkę praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Obecnie spółka oczekuje na wydanie przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie decyzji w przedmiotowej sprawie.

Postępowania antymonopolowe

W odniesieniu do TAURON Dystrybucja S.A. toczą się dwa postępowania antymonopolowe prowadzone przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Postępowania dotyczą zarzutów nadużywania pozycji dominującej na rynku dystrybucji energii elektrycznej. Sprawy są na etapie odwołania od decyzji UOKiK. W ocenie Zarządu Spółki oraz kierownictwa TAURON Dystrybucja S.A. działalność w zakresie dystrybucji energii elektrycznej prowadzona jest zgodnie z obowiązującymi przepisami i wyniki powyższych postępowań nie będą miały istotnego wpływu na sytuację finansową Grupy.

Rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych

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

Południowy Koncern Energetyczny S.A. (obecnie TAURON Wytwarzanie S.A.), zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w oparciu o zbudowany model finansowy, rozpoznała w latach 2008, 2009, 2010 oraz w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku przychody z tytułu rekompensaty w wysokości odpowiednio 192 163 tysiące złotych, 483 956 tysięcy złotych, 437 875 tysięcy złotych oraz 276 529 tysięcy złotych.

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

Wyrokiem Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 26 maja 2010 roku Sąd zmienił zaskarżoną decyzję, przyznając spółce prawo do dodatniej korekty kosztów osieroconych w kwocie 79 088 tysięcy złotych.

W dniu 8 lipca 2010 roku Prezes URE złożył apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów do Sądu Apelacyjnego w Warszawie (VI Wydział Cywilny). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kwestia korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2008 pozostaje nadal sporna.

Decyzją z dnia 29 lipca 2011 roku Prezes URE ustalił dla spółki Południowy Koncern Energetyczny S.A. wysokość dodatniej korekty rocznej kosztów osieroconych za 2010 rok w wysokości 205 703 tysiące złotych. W dniu 30 września 2011 roku Zarządca Rozliczeń S.A. wpłaciła spółce kwotę korekty rocznej za rok 2010.

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku
Przychody z tytułu rekompensat dotyczących rozwiązanych KDT	107 759	276 529	128 987	349 383
Wpływy z tytułu rekompensat dotyczących rozwiązanych KDT	247 193	332 485	182 005	295 521

Pozostałe zobowiązania warunkowe

	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010
Poręczenie spłaty kredytu/pożyczki	2 908	3 108
Poręczenie spłaty weksla	414	414
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	4 176	2 251
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	2 240	2 400
Inne zobowiązania warunkowe	1 363	2 195
Razem zobowiązania warunkowe	11 101	10 368

Status pozostałych zobowiązań warunkowych nie uległ istotnej zmianie w porównaniu do informacji zamieszczonych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

27. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

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

Wartość bilansowa aktywów stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań

	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Nieruchomości	746 893	3 313 463
Urządzenia techniczne i maszyny	138 896	275 467
Środki transportu	2 288	4 241
Środki trwałe w budowie	224	224
Środki pieniężne	-	3 772
Inne należności finansowe i niefinansowe	3 871	16 850
Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań	892 172	3 614 017

Znaczne zmniejszenie wartości bilansowej aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań jest konsekwencją restrukturyzacji długu w Grupie. Południowy Koncern Energetyczny S.A., obecnie TAURON Wytwarzanie S.A., ze środków pozyskanych z emisji obligacji wewnątrzgrupowych objętych przez TAURON Polska Energia S.A. w grudniu 2010 roku oraz w styczniu 2011 roku dokonała wykupu wyemitowanych przez siebie obligacji oraz spłaty kredytów inwestycyjnych. W związku z tym dokonano wykreślenia hipotek oraz zastawów rejestrowych: w przypadku nieruchomości na kwotę 2 540 281 tysięcy złotych, urządzeń technicznych i maszyn – 26 721 tysięcy złotych oraz innych należności finansowych i niefinansowych – 15 001 tysięcy złotych. Podobnie Południowy Koncern Węglowy S.A. w związku ze spłatą kredytów dokonała wykreślenia hipotek (32 640 tysięcy złotych) oraz zastawów rejestrowych na urządzeniach technicznych i maszynach (89 873 tysiące złotych).

Grupa stosuje również inne formy zabezpieczeń spłaty zobowiązań niż zabezpieczenia na majątku wymienione powyżej, wśród których na dzień 30 września 2011 roku najistotniejsze pozycje stanowią zabezpieczenia kredytów i pożyczek TAURON Wytwarzanie S.A. w postaci: cesji wierzytelności – 132 000 tysięcy złotych, pełnomocnictwa do rachunków bankowych – 182 000 tysięcy złotych oraz weksli in blanco – 207 000 tysięcy złotych. W TAURON Dystrybucja S.A. kredyty zostały zabezpieczone poprzez udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania środkami na rachunkach bankowych kredytobiorców do wysokości niespłaconego kredytu wraz z odsetkami i innymi należnościami banku – na dzień 30 września 2011 roku 122 084 tysiące złotych. Elektrociepłownia Tychy S.A. celem zabezpieczenia umowy leasingu zwrotnego zawartej w 2007

roku wystawiła weksel in blanco na kwotę 92 383 tysiące złotych. Dodatkowe zabezpieczenie tej umowy stanowią cesja wierzytelności, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, hipoteka na nieruchomościach i urządzeniach technicznych i maszynach (w tabeli powyżej) oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi.

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

Ponadto 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 środków na pokrycie przyszłych kosztów likwidacji obiektów zakładów górniczych, wchodzące w skład Grupy przedsiębiorstwa górnicze tworzą, zgodnie z odrębnymi przepisami, Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych.

28. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2011 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1 899 040 tysięcy złotych, z czego najwięcej dotyczy zobowiązań inwestycyjnych jednostki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A., wśród których najbardziej istotne pozycje stanowiły zobowiązania inwestycyjne wynikające z: odbudowy mocy wytwórczych w Elektrociepłowni Bielsko-Biała, wynoszące 255 730 tysięcy złotych, dostosowania kotła OP-650k w Elektrowni Jaworzno III do obniżania emisji tlenków azotu wynoszące 176 157 tysięcy złotych oraz kontraktu na budowę kotła na biomasę w Elektrowni Jaworzno III wraz z urządzeniami pomocniczymi oraz układem składowania i podawania biomasy wynoszące 104 678 tysięcy złotych.

Zobowiązania inwestycyjne w Grupie na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiły 1 096 642 tysiące złotych, z tego największą pozycję stanowiły zobowiązania inwestycyjne związane z odbudową mocy wytwórczych w Elektrociepłowni Bielsko-Biała, na kwotę 360 700 tysięcy złotych.

29. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

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

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

Przychody i koszty

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane)
Przychody	1 224 869	928 534
Koszty*	(2 379 804)	(1 942 609)

* pozycja obejmuje koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Należności	318 294	249 525
Zobowiązania	347 245	379 597

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.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku największymi odbiorcami spośród spółek Skarbu Państwa były PSE Operator S.A., Kompania Węglowa S.A. oraz KGHM Polska Miedź S.A., od których przychody stanowiły 86% przychodów od spółek Skarbu Państwa. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku największe koszty Grupa Kapitałowa poniosła w transakcjach z PSE Operator S.A., Kompanią Węglową S.A., koszty stanowiły ponad 81% kosztów poniesionych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa. Ponadto Grupa Kapitałowa dokonuje istotnych transakcji na rynku energii za pośrednictwem Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. Z uwagi na fakt, iż jednostka ta zajmuje się jedynie organizacją obrotu giełdowego, zdecydowano aby nie traktować dokonywanych za jej pośrednictwem transakcji zakupu i sprzedaży jako transakcji z podmiotem powiązanym. Dane porównywalne za 2010 rok zostały przekształcone.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku były KGHM Polska Miedź S.A., Kompania Węglowa S.A. oraz PSE Operator S.A.

30. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Do dnia 28 czerwca 2010 roku członkowie Zarządów oraz Rad Nadzorczych podlegali w zakresie wysokości wynagrodzeń przepisom Ustawy z dnia 3 marca 2000 roku o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (spółki z większościowym udziałem Skarbu Państwa).

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rad Nadzorczych i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej jednostki dominującej oraz spółek zależnych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	
	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Zarząd Jednostki	7 519	19 626	5 967	15 318
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	6 780	17 016	5 200	14 282
Nagrody jubileuszowe	-	-	73	246
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	420	41	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	313	-	31
Inne	739	1 877	653	759
Rada Nadzorcza Jednostki	578	1 786	329	2 872
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	578	1 712	329	2 691
Inne	-	74	-	181
Razem	8 097	21 412	6 296	18 190
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	4 713	24 306	5 745	32 826
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	4 023	23 347	5 079	31 549
Nagrody jubileuszowe	156	491	91	736
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	-	61
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	88	305	-	-
Inne	446	163	575	480

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

31.1. Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów

Wzrost przychodów ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku związany jest w głównej mierze z wprowadzoną od dnia 9 sierpnia 2010 roku nowelizacją ustawy Prawo Energetyczne narzucającą obowiązek publicznej sprzedaży energii elektrycznej przez wytwórców. W związku z powyższym faktem spółki segmentu Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych sprzedaż poprzez towarową giełdę energii i platformy obrotu energią około 91% ogólnego wolumenu sprzedanej przez nie energii elektrycznej. Przed wprowadzeniem powyższej nowelizacji sprzedaż energii elektrycznej w spółkach z segmentu Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych podlegała wyłączeniu w ramach procesu konsolidacji sprawozdań finansowych w związku z faktem, iż prawie cały wolumen produkowanej energii sprzedawany był do spółek z Grupy.

Zastosowanie powyższych przepisów prawa wpłynęło również na wzrost kosztu własnego sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku.

31.2. Koszty finansowe

Spadek kosztów finansowych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku w porównaniu do okresu dziewięciu miesięcy zakończonego dnia 30 września 2010 roku związany jest w głównej mierze ze spadkiem kosztów odsetek będącym efektem wprowadzenia w Grupie w czwartym kwartale 2010 roku modelu centralnego finansowania.

31.3. Pozostałe przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Pozostałe przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku stanowi w głównej mierze zapłata depozytu na rzecz Vattenfall AB w kwocie 120 000 tysięcy złotych zgodnie z przedwstępną umową zakupu Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. opisaną szerzej w notce 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

31.4. Pozostałe krótkoterminowe i długoterminowe aktywa niefinansowe

Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe na dzień 30 września 2011 roku obejmują głównie koszty przygotowania produkcji w kopalniach węgla kamiennego w kwocie 64 791 tysięcy złotych oraz zaliczki na środki trwałe w kwocie 44 359 tysięcy złotych, z których najistotniejsze pozycje związane są z kontraktami na budowę: nowego bloku w EC Bielsko-Biała wynoszącymi na dzień bilansowy 21 971 tysięcy złotych, nowego bloku OZE w Elektrowni Jaworzno III wynoszącymi na dzień bilansowy 15 702 tysięcy złotych oraz nowego bloku 910 MW w Elektrowni Jaworzno III wynoszącymi na dzień bilansowy 4 898 tysięcy złotych realizowanymi przez TAURON Wytwarzanie S.A. Spadek długoterminowych aktywów niefinansowych spowodowany jest w głównej mierze rozliczeniem zaliczek na środki trwałe.

Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe w wysokości 187 315 tysięcy złotych na dzień 30 września 2011 roku obejmują głównie koszty przygotowania produkcji i koszty wyrobisk chodnikowych w kopalniach węgla kamiennego w kwocie 85 685 tysięcy złotych, rozliczenia międzyokresowe z tytułu przekazania odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w kwocie 18 344 tysiące złotych oraz należności z tytułu naliczonego podatku VAT w kwocie 20 387 tysięcy złotych. Spadek krótkoterminowych aktywów niefinansowych wynika w głównej mierze ze spadku należności z tytułu naliczonego podatku VAT.

31.5. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

Wzrost pozostałych długoterminowych aktywów finansowych w wysokości 129 316 tysięcy złotych spowodowany jest w głównej mierze wzrostem należności z tytułu zapłaty depozytu w kwocie 120 000 tysięcy złotych na rzecz Vattenfall AB zgodnie z przedwstępną umową zakupu

Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. opisaną szerzej w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

31.6. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

Spadek pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych w kwocie 18 887 tysięcy złotych spowodowany został w głównej mierze zakończeniem w miesiącach kwietniu i maju 2011 roku krótkoterminowych lokat środków pieniężnych posiadanych przez Kopalnię Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. w kwocie nominalnej 13 000 tysięcy złotych.

31.7. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

Spadek pozostałych zobowiązań niefinansowych krótkoterminowych w kwocie 134 841 tysięcy złotych spowodowany był w głównej mierze spadkiem zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 140 608 tysięcy złotych.

32. 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.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 52 strony.

Katowice, dnia 8 listopada 2011 roku

Dariusz Lubera - Prezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu