

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2010 ROKU	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU	8
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	11
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ..	14
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	14
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
6. Zmiana szacunków	16
7. Sezonowość działalności	16
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
9. Podatek dochodowy	20
10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	22
12. Wartości niematerialne	23
13. Rzeczowe aktywa trwałe	25
14. Zapasy	27
15. Należności z tytułu dostaw i usług	27
16. Kapitał własny	28
16.1. Kapitał podstawowy	28
16.2. Kapitał zapasowy, niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	28
17. Rezerwy i świadczenia pracownicze	29
18. Rezerwy	31
18.1. Zmiany stanu rezerw	31
18.2. Opis istotnych tytułów rezerw	32
18.2.1 Rezerwa na roszczenia od kontrahentów, na spory sądowe, na umowę rodzącą obciążenia ..	32
18.2.2 Rezerwa na rekultywację i koszty likwidacji środków trwałych	32
18.2.3 Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	32
18.2.4 Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	33
18.2.5 Pozostałe rezerwy	33
19. Rozliczenia międzyokresowe	33
19.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	33
19.2. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	34
20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	34
21. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	36
22. Instrumenty finansowe	36
23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	38
24. Zarządzanie kapitałem	38
25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	39

26. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań.....	40
27. Zobowiązania inwestycyjne.....	41
28. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa.....	42
29. Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....	43
30. Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym	43
30.1. Przychody ze sprzedaży towarów produktów i materiałów	43
30.2. Koszty finansowe	43
30.3. Pozostałe krótkoterminowe i długoterminowe aktywa niefinansowe	44
30.4. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	44
30.5. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	44
30.6. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	44
31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	44

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy	30	8 119 449	5 181 501
Podatek akcyzowy		(225 527)	(209 694)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów		7 893 922	4 971 807
Przychody ze sprzedaży usług		2 416 965	2 274 962
Pozostałe przychody		20 257	13 520
Przychody ze sprzedaży		10 331 144	7 260 289
Koszt własny sprzedaży		(8 980 229)	(5 996 628)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 350 915	1 263 661
Pozostałe przychody operacyjne		44 458	52 643
Koszty sprzedaży		(99 711)	(109 214)
Koszty ogólnego zarządu		(308 572)	(340 620)
Pozostałe koszty operacyjne		(49 012)	(83 719)
Zysk operacyjny		938 078	782 751
Przychody finansowe		54 821	43 783
Koszty finansowe		(77 495)	(105 076)
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	2	(539)	-
Zysk brutto		914 865	721 458
Podatek dochodowy	9	(186 918)	(148 497)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		727 947	572 961
Zysk netto za okres		727 947	572 961
Pozostałe całkowite dochody:			
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		-	(7 886)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		151	-
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów pozostałych całkowitych dochodów		-	1 498
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku		151	(6 388)
Całkowite dochody za okres		728 098	566 573
Zysk przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		704 033	481 767
Udziałom niekontrolującym		23 914	91 194
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		704 184	476 337
Udziałom niekontrolującym		23 914	90 236
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,40	0,31
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,40	0,31
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,40	0,31
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,40	0,31

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU

	Nota	Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	17 600 406	17 524 936
Wartości niematerialne	12	866 286	970 530
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	2, 22	13 223	764
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	22, 30	185 086	177 452
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	30	138 413	123 613
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	158 197	161 806
		18 961 611	18 959 101
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	388 935	408 560
Należności z tytułu podatku dochodowego		14 991	74 749
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15, 22	2 422 059	2 273 145
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	22, 30	9 745	28 193
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	30	226 633	208 158
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10, 22	1 376 104	1 473 981
		4 438 467	4 466 786
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		4 397	4 397
SUMA AKTYWÓW		23 404 475	23 430 284

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

	Nota	Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	16	8 762 747	15 772 945
Kapitał zapasowy	16	7 412 882	475 088
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(120)	(271)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(1 018 094)	(1 542 937)
		15 157 415	14 704 825
Udziały niekontrolujące			
		479 419	507 246
Kapitał własny ogółem			
		15 636 834	15 212 071
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	20, 22	1 045 564	1 076 178
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	22	61 246	67 810
Rezerwy długoterminowe i świadczenia pracownicze	17, 18	1 085 313	1 059 028
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	19	637 279	644 522
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	22	6 213	6 910
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	1 280 221	1 215 615
		4 115 836	4 070 063
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	22	1 479 792	1 629 723
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	20, 22	195 849	325 027
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	22	17 786	23 452
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30	686 263	752 819
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	19	280 809	189 712
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		76 310	68 672
Rezerwy krótkoterminowe i świadczenia pracownicze	17, 18	914 996	1 158 745
		3 651 805	4 148 150
Zobowiązania razem			
		7 767 641	8 218 213
SUMA PASYWÓW			
		23 404 475	23 430 284

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU

	Nota	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	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)	14 704 825	507 246	15 212 071
Wynik okresu		-	-	-	-	704 033	704 033	23 914	727 947
Inne całkowite dochody		-	-	-	151	-	151	-	151
Razem całkowite dochody za rok obrotowy		-	-	-	151	704 033	704 184	23 914	728 098
Podział zysków z lat ubiegłych		-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	11	-	(72 404)	-	-	(190 478)	(262 882)	(14 278)	(277 160)
Obniżenie kapitału podstawowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji	16	(7 010 198)	7 010 198	-	-	-	-	-	-
Odkup udziałów niekontrolujących	21	-	-	-	-	11 288	11 288	(37 463)	(26 175)
Na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)		8 762 747	7 412 882	-	(120)	(1 018 094)	15 157 415	479 419	15 636 834

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2010 ROKU

	Nota	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	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)	11 858 566	2 375 100	14 233 666
Wynik okresu		-	-	-	-	481 767	481 767	91 194	572 961
Inne całkowite dochody		-	-	(5 429)	-	-	(5 429)	(958)	(6 387)
Razem całkowite dochody za okres		-	-	(5 429)	-	481 767	476 338	90 236	566 574
Podział zysków z lat ubiegłych		-	176 159	-	-	(176 159)	-	-	-
Emisja akcji połączeniowych i rozliczenie nabycia udziałów niekontrolujących		318 665	-	-	-	(145 651)	173 014	(169 364)	3 650
Wpłata z zysku		-	-	-	-	32	32	-	32
Wyplata dywidendy		-	-	-	-	-	-	(6 027)	(6 027)
Na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)		14 304 949	240 209	(6 195)	-	(2 031 013)	12 507 950	2 289 945	14 797 895

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU

Nota	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	914 865	721 458
Korekty o pozycje:		
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	539	-
Amortyzacja	697 832	688 528
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(426)	2 777
Odsetki i dywidendy, netto	25 180	56 409
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	12 205	1 252
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(152 979)	(126 694)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	16 750	96 263
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(342 376)	(172 297)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	28 075	116 206
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych kosztów	72 500	(3 407)
Zmiana stanu rezerw	(157 895)	(211 938)
Podatek dochodowy zapłacony	(51 306)	(77 688)
Pozostałe	(79)	18
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 062 885	1 090 887
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	19 786	3 147
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(932 831)	(690 511)
Wpływy z tytułu pozostałych aktywów finansowych	25 065	7 820
Wydatki z tytułu pozostałych aktywów finansowych	(14 634)	(50 156)
Nabycie udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywanych metodą praw własności	(13 000)	-
Dywidendy otrzymane	6 358	2 198
Odsetki otrzymane	27	162
Spłata udzielonych pożyczek	25	30
Udzielenie pożyczek	-	(9 000)
Pozostałe	-	2 972
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(909 204)	(733 338)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU - ciąg dalszy**

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Nabycie udziałów niekontrolujących		(27 192)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(14 920)	(18 568)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		75 594	59 531
Splata pożyczek/kredytów		(235 984)	(233 080)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	(41 308)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		(10 885)	(2 287)
Odsetki zapłacone		(28 199)	(55 110)
Pozostałe		(7 655)	(3 429)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(249 241)	(294 251)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(95 560)	63 298
Różnice kursowe netto		146	57
Środki pieniężne na początek okresu		1 471 660	972 655
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	10	1 376 100	1 035 953
o ograniczonej możliwości dysponowania		69 123	27 374

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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku były przedmiotem 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.

2. Skład Grupy

Na dzień 30 czerwca 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 czerwca 2011 roku	Udział TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 30 czerwca 2011 roku
1	Południowy Koncern Energetyczny S.A.	40-389 Katowice; ul. Lwowska 23	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	99,46%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,46%	99,46%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,46%
2	ENION S.A.	30-390 Kraków; ul. Zawila 65 L	Dystrybucja energii elektrycznej	99,70%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,70%	99,70%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,70%
3	EnergiaPro S.A.	53-314 Wrocław; Pl. Powstańców Śląskich 20	Przesyłanie, dystrybucja energii elektrycznej	99,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,00%	99,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,00%
4	Elektrownia Stalowa Wola S.A.	37-450 Stalowa Wola; ul. Energetyków 13	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	99,74%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,74%	99,74%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,74%
5	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%
6	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	53-314 Wrocław; Pl. Powstańców Śląskich 16	Działalność usługowa (obsługa klienta)	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%
7	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%
8	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%
9	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. ¹	32-063 Krzeszowice 3; os. Czatkowice 248	Wydobywanie, kruszenie i rozdrabnianie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia dla potrzeb budownictwa	99,46%	PKE S.A. – 100,00%	99,46%	PKE S.A. – 100,00%
10	Południowy Koncern Węglowy S.A. ¹	43-600 Jaworzno; ul. Grunwaldzka 37	Wydobywanie węgla kamiennego	52,20%	PKE S.A. – 52,48%	67,64%	PKE S.A. – 68,01%

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 30 czerwca 2011 roku	Udział TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 30 czerwca 2011 roku
11	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. ¹	40-389 Katowice; ul. Lwowska 23	Obrót energia elektryczną	99,53%	PKE S.A. – 87,50%; TAURON Polska Energia S.A. – 12,50%	99,53%	PKE S.A. – 87,50%; TAURON Polska Energia S.A. – 12,50%
12	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Katowice S.A.	40-126 Katowice; ul. Grażyńskiego 49	Produkcja i dystrybucja ciepła	95,66%	TAURON Polska Energia S.A. – 95,66%	95,66%	TAURON Polska Energia S.A. – 95,66%
13	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%;
14	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A.	41-300 Dąbrowa Górnicza; al. J. Piłsudskiego 2	Produkcja i dystrybucja ciepła	85,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 85,00%	85,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 85,00%
15	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%
16	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%
17	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%

¹ TAURON Polska Energia S.A. jest użytkownikiem udziałów/akcji będących własnością PKE S.A. W następstwie podpisania umów użytkowania udziałów TAURON Polska Energia S.A. dysponuje 100% udziałem w kapitale zakładowym i organie stanowiącym spółek Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. oraz Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. TAURON Polska Energia S.A. na podstawie umowy użytkowania akcji dysponuje 52,48% udział w kapitale zakładowym, dający 68,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Południowy Koncern Węglowy S.A. Dnia 26 lipca 2011 roku Południowy Koncern Energetyczny S.A. przeniósł na TAURON Polska Energia S.A. wszystkie udziały w spółce Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. celem uregulowania części zobowiązania z tytułu należnej dywidendy. W konsekwencji Spółka zwiększyła bezpośredni udział w kapitale i organie stanowiącym spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. do 100%.

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

Po dniu bilansowym, o czym szerzej w nocie 31, Spółka nabyła od Południowego Koncernu Energetycznego S.A. wszystkie posiadane przez Południowy Koncern Energetyczny S.A. udiały w spółce Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., zwiększając do 100% udział bezpośredni w kapitale i organie stanowiącym spółki.

Obniżenie kapitału zakładowego ENION S.A i EnergiaPro S.A.

W dniu 8 lutego 2011 roku Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego ENION S.A. Obniżenie kapitału o 64 tysiące złotych nastąpiło poprzez umorzenie 6 421 248 sztuk akcji nabytych od akcjonariuszy mniejszościowych w celu umorzenia. W wyniku umorzenia akcji udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale spółki i w organie stanowiącym wzrósł z 99,68% do 99,70%.

W dniu 7 kwietnia 2011 roku Sąd Rejonowy we Wrocławiu, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego EnergiaPro S.A. Obniżenie kapitału o 201 tysięcy złotych nastąpiło poprzez umorzenie 20 131 748 sztuk akcji nabytych od akcjonariuszy mniejszościowych w celu umorzenia. W wyniku umorzenia akcji udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale spółki i w organie stanowiącym wzrósł z 98,76% do 99,00%.

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 marcu 2011 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 26 000 tysięcy złotych. Sąd Rejonowy w Tarnobrzegu zarejestrował podwyższenie kapitału w dniu 20 kwietnia 2011 roku. Nowa emisja została objęta przez dotychczasowych akcjonariuszy tj. przez Elektrownię Stalowa Wola 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 49,87%).

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 30 czerwca 2011 roku wycenianą metodą praw własności prezentuje poniższa nota:

Aktywa trwałe (długoterminowe)	23 119
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	4 408
Zobowiązania długoterminowe (-)	(80)
Zobowiązania krótkoterminowe (-)	(1 002)
Razem aktywa netto	26 445
Udział w aktywach netto	13 223
Wartość firmy	-
Udziały i akcje we wspólnym przedsięwzięciu	13 223
Udział w przychodach wspólnego przedsięwzięcia	-
Udział w zysku/(stracie) wspólnego przedsięwzięcia	(539)

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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 10 sierpnia 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 dokonana 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 czerwca 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 koksowniczy i wielkopiecowy. W Segmencie Wytwarzanie w ramach Grupy TAURON działają Południowy Koncern Energetyczny S.A., Elektrownia Stalowa Wola 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. oraz nabyte w 2010 roku spółki BELS INVESTMENT Sp. z o.o. oraz MEGAWAT MARSZEWO 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 działają ENION S.A. i EnergiaPro S.A.

Oprócz powyższych głównych segmentów działalności, Grupa TAURON prowadzi również działalność w innych obszarach, w tym w obszarze dystrybucji i sprzedaży ciepła (PEC Katowice S.A., PEC w Dąbrowie Górniczej S.A.), w obszarze wydobywania 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku lub na dzień 30 czerwca 2011 roku <i>(niebadane)</i>	Wydobycie węgla kamionnego	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	299 371	2 871 184	351	681 701	6 175 832	302 705	-	10 331 144	-	10 331 144
Sprzedaż między segmentami	353 005	308 863	92 781	1 628 575	608 583	14 859	-	3 006 666	(3 006 666)	-
Przychody segmentu ogółem	652 376	3 180 047	93 132	2 310 276	6 784 415	317 564	-	13 337 810	(3 006 666)	10 331 144
Zysk/(strata) segmentu										
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(35 425)	(35 425)	-	(35 425)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	44 767	377 206	55 911	337 557	140 741	21 910	(40 014)	938 078	-	938 078
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazwanego metodą praw własności	-	(539)	-	-	-	-	-	(539)	-	(539)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(22 674)	(22 674)	-	(22 674)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	44 767	376 667	55 911	337 557	140 741	21 910	(62 688)	914 865	-	914 865
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(186 918)	(186 918)	-	(186 918)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	44 767	376 667	55 911	337 557	140 741	21 910	(249 606)	727 947	-	727 947
Aktywa i zobowiązania										
Aktywa segmentu	1 080 568	9 689 156	655 374	7 710 919	3 129 664	764 645	-	23 030 326	-	23 030 326
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	-	13 223	-	-	-	-	-	13 223	-	13 223
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	360 926	360 926	-	360 926
Aktywa ogółem	1 080 568	9 702 379	655 374	7 710 919	3 129 664	764 645	360 926	23 404 475	-	23 404 475
Zobowiązania segmentu	487 995	1 185 369	20 713	1 738 664	1 237 044	95 904	-	4 765 689	-	4 765 689
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	3 001 952	3 001 952	-	3 001 952
Zobowiązania ogółem	487 995	1 185 369	20 713	1 738 664	1 237 044	95 904	3 001 952	7 767 641	-	7 767 641
Pozostałe informacje dotyczące segmentu										
Nakłady inwestycyjne *	50 622	325 850	17 454	369 292	11 207	14 211	-	788 636	-	788 636
Amortyzacja	(52 740)	(278 705)	(12 036)	(327 366)	(4 799)	(22 401)	-	(698 047)	-	(698 047)
Odpisy na aktywa niefinansowe	14	722	-	719	(473)	261	-	1 243	-	1 243

* 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	199 318	704 488	23 810	540 871	5 489 789	302 013	-	7 260 289	-	7 260 289
Sprzedaż między segmentami	320 634	2 007 510	52 797	1 688 079	350 264	14 308	-	4 433 592	(4 433 592)	-
Przychody segmentu ogółem	519 952	2 711 998	76 607	2 228 950	5 840 053	316 321	-	11 693 881	(4 433 592)	7 260 289
Zysk/(strata) segmentu										
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(50 667)	(50 667)	-	(50 667)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	4 885	361 171	42 570	227 500	165 759	17 573	(36 707)	782 751	-	782 751
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody (koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(61 293)	(61 293)	-	(61 293)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	4 885	361 171	42 570	227 500	165 759	17 573	(98 000)	721 458	-	721 458
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(148 497)	(148 497)	-	(148 497)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	4 885	361 171	42 570	227 500	165 759	17 573	(246 497)	572 961	-	572 961
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 *	43 987	152 694	13 390	291 492	18 328	9 985	-	529 876	-	529 876
Amortyzacja	(54 183)	(270 897)	(10 179)	(324 050)	(3 496)	(25 931)	-	(688 736)	-	(688 736)
Odpisy na aktywa niefinansowe	(1 380)	(535)	26	2 372	(44)	1 129	-	1 568	-	1 568

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

Do trzeciego kwartału 2010 roku włącznie 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 drugim kwartale 2010 roku wynosiła 32 769 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 przejścia 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. Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	(118 705)	(88 700)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(117 774)	(86 460)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(931)	(2 240)
Odroczony podatek dochodowy	(68 213)	(59 797)
Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym	(186 918)	(148 497)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	-	1 498

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach złotych)

	Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
- od ulg inwestycyjnych	95	102
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 536 615	1 545 106
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	508	558
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	8 161	8 800
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	87	238
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	4 136	1 633
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39	98	101
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	90 824	69 601
- z tytułu ujęcia szacowanych przychodów ze sprzedaży usługi dystrybucyjnej energii elektrycznej	9 507	14 292
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	25 618	14 085
- z tytułu rekompensaty za rozwiązanie kontraktów długoterminowych	101 964	86 103
- pozostałe	25 609	15 796
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 803 222	1 756 415
	Stan na 30 czerwca 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	4 988	5 661
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	2 602	1 877
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów niefinansowych	215	213
- nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	87 594	88 085
- od rezerw bilansowych	410 319	437 423
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	254	1 563
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	931	990
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	7 751	3 483
- 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 wycenianych w wartości godziwej przez RZiS	154	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych wg. zamortyzowanego kosztu	675	935
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączonych z zakresu MSR 39	2 071	2 262
- naliczone koszty badania bilansu, wynagrodzenia aktuariusza	13	107
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	63 019	56 914
- pozostałe naliczone koszty	20 448	5 597
- straty podatkowe	66 906	47 340
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodów ze sprzedaży praw do emisji zanieczyszczeń	-	31 920
- pozostałe	13 216	18 194
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	681 198	702 606
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonej Grupy prezentowany jest jako:		
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	158 197	161 806
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(1 280 221)	(1 215 615)

10. 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 czerwca 2011 roku <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie	132 850	366 849
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	1 243 094	1 106 180
Inne	160	952
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :	1 376 104	1 473 981
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	69 123	165 862
Kredyt w rachunku bieżącym	-	(2 464)
Różnice kursowe i pozostałe różnice	(4)	143
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 376 100	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 56 066 tysięcy złotych.

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 6 maja 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwoty 262 882 tysiące złotych, co daje 0,15 zł na jedną akcję, na co składa się wypracowany przez Spółkę w 2010 roku zysk netto w 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 został ustalony na 20 lipca 2011 roku.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach złotych)

12. Wartości niematerialne

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

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie	Inne nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Świadczenia 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	-	-	46	63	191 267	55 958	-	12 727	260 061
rozliczenie wartości nie oddanych do użytkowania	-	-	8 700	-	-	-	1 554	(10 254)	-
sprzedaż, zbycie	-	-	-	-	-	(6 052)	-	-	(6 052)
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	6	(6)	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	(1 510)	(17)	-	-	(9)	-	(1 536)
nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	40	-	40
wytworzenie we własnym zakresie świadczeń pochodzenia energii	-	-	-	-	133 198	-	-	-	133 198
umorzenie świadczeń pochodzenia energii	-	-	-	-	(369 314)	-	-	-	(369 314)
umorzenie praw do emisji gazów cieplarnianych	-	-	-	-	-	(104 728)	-	-	(104 728)
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	43	-	-	-	90	751	884
pozostałe zmiany	-	-	-	-	(36)	-	-	(282)	(318)
Bilans zamknięcia	4 389	169 553	217 331	3 411	478 132	106 328	6 105	13 304	998 553
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)									
Bilans otwarcia	(2 913)	-	(109 559)	(1 247)	-	(22)	(1 596)	(450)	(115 787)
amortyzacja za okres	(284)	-	(16 926)	(268)	-	-	(321)	-	(17 799)
zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	22	-	-	22
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	(4)	4	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	1 277	11	-	-	9	-	1 297
nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	(3 197)	-	(125 212)	(1 500)	-	-	(1 908)	(450)	(132 267)
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	1 192	169 553	92 119	1 911	478 132	106 328	4 197	12 854	866 286

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie	Inne nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Świadczenia 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	-	-	103	1 325	196 470	-	-	6 856	204 754
rozliczenie wartości nie oddanych do użytkowania	-	-	6 317	-	-	-	275	(6 592)	-
sprzedaż, zbycie	-	-	-	-	(1 034)	-	-	-	(1 034)
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	24	7	-	-	(31)	-	-
likwidacja	-	-	(398)	(28)	-	-	(1)	-	(427)
nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
aport	-	-	(44)	-	-	-	-	-	(44)
wytworzenie we własnym zakresie świadczeń pochodzenia energii	-	-	-	-	66 378	-	-	-	66 378
umorzenie świadczeń pochodzenia energii	-	-	-	-	(419 127)	-	-	-	(419 127)
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	307	-	-	-	200	2 158	2 665
pozostałe zmiany	-	-	16	-	(464)	-	2	26	(420)
Bilans zamknięcia	4 104	169 553	193 854	4 338	324 108	52 701	4 414	9 714	762 786
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)									
Bilans otwarcia	(2 038)	-	(80 615)	(878)	-	-	(1 309)	(450)	(85 290)
amortyzacja za okres	(451)	-	(16 033)	(241)	-	-	(244)	-	(16 969)
zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	2	-	-	-	-	-	2
sprzedaż, zbycie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	34	(1)	-	-	(33)	-	-
likwidacja	-	-	269	28	-	-	1	-	298
nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
aport	-	-	16	-	-	-	-	-	16
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
pozostałe zmiany	-	-	(15)	-	-	-	-	-	(15)
Bilans zamknięcia	(2 489)	-	(96 342)	(1 092)	-	-	(1 585)	(450)	(101 958)
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	1 615	169 553	97 512	3 246	324 108	52 701	2 829	9 264	660 828

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach złotych)

13. Rzeczowe aktywa trwałe

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

	Grundy	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	-	-	-	481	36	43	560	720 125	720 685
rozliczenie środków trwałych w budowie	1 270	236	244 160	163 496	3 986	18 171	431 319	(431 319)	-
sprzedaż, zbycie	(39)	(4 584)	(650)	(1 254)	(1 139)	(46)	(7 712)	(10 474)	(18 186)
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	(2)	(2)	-	4	-	-	-
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	-	(26)	-	(6)	(32)	-	(32)
likwidacja	-	(5)	(9 825)	(103 208)	(738)	(2 117)	(115 893)	(403)	(116 296)
nieodpłatne otrzymanie	-	14	10 368	209	-	-	10 591	-	10 591
przyjęte do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze	-	-	-	4 542	3	-	4 545	(4 542)	3
części zapasowe alokowane do środków trwałych	-	-	-	(6 153)	-	(142)	(6 295)	-	(6 295)
koszty remontów	-	-	200	1 562	-	-	1 762	40 956	42 718
spisanie inwestycji zaniechanych	-	-	-	-	-	-	-	(270)	(270)
przekazanie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	(884)	(884)
ujawnienie	-	-	831	10	-	1	842	-	842
wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	-	12 119	12 119
pozostałe zmiany	(5)	6	(3)	7	-	237	242	394	636
Bilans zamknięcia	59 796	788 140	10 901 244	9 813 178	257 523	273 514	22 093 395	1 049 621	23 143 016
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	-	-	(302 583)	(343 667)	(17 876)	(16 122)	(680 248)	-	(680 248)
zwiększenie odpisów aktualizujących	(322)	(46)	(98)	(431)	-	(35)	(932)	-	(932)
zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	6	2 193	92	10	2 301	76	2 377
sprzedaż, zbycie	-	-	34	699	904	44	1 681	-	1 681
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	-	23	-	1	24	-	24
likwidacja	-	-	3 430	101 146	608	1 562	106 746	399	107 145
nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
przekazanie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
pozostałe zmiany	-	-	-	(7)	-	(234)	(241)	33	(208)
Bilans zamknięcia	(696)	(1 387)	(2 652 681)	(2 632 020)	(109 383)	(141 051)	(5 537 218)	(5 392)	(5 542 610)
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	59 100	786 753	8 248 563	7 181 158	148 140	132 463	16 556 177	1 044 229	17 600 406

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 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	-	-	393	767	116	1 458	467 853	469 311
rozliczenie środków trwałych w budowie	1 652	973	170 979	177 136	2 634	13 201	366 575	(366 575)	-
sprzedaż, zbycie	(890)	(1 230)	(2 807)	(557)	(1 069)	(20)	(6 573)	(16)	(6 589)
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	14 246	(14 262)	-	16	-	-	-
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	(1)	(615)	(31)	(14)	-	(661)	-	(661)
likwidacja	(245)	(135)	(5 464)	(5 775)	(235)	(1 769)	(13 623)	-	(13 623)
nieodpłatne otrzymanie	-	8 947	7 384	1 111	-	54	17 496	-	17 496
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	-	-	-	(312)	-	1 291	979	-	979
koszty remontów	-	-	-	5 398	-	-	5 398	35 042	40 440
spisanie inwestycji zaniechanych	-	-	-	-	-	-	-	(927)	(927)
przekazanie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	(2 665)	(2 665)
ujawnienie	-	345	77	121	-	7	550	-	550
wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	-	10 951	10 951
pozostałe zmiany	-	-	-	8 166	94	28	8 288	(351)	7 937
Bilans zamknięcia	58 446	791 648	10 270 720	9 419 034	216 846	233 884	20 990 578	494 354	21 484 932
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	-	-	(309 031)	(332 129)	(15 714)	(14 893)	(671 767)	-	(671 767)
zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	(57)	(485)	(32)	(29)	(603)	-	(603)
zmniejszenie odpisów aktualizujących	493	24	2 845	315	7	42	3 726	99	3 825
sprzedaż, zbycie	-	-	131	427	518	7	1 083	-	1 083
przemieszczenia pomiędzy grupami	-	-	(1 878)	1 607	-	-	(271)	271	-
darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	323	31	10	2	366	-	366
likwidacja	-	-	4 232	4 278	227	1 063	9 800	-	9 800
nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
aport	-	-	225	80	-	159	464	-	464
przekazanie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
pozostałe zmiany	-	(4)	(20)	(105)	(71)	(28)	(228)	(75)	(303)
Bilans zamknięcia	(374)	(1 045)	(2 058 833)	(2 100 145)	(79 482)	(110 906)	(4 350 785)	(10 845)	(4 361 630)
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	58 072	790 603	8 211 887	7 318 889	137 364	122 978	16 639 793	483 509	17 123 302

14. Zapasy

	Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Koszt historyczny		
Materiały	278 430	294 712
Półprodukty i produkcja w toku	74 722	87 409
Produkty gotowe	9 032	11 195
Towary	23	14
Prawa majątkowe pochodzenia energii	27 191	15 626
Prawa do emisji zanieczyszczeń	4 837	4 664
Razem	394 235	413 620
Odpisy aktualizujące wartość		
Materiały	(4 433)	(4 578)
Półprodukty i produkcja w toku	-	-
Produkty gotowe	(188)	(277)
Towary	-	-
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(109)	-
Prawa do emisji zanieczyszczeń	(570)	(205)
Razem	(5 300)	(5 060)
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Materiały	273 997	290 134
Półprodukty i produkcja w toku	74 722	87 409
Produkty gotowe	8 844	10 918
Towary	23	14
Prawa majątkowe pochodzenia energii	27 082	15 626
Prawa do emisji zanieczyszczeń	4 267	4 459
Razem	388 935	408 560

15. 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 sześciu miesięcy zakończonego 30 czerwca 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

Należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	1 722 381	1 684 000
Odpisy aktualizujące	(117 791)	(116 063)
Wartość pozycji netto (wartość bilansowa)	1 604 590	1 567 937

16. Kapitał własny

16.1. Kapitał podstawowy

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

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

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2010 roku

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

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

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

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

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

16.2. 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 Akcjonariuszy TAURON Polska Energia S.A. opisaną w nocie 11 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 16.1. 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 704 033 tysiące złotych;
- Zgodnie z uchwałą z dnia 6 maja 2011 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TAURON Polska Energia S.A. opisaną szerzej w nocie 11 niniejszego śródrocznego skróconego 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 11 288 tysięcy złotych wynikający z procesu odkupu udziałów niekontrolujących przez spółki zależne Grupy w celu ich umorzenia co zostało dokładniej opisane w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W ramach pozycji zyski zatrzymane podziałowi podlega kwota 1 048 905 tysięcy złotych na którą składa się w głównej mierze wynik jednostki dominującej za bieżący okres sprawozdawczy w kwocie 1 048 873 tysiące złotych.

17. Rezerwy i świadczenia pracownicze

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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	4 387	2 407	1 089	864	13 147	-	21 894
zyski i straty aktuarialne	3 307	(156)	(841)	402	(10 635)	-	(7 923)
wypłacone świadczenia	(10 944)	(9 116)	(1 183)	(661)	(16 142)	(33 215)	(71 261)
koszty przeszłego zatrudnienia	-	3 968	-	-	-	-	3 968
koszty odsetek	6 341	11 239	3 182	1 131	12 487	-	34 380
utworzenie rezerwy na PDO	-	-	-	-	-	33 699	33 699
rozwiązanie rezerwy na PDO	-	-	-	-	-	(442)	(442)
Bilans zamknięcia	186 100	359 915	108 202	35 262	467 545	50 372	1 207 396
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	34 822	20 179	5 026	1 299	54 346	50 372	166 044
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	151 278	339 736	103 176	33 963	413 199	-	1 041 352

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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	3 962	2 337	1 027	300	12 839	-	20 465
zyski i straty aktuarialne	(7 464)	(1 275)	(1 091)	70	(10 463)	-	(20 223)
wypłacone świadczenia	(4 960)	(8 744)	(1 440)	(365)	(15 704)	-	(31 213)
koszty przeszłego zatrudnienia	-	3 972	-	-	-	-	3 972
aport	(229)	(249)	(168)	-	(586)	-	(1 232)
koszty odsetek	5 874	11 235	3 100	749	12 263	-	33 221
utworzenie rezerwy na PDO	-	-	-	-	-	33 492	33 492
Bilans zamknięcia	173 568	327 048	99 437	27 396	439 535	33 492	1 100 476
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	29 625	19 594	4 628	1 079	52 077	33 492	140 495
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	143 943	307 454	94 809	26 317	387 458	-	959 981

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

W spółce Elektrownia Stalowa Wola S.A. program dobrowolnych odejść został utworzony na mocy zarządzenia z dnia 18 listopada 2010 roku. Na wysokość odpraw przysługujących pracownikom przystępującym do programu utworzono na dzień 31 grudnia 2010 roku rezerwę w wysokości 1 120 tysięcy złotych. Świadczenia z tego tytułu zostały wypłacone pracownikom w miesiącu styczniu i lutym 2011 roku. Program został zakończony 28 lutego 2011 roku.

W spółkach ENION S.A. oraz EnergiaPro S.A. kontynuowano programy wprowadzone w grudniu 2010 roku. Wypłacono świadczenia w wysokości odpowiednio ENION S.A. – 11 616 tysięcy złotych, EnergiaPro S.A. – 10 676 tysięcy złotych. Ponadto w spółce EnergiaPro S.A. w związku z wprowadzoną aneksem w miesiącu czerwcu 2011 roku zmianą warunków wcześniejszego programu dotworzono rezerwę w kwocie 3 556 tysięcy złotych.

W Południowym Koncernie Energetycznym S.A. również kontynuowano wprowadzony w 2010 roku program dobrowolnych odejść. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku utworzono rezerwę w wysokości 9 621 tysięcy złotych, natomiast w związku z rezygnacją części osób z programu część rezerwy w wysokości 442 tysiące złotych została rozwiązana. Wypłacone w okresie świadczenia wyniosły 8 670 tysięcy złotych.

Dodatkowo w spółce PEC Katowice 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.

Ponadto w spółce zależnej ENION 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 1 133 tysiące złotych.

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

- 28 477 tysięcy złotych w ENION S.A.,
- 3 556 tysięcy złotych w EnergiaPro S.A.,
- 18 339 tysięcy złotych w Południowym Koncernie Energetycznym S.A.

Program dobrowolnych odejść został utworzony w czerwcu 2010 roku. Na dzień 30 czerwca 2010 roku rezerwy wynosiły odpowiednio:

- 17 777 tysięcy złotych w ENION S.A.,

- 15 715 tysięcy złotych w EnergiaPro S.A.

Za wyjątkiem rezerwy na odprawy w ramach programu dobrowolnych odejść, Grupa ustala rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi, z uwzględnieniem stopy dyskonta, definiowanej na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych. Projekcja rezerw na 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 aktuarium 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

18. Rezerwy

18.1. Zmiany stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku
(niebadane)

	Rezerwy na roszczenia od kontrahentów, na spory sądowe, na umowę rodzącą obciążenia	Rezerwy na sprawy pracownicze, na restrukturyzację	Rezerwa na rekultywację i koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadczeń pochodzenia energii	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości pod objektami 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	-	-	507	-	-	-	507
utworzenie	5 761	730	384	45 157	595 555	7 315	654 902
rozwiązanie	(3 044)	(16)	-	-	(9 318)	(394)	(12 772)
wykorzystanie	(80)	(373)	-	(104 728)	(768 511)	(1 880)	(875 572)
pozostałe zmiany	(1 517)	-	1 133	-	25	1 515	1 156
Bilans zamknięcia	35 394	953	36 723	41 602	604 782	73 459	792 913
REZERWY	35 394	953	-	35 089	604 782	72 734	748 952
KRÓTKOTERMINOWE	-	-	36 723	6 513	-	725	43 961
REZERWY							
DLUGOTERMINOWE							

**Zmiana stanu rezerw w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku
(niebadane)**

	Rezerwy na roszczenia od kontrahentów, na spory sądowe, na umowę rodzącą obciążenia	Rezerwy na sprawy pracownicze, na restrukturyzację	Rezerwa na rekultywację i koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadczeń 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	-	-	481	-	-	-	481
utworzenie	9 812	-	8 223	-	485 987	3 755	507 777
rozwiązanie	(173)	-	-	-	(10 478)	(81)	(10 732)
wykorzystanie	(80)	-	-	-	(738 985)	(3 736)	(742 801)
pozostałe zmiany	-	-	1 518	-	-	-	1 518
Bilans zamknięcia	29 111	238	32 861	-	486 539	62 298	611 047
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	29 111	238	-	-	486 539	61 552	577 440
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	-	-	32 861	-	-	746	33 607

18.2. Opis istotnych tytułów rezerw

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

18.2.1.1 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.

18.2.1.2 Rezerwa na roszczenia od ArcelorMittal Poland S.A.

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

18.2.2 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 czerwca 2011 roku rezerwa utworzona z tego tytułu przez Kopalnię Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. wynosiła 3 437 tysięcy złotych, a rezerwa utworzona przez Południowy Koncern Węglowy S.A. wynosiła 24 580 tysięcy 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 Elektrownia Stalowa Wola S.A. tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 30 czerwca 2011 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 8 706 tysięcy złotych.

18.2.3 Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych Grupa ma obowiązek umorzenia określonej ilości certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych,

gazowych i z kogeneracji. Na dzień 30 czerwca 2011 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wynosiła 604 782 tysiące złotych.

18.2.4 Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów

W związku z zakupem uprawnień do emisji gazów ciepłarnianych spółki Południowy Koncern Energetyczny S.A. oraz Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o. utworzyły rezerwę na koszty umorzenia praw do emisji gazów, która na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniosła 41 602 tysiące złotych.

18.2.5 Pozostałe rezerwy

18.2.5.1 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 czerwca 2011 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 22 929 tysięcy złotych. Spółki nie tworzą rezerw na potencjalne niezgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieuregulowanym stanie korzystania z tych gruntów.

18.2.5.2 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 czerwca 2011 roku wynosiła 19 857 tysięcy złotych.

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

19. Rozliczenia międzyokresowe

19.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na 30 czerwca 2011 roku (<i>niebadane</i>)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Darowizny, nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	189 881	186 784
Dotacje otrzymane inne niż rządowe	13 830	14 125
Wieczyste użytkowanie gruntów	548	572
Otrzymane dopłaty na nabycie środków trwałych	46 320	45 626
Opłaty przyłączeniowe	325 587	334 352
Pozostałe rozliczenia przychodów	11 308	12 245
Razem, w tym :	587 474	593 704
Długoterminowe	536 400	540 789
Krótkoterminowe	51 074	52 915
Dotacje rządowe		
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	9 714	10 040
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	97 159	98 333
Razem, w tym :	106 873	108 373
Długoterminowe	100 879	103 733
Krótkoterminowe	5 994	4 640

Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych obejmują głównie dotacje rządowe na inwestycje początkowe w kopalniach węgla kamiennego w wysokości 42 205 tysięcy złotych otrzymane przez

Południowy Koncern Węglowy S.A. oraz wycenę kredytów preferencyjnych do wartości rynkowej w kwocie 42 735 tysięcy złotych otrzymanych przez Południowy Koncern Energetyczny S.A.

19.2. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Stan na 30 czerwca 2011 roku (<i>niebadane</i>)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	43 378	22 301
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	158 908	99 301
Doszacowanie podatku akcyzowego	14 350	5 249
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 105	5 306
Razem, w tym:	223 741	132 157
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	223 741	132 157

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

20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje

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

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

Waluta kredytu	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy (<i>niebadane</i>)		Z tego o terminie spłaty przypadającym w terminie (od dnia bilansowego):					
		w walucie	w złotych	poniżej 3 miesiące	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	381 016	381 016	23 562	163 960	119 242	43 173	20 057	11 022
EUR	zmienna	2 154	8 586	613	1 840	2 453	2 453	1 227	-
USD	zmienna	1 893	5 209	-	5 209	-	-	-	-
Razem			394 811	24 175	171 009	121 695	45 626	21 284	11 022
odsetki zwiększające wartość bilansową			402						
Razem kredyty i pożyczki			395 213						

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 miesiące	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	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	9 747	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 sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku oraz w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku przedstawia poniższa tabela.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach złotych)

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane)
Bilans otwarcia	554 797	1 178 270
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	(2 464)	(46 244)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym):	(157 522)	(165 161)
Zaciągnięcie	75 594	59 531
Spłata	(235 984)	(233 080)
Zmiana wyceny	2 868	8 388
Bilans zamknięcia	394 811	966 865

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku Grupa otrzymała środki z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 75 594 tysiące złotych, które obejmowały głównie wpływ transzy kredytu inwestycyjnego w wysokości 60 000 tysięcy złotych dla spółki EnergiaPro 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 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiają poniższe tabele.

Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 30 czerwca 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 (niebadane)	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	263	845 937	-	-	-	-	845 937	-
Razem obligacje			263	845 937	-	-	-	-	845 937	-

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 czerwca 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 sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku o 287 tysięcy złotych wynikało z wyceny obligacji według zamortyzowanego kosztu.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku zobowiązanie Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji w wysokości 556 152 tysiące złotych stanowiły obligacje wyemitowane przez Południowy Koncern Energetyczny S.A. Zmiana stanu wyemitowanych obligacji bez odsetek zwiększających wartość zobowiązania w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku o 40 503 tysiące złotych wynikała z wykupu obligacji w kwocie 41 308 tysięcy złotych oraz ze wzrostu wartości związanego z wyceną o 805 tysięcy złotych (prowizja rozliczana w czasie).

21. 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 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 czerwca 2011 roku.

Nabycie udziałów niekontrolujących

W Grupie Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. są kontynuowane procesy przymusowego odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia przez spółki Południowy Koncern Energetyczny S.A., ENION S.A., EnergiaPro S.A., Elektrownia Stalowa Wola S.A., Elektrociepłownia Tychy S.A. i Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Katowice S.A. W wyniku nabycia akcji własnych wysokość udziałów niekontrolujących uległa zmniejszeniu w pierwszym półroczu 2011 roku o 25 630 tysięcy złotych, natomiast zyski zatrzymane zwiększyły się o kwotę 11 081 tysięcy złotych.

Ponadto nabycie akcji własnych w celu ich umorzenia przez Polską Energię Pierwszą Kompanię Handlową Sp. z o.o., o czym szerzej w nocie numer 2, wpłynęło na zmniejszenie wysokości udziałów niekontrolujących o 11 833 tysiące złotych i wzrost zysków zatrzymanych o 207 tysięcy złotych.

22. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa posiadała na dzień 30 czerwca 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 czerwca 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Wartość bilansowa	
	Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	529	7 658
Udziały i akcje (krótkoterminowe)	529	553
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	6 848
Instrumenty pochodne	-	257
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	161 681	156 089
Udziały i akcje (długoterminowe)	152 037	148 514
Udziały i akcje (krótkoterminowe)	5 375	1 058
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	2 769	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	135	-
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	135	-
4 Pożyczki i należności	2 454 545	2 315 043
Należności z tytułu dostaw i usług	1 604 590	1 567 937
Lokaty i depozyty	25 184	35 493
Pożyczki udzielone	215	240
Inne	824 556	711 373
5 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	13 223	764
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	13 223	764
6 Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	-	-
7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 376 104	1 473 981

Saldo innych pożyczek i należności na dzień 30 czerwca 2011 roku stanowią w głównej mierze należności z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych w kwocie 536 651 tysięcy złotych. Wzrost salda innych pożyczek i należności w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku związany jest ze wzrostem należności z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych w kwocie 83 477 tysięcy złotych.

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa	
	Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	165	6 917
Instrumenty pochodne	165	6 917
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2 727 253	3 030 921
Kredyty i pożyczki preferencyjne	207 007	243 323
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	188 206	309 411
Kredyty w rachunku bieżącym	-	2 464
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	846 200	846 007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	811 355	945 457
Pozostałe zobowiązania finansowe	324 816	90 057
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych	238 274	388 467
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	91 166	178 482
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	20 229	27 253
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	79 032	91 262
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	79 032	91 262
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)	-	-

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązanie z tytułu dywidendy należnej akcjonariuszom Spółki w wysokości 262 882 tysiące złotych.

23. 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 czerwca 2011 roku jednostka dominująca nie zawarła transakcji zabezpieczających objętych polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym.

24. Zarządzanie kapitałem

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

	Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Oprocentowane kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	1 241 413	1 401 205
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 565 037	1 727 895
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 376 104	1 473 981
Zadłużenie netto	1 430 346	1 655 119
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15 157 415	14 704 825
Kapitał razem	15 157 415	14 704 825
Kapitał i zadłużenie netto	16 587 761	16 359 944
Wskaźnik dźwigni	9%	10%

25. 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. 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. ENION S.A. i TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. 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.

Postępowania antymonopolowe

W odniesieniu do ENION S.A. toczą się dwa postępowania antymonopolowe prowadzone przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Postępowanie dotyczy zarzutów nadużywania pozycji dominującej na rynku dystrybucji energii elektrycznej. Sprawa jest na etapie odwołania od decyzji UOKiK (patrz także nota 19.2.1.). W ocenie Zarządu Spółki oraz kierownictwa ww. jednostki 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. („PKE”) 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, PKE 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.

PKE S.A., zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w oparciu o zbudowany model finansowy, rozpoznała w latach 2008, 2009, 2010 oraz w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku przychody z tytułu rekompensaty w wysokości odpowiednio 192 163 tysiące złotych, 483 956 tysięcy złotych, 437 875 tysięcy złotych oraz 168 770 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 PKE S.A. wysokość dodatniej korekty rocznej kosztów osieroconych za 2010 rok w wysokości 205 703 tysięcy złotych.

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane)
Przychody z tytułu rekompensat dotyczących rozwiązanych KDT	168 770	220 396
Wpływy z tytułu rekompensat dotyczących rozwiązanych KDT	85 292	113 516

Pozostałe zobowiązania warunkowe

	Stan na 30 czerwca 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	1 415	2 195
Razem zobowiązania warunkowe	11 153	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.

26. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

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

Wartość bilansowa aktywów stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań

	Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Nieruchomości	732 594	3 313 463
Urządzenia techniczne i maszyny	141 400	275 467
Środki transportu	2 448	4 241
Środki trwale w budowie	224	224
Środki pieniężne	134	3 772
Inne należności finansowe i niefinansowe	3 863	16 850
Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań	880 663	3 614 017

Znaczne zmniejszenie wartości bilansowej aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań jest konsekwencją restrukturyzacji długu w Grupie. Południowy Koncern Energetyczny 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 tysięcy złotych).

Grupa stosuje również inne formy zabezpieczeń spłaty zobowiązań niż zabezpieczenia na majątku wymienione powyżej, wśród których na dzień 30 czerwca 2011 roku najistotniejsze pozycje stanowią zabezpieczenia kredytów i pożyczek Południowego Koncernu Energetycznego 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 spółkach z segmentu dystrybucji 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 czerwca 2011 roku łącznie w spółkach 136 412 tysięcy złotych. Elektrociepłownia Tychy S.A. celem zabezpieczenia umowy leasingu zwrotnego zawartej w 2007 roku wystawiła weksel in blanco na kwotę 92 383 tysiące złotych. Dodatkowe zabezpieczenie tej umowy stanowią cesja wierzytelności, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, hipoteka na nieruchomościach (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.

27. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1 928 937 tysięcy złotych, z czego najwięcej dotyczy zobowiązań inwestycyjnych jednostki zależnej PKE S.A., wśród których najbardziej istotne pozycje stanowiły zobowiązania inwestycyjne wynikające z: odbudowy mocy wytwórczych w Elektrociepłowni Bielsko-Biała,

wynoszące 315 730 tysięcy złotych, dostosowania kotła OP-650k w Elektrowni Jaworzno III do obniżania emisji tlenków azotu wynoszące 180 096 tysięcy złotych oraz kontraktu na budowę kotła na biomasę w Elektrowni Jaworzno III wraz z urządzeniami pomocniczymi oraz układem składowania i podawania biomasy wynoszące 134 905 tysięcy złotych.

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

28. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

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

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

Przychody i koszty

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane)
Przychody	758 063	599 444
Koszty*	(1 506 271)	(1 177 377)

* pozycja obejmuje koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Należności	212 352	249 525
Zobowiązania	290 846	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 czerwca 2010 roku, czyli przed dokonaniem aktualizacji listy spółek Skarbu Państwa.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 89% przychodów od spółek Skarbu Państwa. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku największe koszty Grupa Kapitałowa poniosła w transakcjach z PSE Operator S.A., Kompanią Węglową S.A., koszty stanowiły 85% kosztów poniesionych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa S.A. 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 się nie traktować dokonywanych za jej pośrednictwem transakcji zakupu i sprzedaży jako transakcji z podmiotem powiązanym. Dane porównywalne za 2010 rok zostały przekształcone.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku największymi kontrahentami Grupy spośród spółek Skarbu Państwa były KGHM Polska Miedź S.A., Kompania Węglowa S.A. oraz PSE Operator S.A.

29. 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 większościovym 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 sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	
	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Zarząd Jednostki	5 057	12 285	5 967	15 318
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	4 424	10 759	5 200	14 282
Nagrody jubileuszowe	-	-	73	246
Świadczenia po okresie zatrudnienia	83	360	41	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-	-	31
Inne	550	1 166	653	759
Rada Nadzorcza Jednostki	344	1 144	329	2 872
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	344	1 096	329	2 691
Inne	-	48	-	181
Razem	5 401	13 429	6 296	18 190
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	3 477	16 585	5 745	32 826
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	3 116	15 889	5 079	31 549
Nagrody jubileuszowe	35	294	91	736
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	-	61
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	34	305	-	-
Inne	292	97	575	480

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

30.1. Przychody ze sprzedaży towarów produktów i materiałów

Wzrost przychodów ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 sprzedały poprzez towarową giełdę energii i platformy obrotu energią około 90% 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 sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku.

30.2. Koszty finansowe

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

30.3. Pozostałe krótkoterminowe i długoterminowe aktywa niefinansowe

Wzrost długoterminowych aktywów niefinansowych spowodowany jest w głównej mierze wzrostem przekazanych zaliczek na środki trwałe, związanych z kontraktami na budowę: nowego bloku w EC Bielsko-Biała wynoszącymi na dzień bilansowy 31 807 tysięcy złotych, nowego bloku OZE w Elektrowni Jaworzno III wynoszącymi na dzień bilansowy 20 236 tysięcy złotych oraz nowego bloku 910 MW w Elektrowni Jaworzno III wynoszącymi na dzień bilansowy 5 558 tysięcy złotych realizowanymi przez Południowy Koncern Energetyczny S.A.

Krótkoterminowe aktywa niefinansowe w wysokości 226 633 tysiące złotych na dzień 30 czerwca 2011 roku obejmują głównie koszty przygotowania produkcji i koszty wyrobisk chodnikowych w kopalniach węgla kamiennego w kwocie 82 254 tysięcy złotych, rozliczenia międzyokresowe z tytułu przekazania odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w kwocie 35 621 tysięcy złotych oraz należności z tytułu naliczonego podatku VAT w kwocie 33 980 tysięcy złotych. Wzrost krótkoterminowych aktywów niefinansowych wynika w głównej mierze ze wzrostu rozliczeń międzyokresowych z tytułu przekazania odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

30.4. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

Wzrost pozostałych długoterminowych aktywów finansowych w wysokości 7 634 tysięcy złotych spowodowany jest w głównej mierze nabyciem przez Południowy Koncern Energetyczny S.A. udziałów w jednostce niepowiązanej PEC Ruda Śląska Sp. z o.o. w kwocie 10 001 tysięcy złotych, zbyciem przez Południowy Koncern Energetyczny S.A. udziałów w jednostkach niepowiązanych P.U.P.H. Jarem Sp. z o.o. i P.U.H. ETRANS Sp. z o.o. w kwocie 4 098 tysięcy złotych oraz zwiększeniem stanu lokat związanych z Funduszem Likwidacji Zakładu Górniczego posiadanych przez Południowy Koncern Węglowy S.A. w kwocie 3 342 tysięcy złotych.

30.5. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

Spadek pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych w kwocie 18 448 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.

30.6. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Zmiana stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 66 556 tysięcy złotych spowodowana była w głównej mierze spadkiem zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 75 356 tysięcy złotych oraz wzrostem stanu nadwyżki zobowiązań nad aktywami z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 8 564 tysięcy złotych.

31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 26 lipca 2011 roku została zawarta pomiędzy Południowym Koncernem Energetycznym S.A. a TAURON Polska Energia S.A. umowa zbycia udziałów spółki Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. jako świadczenia w miejsce wypełnienia części zobowiązania Południowego Koncernu Energetycznego S.A. do wypłaty dywidendy należnej Spółce z tytułu dywidendy za rok obrotowy 2010. Południowy Koncern Energetyczny S.A. zbył wszystkie posiadane udziały w spółce Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., mianowicie 700 udziałów o wartości nominalnej 6 tysięcy złotych każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 4 200 tysięcy złotych za 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.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 34 obejmuje 45 stron.

Katowice, dnia 10 sierpnia 2011 roku

Dariusz Lubera - Prezes Zarządu

Joanna Schmid - Wiceprezes Zarządu

Dariusz Stolarczyk - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zamasz - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu