

TAURON Polska Energia S.A.

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 ROKU	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2011 ROKU	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	9
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	10
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	10
5. Zmiana szacunków	11
6. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	12
7. Sezonowość działalności	15
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
9. Przychody i koszty	18
9.1. Przychody ze sprzedaży	18
9.2. Koszty według rodzaju	18
10. Podatek dochodowy	19
10.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	19
10.2. Odroczone podatek dochodowy	19
10.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa	20
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	21
13. Wartości niematerialne	21
13.1. Długoterminowe wartości niematerialne	21
13.2. Krótkoterminowe wartości niematerialne	22
14. Udziały i akcje	23
15. Zapasy	24
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
17. Kapitał własny	26
17.1. Kapitał podstawowy	26
17.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale	26
17.3. Kapitał zapasowy, niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	26
18. Rezerwy	26
19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	27
19.1. Wyemitowane obligacje	27
19.2. Cash pool	28
19.3. Pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	29
20. Instrumenty finansowe	29
20.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych	29
20.2. Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych	31
21. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym	32

21.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym	32
21.2. Zarządzanie kapitałem	33
22. Zobowiązania warunkowe	33
23. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	34
24. Zobowiązania inwestycyjne	34
25. Informacja o podmiotach powiązanych	34
25.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa	34
25.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej	35
26. Omówienie pozostałych istotnych zmian jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym	36
27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	36

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku <i>(niebadane)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy		2 655 665	2 189 657
Podatek akcyzowy		(3 183)	(2 560)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów		2 652 482	2 187 097
Przychody ze sprzedaży usług		12 291	6 891
Pozostałe przychody		3	-
Przychody ze sprzedaży	9	2 664 776	2 193 988
Koszt własny sprzedaży	9	(2 627 297)	(2 129 080)
Zysk brutto ze sprzedaży		37 479	64 908
Pozostałe przychody operacyjne		23	225
Koszty sprzedaży		(8 591)	(4 471)
Koszty ogólnego zarządu		(25 469)	(17 205)
Pozostałe koszty operacyjne		(496)	(368)
Zysk operacyjny		2 946	43 089
Przychody finansowe		35 456	22 975
Koszty finansowe	26	(83 774)	(21 381)
Zysk brutto		(45 372)	44 683
Podatek dochodowy	10	(14 978)	(8 448)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		(60 350)	36 235
Zysk netto za okres		(60 350)	36 235
Pozostałe całkowite dochody:			
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		(11 835)	-
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów pozostałych całkowitych dochodów		2 249	-
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku	21	(9 586)	-
Całkowite dochody za okres		(69 936)	36 235
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		(0,03)	0,02
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		(0,03)	0,02
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		(0,03)	0,02
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		(0,03)	0,02

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 ROKU

	Nota	Stan na 31 marca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2011 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		11 494	11 591
Wartości niematerialne	13	17 598	15 487
Udziały i akcje	14	21 028 188	21 028 076
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	20	1 422 540	1 137 040
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe		453	830
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	24 154	37 204
		22 504 427	22 230 228
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe wartości niematerialne	13	2 989	33 120
Zapasy	15	2 562	41 028
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	75 210	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16, 20	1 403 687	991 977
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	20	4 367	13 003
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe		3 465	3 581
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	398 404	258 038
		1 890 684	1 340 747
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		24 395 111	23 570 975

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 ROKU - ciąg dalszy

	Nota	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	17	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	17	7 412 882	7 412 882
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	21	(9 586)	-
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	17	1 108 249	1 168 599
Kapitał własny ogółem		17 274 292	17 344 228
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	19, 20	4 745 186	4 136 112
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	20	864	990
Rezerwy długoterminowe i świadczenia pracownicze		3 318	3 052
		4 749 368	4 140 154
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	20	520 943	325 928
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	19, 20	1 671 179	1 468 066
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		33 449	33 687
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	20	567	627
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe		102 817	84 778
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		7 808	8 175
Rezerwy krótkoterminowe i świadczenia pracownicze	18	34 688	165 332
		2 371 451	2 086 593
Zobowiązania razem		7 120 819	6 226 747
SUMA PASYWÓW		24 395 111	23 570 975

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2012 roku		8 762 747	7 412 882	-	1 168 599	17 344 228
Wynik okresu		-	-	-	(60 350)	(60 350)
Inne całkowite dochody	21	-	-	(9 586)	-	(9 586)
Razem całkowite dochody za okres		-	-	(9 586)	(60 350)	(69 936)
Obniżenie kapitału podstawowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji		-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)		8 762 747	7 412 882	(9 586)	1 108 249	17 274 292

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2011 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	15 772 945	475 088	-	275 648	16 523 681
Wynik okresu	-	-	-	36 235	36 235
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody za okres	-	-	-	36 235	36 235
Obniżenie kapitału podstawowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji	(7 010 198)	7 010 198	-	-	-
Na dzień 31 marca 2011 roku (niebadane)	8 762 747	7 485 286	-	311 883	16 559 916

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku <i>(niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(45 372)	44 683
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		3 959	996
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		355	(228)
Odsetki i dywidendy, netto		39 806	(2 698)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		152	681
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		(202 892)	(132 567)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		38 466	(1 058)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		211 932	(210 608)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych		30 623	(37 267)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych kosztów		(367)	(1 763)
Zmiana stanu rezerw		(130 380)	(2 462)
Podatek dochodowy zapłacony		(1 057)	(2 763)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(54 775)	(345 054)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	3
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(8 344)	(845)
Nabycie udziałów i akcji	20	(1 008 050)	-
Nabycie obligacji, bonów skarbowych i innych dłużnych papierów wartościowych	20	(305 000)	(29 500)
Wykup obligacji	20	29 500	-
Udzielenie pożyczek	16	(142 003)	(168 000)
Splata udzielonych pożyczek	16	180 009	-
Dywidendy otrzymane		862	-
Odsetki otrzymane		21 411	11 503
Pozostałe		(3 187)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 234 802)	(186 839)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	19	510 000	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	19	150 000	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(155)	(231)
Odsetki zapłacone		(84)	(27)
Provizje zapłacone		(1 724)	(2 600)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		658 037	(2 858)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(631 540)	(534 751)
Różnice kursowe netto		(355)	228
Środki pieniężne na początek okresu		(138 862)	85 574
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	11	(770 402)	(449 177)
o ograniczonej możliwości dysponowania		240 617	80 354

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres zakończony dnia 31 marca 2011 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2011 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

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

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

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

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

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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 8 maja 2012 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 8 maja 2012 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następującej zmiany do standardu obowiązującej dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później.

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez Unię Europejską (UE). W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do 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 niezatwierdzone 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 niezatwierdzone 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 niezatwierdzone 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. Najistotniejsza dla Spółki zmiana do MSR 19 dotyczy likwidacji „metody korytarzowej” oraz konieczność retrospektywnego ujęcia zysków i strat aktuarialnych w pozostałych całkowitych dochodach,
- 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,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - 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 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Poza wpływem zmiany do MSR 19 polegającej na likwidacji podejścia korytarzowego, do daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie określił, czy i w jakim stopniu wprowadzenie pozostałych powyższych standardów oraz interpretacji może wpłynąć na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

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

5. Zmiana szacunków

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

6. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Na dzień 31 marca 2012 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział bezpośredni TAURON w kapitale spółki	Udział bezpośredni TAURON w organie stanowiącym spółki
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	40-389 Katowice; ul. Lwowska 23	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	99,72%	99,72%
2	TAURON Dystrybucja S.A.	30-390 Kraków; ul. Zawiała 65 L	Dystrybucja energii elektrycznej	99,38%	99,51%
3	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	30-417 Kraków; ul. Łagiewnicka 60	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
4	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	53-128 Wrocław; ul. Sudecka 95-97	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
5	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej, obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
6	Elektrociepłownia Tychy S.A.	43-100 Tychy; ul. Przemysłowa 47	Wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja i dystrybucja ciepła	95,47%	99,05%
7	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	40-389 Katowice; ul. Lwowska 23	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
8	TAURON Ciepło S.A.	40-126 Katowice; ul. Grażyńskiego 49	Produkcja i dystrybucja ciepła	90,06%	91,76%
9	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%	84,00%
10	TAURON Czech Energy s.r.o.	720 00 Ostrawa; Na Rovince 879/C Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
11	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A.	44-100 Gliwice; ul. Barlickiego 2	Działalność holdingów	99,98%	99,98%

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 marca 2012 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział pośredni w następujących istotnych spółkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni TAURON w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 marca 2012 roku	Udział pośredni TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 marca 2012 roku
1	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. ¹	32-063 Krzeszowice 3; os. Czatkowice 248	Wydobywanie, kruszenie i rozdrabnianie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia dla potrzeb budownictwa	99,72%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 100,00%	99,72%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 100,00%
2	Południowy Koncern Węglowy S.A. ¹	43-600 Jaworzno; ul. Grunwaldzka 37	Wydobywanie węgla kamiennego	52,33%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 52,48%	67,82%	TAURON Wytwarzanie S.A. – 68,01%
3	BELS INVESTMENT Sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%
4	MEGAWAT MARSZEWO Sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%
5	Lipniki Sp. z o.o.	52-420 Wrocław; ul. Tadeusza Mikulskiego 5	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%	100,00%	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. – 100,00%
6	TAURON Dystrybucja GZE S.A.	44-100 Gliwice; ul. Portowa 14a	Dystrybucja energii elektrycznej	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 100,00%	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 100,00%
7	Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o. ²	44-100 Gliwice; ul. Barlickiego 2a	Obrót energią elektryczną	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 99,998%, TAURON Serwis GZE Sp. z o.o. – 0,002%	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 99,998%, TAURON Serwis GZE Sp. z o.o. – 0,002%
8	TAURON Serwis GZE Sp. z o.o.	44-100 Gliwice; ul. Myśliwska 6	Naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń elektrycznych, wykonanie instalacji elektrycznych, budowa linii elektroenergetycznych	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 99,8%, Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o. – 0,2%	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 99,8%, Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o. – 0,2%

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni TAURON w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 marca 2012 roku	Udział pośredni TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 marca 2012 roku
9	TAURON Ekoenergia GZE Sp. z o.o.	44-100 Gliwice; ul. Barlickiego 2	Wytwarzanie energii elektrycznej	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 100,00%	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 100,00%
10	Vattenfall Business Services Poland Sp. z o.o. ³	44-100 Gliwice; ul. Wybrzeże Armii Krajowej 19b	Działalność usługowa	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 100,00%	99,98%	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. – 100,00%

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

² W dniu 2 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy zarejestrował zmianę nazwy Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o. na TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.

³ W dniu 2 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy zarejestrował zmianę nazwy Vattenfall Business Services Poland Sp. z o.o. na TAURON Obsługa Klienta GZE Sp. z o.o.

7. Sezonowość działalności

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

Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, przychody finansowe Spółki mogą wykazywać dość znaczne wahania w związku z przychodami z tytułu dywidendy, które ujmowane są w datach podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Spółka otrzymała dywidendę od spółki zależnej w wysokości 862 tysiące złotych. Na dzień 31 marca 2011 roku Spółka nie posiadała przychodów z tytułu dywidend.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują:

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

W segmencie „Działalność holdingowa” zobowiązania segmentu obejmują:

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

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

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

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

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku lub na dzień 31 marca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	615 207	-	-	615 207
Sprzedaż w Grupie	2 049 569	-	-	2 049 569
Przychody segmentu ogółem	2 664 776	-	-	2 664 776
Zysk(strata) segmentu	28 415	-	-	28 415
Koszty nieprzypisane	-	-	(25 469)	(25 469)
Zysk(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	28 415	-	(25 469)	2 946
Przychody (koszty) finansowe netto	-	(58 247)	9 929	(48 318)
Zysk(strata) przed opodatkowaniem	28 415	(58 247)	(15 540)	(45 372)
Podatek dochodowy	-	-	(14 978)	(14 978)
Zysk(strata) netto za okres	28 415	(58 247)	(30 518)	(60 350)
EBITDA	32 374	-	(25 469)	6 905
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 191 633	22 958 759	-	24 150 392
Aktywa nieprzypisane	-	-	244 719	244 719
Aktywa ogółem	1 191 633	22 958 759	244 719	24 395 111
Zobowiązania segmentu	582 225	6 501 037	-	7 083 262
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	37 557	37 557
Zobowiązania ogółem	582 225	6 501 037	37 557	7 120 819
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	5 974	-	-	5 974
Amortyzacja	(3 959)	-	-	(3 959)

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do głównego klienta stanowiły 61% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły 1 636 384 tysięcy złotych.

W okresie zakończonym 31 marca 2011 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do głównego klienta stanowiły 69% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły 1 515 937 tysięcy złotych.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku <i>(niebadane)</i> lub na dzień 31 grudnia 2011 roku	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż poza Grupę	377 436	-	-	377 436
Sprzedaż w Grupie	1 816 552	-	-	1 816 552
Przychody segmentu ogółem	2 193 988	-	-	2 193 988
Zysk/ (strata) segmentu	60 294	-	-	60 294
Koszty nieprzypisane	-	-	(17 205)	(17 205)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	60 294	-	(17 205)	43 089
Przychody (koszty) finansowe netto	-	(942)	2 536	1 594
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	60 294	(942)	(14 669)	44 683
Podatek dochodowy	-	-	(8 448)	(8 448)
Zysk/(strata) netto za okres	60 294	(942)	(23 117)	36 235
EBITDA	61 290	-	(17 205)	44 085
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	1 119 556	22 233 775	-	23 353 331
Aktywa nieprzypisane	-	-	217 644	217 644
Aktywa ogółem	1 119 556	22 233 775	217 644	23 570 975
Zobowiązania segmentu	579 317	5 609 678	-	6 188 995
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	37 752	37 752
Zobowiązania ogółem	579 317	5 609 678	37 752	6 226 747
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne *	603	-	-	603
Amortyzacja	(996)	-	-	(996)

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

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	2 652 482	2 187 097
Energia elektryczna	2 443 290	2 155 101
Prawa majątkowe pochodzenia energii	44 513	-
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	115 485	30 240
Biomasa	49 176	-
Pozostałe	18	1 756
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	12 291	6 891
Usługi handlowe	7 284	5 034
Pozostałe	5 007	1 857
Pozostałe przychody, w tym:	3	-
Przychody z wynajmu	3	-
Razem przychody ze sprzedaży	2 664 776	2 193 988

9.2. Koszty według rodzaju

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku (niebadane)
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(3 959)	(996)
Odpisy aktualizujące środki trwałe i wartości niematerialne	10 399	-
Zużycie materiałów i energii	(251)	(266)
Usługi konsultingowe	(3 250)	(1 479)
Usługi dystrybucyjne	(943)	(110)
Pozostałe usługi obce	(2 198)	(2 844)
Podatki i opłaty	(3 529)	(3 942)
Koszty świadczeń pracowniczych	(16 303)	(15 016)
Odpis aktualizujący zapasy	(2 801)	-
Koszty reklamy	(4 999)	(2 658)
Pozostałe koszty rodzajowe	(749)	(386)
Razem koszty według rodzaju	(28 583)	(27 697)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(424)	3 109
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	103
Koszty sprzedaży	8 591	4 471
Koszty ogólnego zarządu	25 469	17 205
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 632 350)	(2 126 271)
Koszt własny sprzedaży	(2 627 297)	(2 129 080)

Wzrost kosztów amortyzacji w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku w stosunku do okresu porównawczego wynika z dokonania jednorazowego umorzenia nabytych w pierwszym kwartale 2012 roku niskocennych rzeczowych środków trwałych.

Wzrost kosztów zarządu w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku w stosunku do okresu trzech miesięcy zakończonego 31 marca 2011 roku wynika głównie ze wzrostu kosztów amortyzacji (opisane powyżej) oraz kosztów reklamy i kosztu usług konsultingowych.

Wzrost kosztów sprzedaży w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku w stosunku do okresu porównawczego związany jest głównie z odpisem aktualizującym zapasy w wysokości 2 801 tysięcy złotych oraz ze wzrostem kosztów usługi dystrybucyjnej.

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	320	(10 485)
Odroczony podatek dochodowy	(15 298)	2 037
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(14 978)	(8 448)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	2 249	-

10.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 436	1 211
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	1 878	613
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży	505	-
- pozostałe	-	37
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 819	1 861

	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
- od rezerw z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	6 530	31 323
- od pozostałych rezerw bilansowych	2 127	2 210
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	266	2 150
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	532	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	15 966	2 734
- od wyceny instrumentów zabezpieczających	2 031	-
- pozostałe naliczone koszty	521	597
- pozostałe	-	51
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	27 973	39 065
Po skompensowaniu sald podatek odroczonego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowany jest jako aktywo z tytułu podatku odroczonego	24 154	37 204

10.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa

W dniu 28 listopada 2011 roku Naczelnik Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu wydał decyzję o rejestracji Podatkowej Grupy Kapitałowej na okres trzech lat podatkowych od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

TAURON Polska Energia S.A., jako Spółka Reprezentująca Podatkową Grupę Kapitałową, jest podmiotem odpowiedzialnym za wpłacanie miesięcznych zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych Podatkowej Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Kwotę udziału każdej ze spółek tworzących Podatkową Grupę Kapitałową w miesięcznej zaliczce na podatek dochodowy od osób prawnych ustala się w oparciu o procentowy udział podstawy opodatkowania wskazanej przez daną spółkę w podstawie opodatkowania wykazanej przez Podatkową Grupę Kapitałową, bez uwzględnienia spółek wykazujących stratę podatkową. W przypadku, gdy ostateczna kwota należnego udziału danej spółki jest niższa od wstępnej kwoty przekazanej Spółce Reprezentującej przez tę spółkę, Spółka Reprezentująca niezwłocznie zwraca tej spółce różnicę.

Na dzień 31 marca 2012 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała nadpłatę podatku dochodowego w wysokości 75 210 tysięcy złotych, którą wykazano w sprawozdaniu finansowym Spółki jako należność z tytułu podatku dochodowego. Równocześnie Spółka posiadała zobowiązanie wobec spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 74 070 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie	258 780	215 033
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	139 624	2 005
Środki pieniężne w drodze	-	41 000
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :	398 404	258 038
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	240 617	161 649
Cash pool	(1 169 236)	(396 976)
Różnice kursowe i pozostałe różnice	430	76
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(770 402)	(138 862)

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

Stan środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią głównie saldo środków pieniężnych na rachunku rozliczeniowym do obsługi obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A w kwocie 222 124 tysiące złotych, salda środków pieniężnych na rachunkach celowych do obsługi obrotu na Platformie Obrotu Energią Elektryczną w kwocie 9 616 tysięcy złotych oraz na giełdach European Energy Exchange i European Climate Exchange w kwocie 8 541 tysięcy złotych.

Informacje o saldach wynikających z umowy cash pool przedstawiono w nocie 19.2. niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

13. Wartości niematerialne

13.1. Długoterminowe wartości niematerialne

Długoterminowe wartości niematerialne, okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku *(niebadane)*

	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Bilans otwarcia	18 175	724	620	19 519
Zakup bezpośredni	-	-	3 210	3 210
Rozliczenie wartości nie oddanych do użytkowania	1 024	4	(1 028)	-
Bilans zamknięcia	19 199	728	2 802	22 729
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)				
Bilans otwarcia	(3 620)	(412)	-	(4 032)
Amortyzacja za okres	(1 065)	(34)	-	(1 099)
Bilans zamknięcia	(4 685)	(446)	-	(5 131)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	14 555	312	620	15 487
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	14 514	282	2 802	17 598

Długoterminowe wartości niematerialne, okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku *(niebadane)*

	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Bilans otwarcia	8 044	617	505	9 166
Zakup bezpośredni	-	-	558	558
Rozliczenie wartości nie oddanych do użytkowania	24	34	(58)	-
Likwidacja	(42)	-	-	(42)
Bilans zamknięcia	8 026	651	1 005	9 682
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)				
Bilans otwarcia	(1 583)	(261)	-	(1 844)
Amortyzacja za okres	(411)	(40)	-	(451)
Likwidacja	32	-	-	32
Bilans zamknięcia	(1 962)	(301)	-	(2 263)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	6 461	356	505	7 322
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	6 064	350	1 005	7 419

13.2. Krótkoterminowe wartości niematerialne

Krótkoterminowe wartości niematerialne, okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (*niebadane*)

	Prawa majątkowe pochodzenia energii
WARTOŚĆ BRUTTO	
Bilans otwarcia	43 519
Zakup bezpośredni	7 384
Umorzenie praw majątkowych pochodzenia energii	(47 914)
Bilans zamknięcia	2 989
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)	
Bilans otwarcia	(10 399)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	10 399
Bilans zamknięcia	-
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	33 120
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	2 989

Krótkoterminowe wartości niematerialne, okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku (*niebadane*)

	Prawa majątkowe pochodzenia energii
WARTOŚĆ BRUTTO	
Bilans otwarcia	9 773
Zakup bezpośredni	2 619
Umorzenie praw majątkowych pochodzenia energii	(7 638)
Bilans zamknięcia	4 754
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)	
Bilans otwarcia	-
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-
Bilans zamknięcia	-
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	9 773
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	4 754

14. Udziały i akcje

Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka posiadała inwestycje długoterminowe w udziały i akcje w wysokości 21 028 188 tysięcy złotych. W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku nie miały miejsca istotne zmiany wartości posiadanych udziałów i akcji.

Inwestycje długoterminowe, stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)

Spółka	Wartość udziałów/akcji na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)
TAURON Wytwarzanie S.A.	8 118 182
TAURON Dystrybucja S.A.	5 914 201
Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A.	4 631 567
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	897 069
TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505
TAURON Ciepło S.A.	507 880
Elektrociepłownia EC Nowa Sp. z o.o.	217 413
Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	49 056
Elektrociepłownia Tychy S.A.	40 862
TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	26 308
Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o.	6 959
TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223
Zespół Elektrowni Wodnych Rożnów Sp. z o.o.	931
CC Poland Plus Sp. z o.o.	12
Energopower Sp. z o.o.	5
Enpower Service Sp. z o.o.	5
Enpower Sp. z o.o.	5
Poen Sp. z o.o.	5
Razem	21 028 188

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2011 roku nie wystąpiła zmiana wartości inwestycji długoterminowych Spółki. Jedynym istotnym zdarzeniem był podział spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. w drodze przejęcia przez TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. części majątku spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa. W związku z powyższym nastąpiło zwiększenie wartości posiadanych udziałów TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o 318 707 tysięcy złotych oraz odpowiednio uległa zmniejszeniu inwestycja w udziały TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.

15. Zapasy

	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Koszt historyczny		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	64	39 396
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	5 079	-
Towary	-	1 451
Materiały	220	181
Razem	5 363	41 028
Odpisy aktualizujące wartość		
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	(2 801)	-
Razem	(2 801)	-
Wartość netto możliwa do odzyskania		
Prawa majątkowe pochodzenia energii	64	39 396
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	2 278	-
Towary	-	1 451
Materiały	220	181
Razem	2 562	41 028

Spadek wartości zapasów związany jest w głównej mierze z dokonaną dnia 4 stycznia 2012 roku transakcją sprzedaży 138 900 praw majątkowych pochodzenia energii wyprodukowanej w OZE o wartości 39 396 tysięcy złotych do spółki TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 31 marca 2012 roku saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wyniosło 1 403 687 tysięcy złotych, w skład którego wchodziło:

- 866 003 tysiące złotych należności z tytułu dostaw i usług;
- 145 354 tysiące złotych z tytułu udzielonej pożyczki spółce powiązanej;
- 373 630 tysiące złotych z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool;
- 18 700 tysiące złotych z tytułu innych należności finansowych, z czego największą pozycję stanowiły wpłacone zabezpieczenia w wysokości 18 458 tysięcy złotych.

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

Pożyczka w wysokości 145 354 tysiące złotych jest wynikiem porozumienia zawartego w dniu 23 grudnia 2011 roku, na mocy którego TAURON Polska Energia S.A. zakupiła 3 984 369 sztuk uprawnień do emisji CO₂ od TAURON Wytwarzanie S.A. o łącznej wartości 142 003 tysiące złotych. Jednocześnie Spółka zobowiązała się do odsprzedaży tej samej ilości uprawnień w dniu 3 kwietnia 2012 roku. Z uwagi na swój charakter transakcja została rozpoznana jako pożyczka (zakup z przyrzeczeniem odsprzedaży), ponieważ w ocenie Spółki nie przeszły na nią ryzyka i korzyści, w tym ryzyko zmian wartości godziwej. Na dzień bilansowy od udzielonej pożyczki zostały naliczone odsetki w wysokości 3 351 tysięcy złotych.

Wydatki na zakup uprawnień do emisji CO₂ w ramach opisywanej powyżej transakcji prezentowane są w rachunku przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej jako udzielenie pożyczek.

Ponadto w roku 2012 pozycje związane z udzieleniem i spłatą pożyczek w ramach działalności inwestycyjnej wykazane w rachunku przepływów pieniężnych zawierają przepływy związane z zawartą dnia 20 grudnia 2011 roku transakcją zakupu z zobowiązaniem do odsprzedaży

5 859 673 uprawnień do emisji CO₂ od TAURON Wytwarzanie S.A. za łączną wartość 180 009 tysięcy złotych.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności według stanu na dzień 31 marca 2012 roku (*niebadane*)

	<i>Nie przeterminowane</i>	<i>Przeterminowane >360 dni</i>	<i>Razem</i>
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego			
Należności handlowe i inne należności finansowe	884 703	306	885 009
Cash Pool	373 630	-	373 630
Inne pożyczki	145 354	-	145 354
Razem	1 403 687	306	1 403 993
Odpis aktualizujący			
Należności handlowe i inne należności finansowe	-	(306)	(306)
Razem	-	(306)	(306)
Wartość pozycji netto			
Należności handlowe i inne należności finansowe	884 703	-	884 703
Cash Pool	373 630	-	373 630
Inne pożyczki	145 354	-	145 354
Razem	1 403 687	-	1 403 687

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

	<i>Nie przeterminowane</i>	<i>Przeterminowane >360 dni</i>	<i>Razem</i>
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego			
Należności handlowe i inne należności finansowe	755 883	306	756 189
Cash Pool	55 656	-	55 656
Inne pożyczki	180 438	-	180 438
Razem	991 977	306	992 283
Odpis aktualizujący			
Należności handlowe i inne należności finansowe	-	(306)	(306)
Razem	-	(306)	(306)
Wartość pozycji netto			
Należności handlowe i inne należności finansowe	755 883	-	755 883
Cash Pool	55 656	-	55 656
Inne pożyczki	180 438	-	180 438
Razem	991 977	-	991 977

Transakcje z jednostkami powiązаныmi oraz salda rozrachunków z tymi podmiotami zostały przedstawione w nocie 25 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

17. Kapitał własny

17.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 31 marca 2012 roku *(niebadane)*

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

Na dzień 31 marca 2012 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2011 roku.

17.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2012 roku *(niebadane, według najlepszej wiedzy Spółki)*

Akcjonariusz	Wartość akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)	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%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny (zawiadomienie z dnia 28.12.2011 r.)	443 715	5,06%	5,06%
Pozostali akcjonariusze	4 774 060	54,49%	54,49%
Razem	8 762 747	100,00%	100,00%

Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2012 roku nie uległa zmianie w porównaniu do struktury na dzień 31 grudnia 2011 roku.

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku nie miały miejsca zmiany kapitału zapasowego. W dniu 24 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przeznaczeniu z zysku netto za 2011 rok, kwoty 540 139 tysięcy złotych na zasilenie kapitału zapasowego.

W bieżącym okresie zmiany pozycji zyski zatrzymane wynikają ze straty bieżącego okresu w kwocie 60 350 tysięcy złotych.

18. Rezerwy

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

Na dzień 31 marca 2012 roku rezerwa krótkoterminowa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wynosiła 34 368 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka utworzyła rezerwę krótkoterminową z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej w wysokości 164 856 tysięcy złotych.

Rezerwa utworzona na koniec 2011 roku została wykorzystana w pierwszym kwartale 2012 roku do wysokości 164 556 tysięcy złotych i przekroczyła koszty spełnienia obowiązku o 300 tysięcy złotych. W pierwszym kwartale 2012 roku Spółka dokonała umorzenia świadectw pochodzenia o

wartości 37 515 tysięcy złotych oraz uiściła opłatę zastępczą w wysokości 126 978 tysięcy złotych i opłaty z tytułu umorzenia w wysokości 63 tysięcy złotych.

19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje

Zobowiązania Spółki z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych obligacji na dzień 31 marca 2012 roku dotyczyły:

- obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji w wysokości 4 360 183 tysiące złotych;
- pożyczek od jednostek powiązanych zaciągniętych w ramach „Umowy o świadczenie usługi cash pool” w wysokości 1 542 866 tysięcy złotych;
- pożyczki otrzymanej z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 513 316 tysięcy złotych.

Wartość oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji na dzień 31 marca 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje

	Stan na 31 marca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Długoterminowa część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych:		
Wyemitowane obligacje	4 286 679	4 136 112
Pożyczka z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	458 507	-
Razem	4 745 186	4 136 112
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych:		
Wyemitowane obligacje	73 504	11 062
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 542 866	452 632
Zobowiązania związane z nabyciem inwestycji długoterminowych	-	1 004 372
Pożyczka z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	54 809	-
Razem	1 671 179	1 468 066

19.1. Wyemitowane obligacje

Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji w wysokości 4 360 183 tysięcy złotych. Zobowiązanie powstało w wyniku emisji obligacji w następujących transzach:

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

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

Spółka zabezpieczyła część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami zawierając kontrakty terminowe swap procentowy (IRS), co zostało szerzej opisane w nocie 21.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej (kowenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Zgodnie ze stanem na dzień 31 marca 2012 roku nie wystąpił przypadek przekroczenia kowenantów czyli naruszenia warunków umów.

Salda zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji, wraz z naliczonymi odsetkami na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiają tabele poniżej.

Obligacje według stanu na dzień 31 marca 2012 roku (*niebadane*)

	Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej przypadającym w terminie (od dnia bilansowego)					
			Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 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
Transza A	zmienna	PLN	12 888	846 223	-	-	-	-	846 223	-
Transza B	zmienna	PLN	6 879	448 981	-	-	-	-	448 981	-
Transza C	zmienna	PLN	53 737	2 991 475	-	-	-	-	2 991 475	-
Razem obligacje			73 504	4 286 679	-	-	-	-	4 286 679	-

Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

	Stopa oprocentowania	Waluta	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty części kapitałowej przypadającym w terminie (od dnia bilansowego)					
			Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 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
Transza A	zmienna	PLN	412	846 106	-	-	-	-	846 106	-
Transza B	zmienna	PLN	968	298 920	-	-	-	-	298 920	-
Transza C	zmienna	PLN	9 682	2 991 086	-	-	-	-	2 991 086	-
Razem obligacje			11 062	4 136 112	-	-	-	-	4 136 112	-

19.2. Cash pool

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

	Stan na 31 marca 2012 roku (<i>niebadane</i>)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	371 757	55 549
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	1 873	107
Razem	373 630	55 656

	Stan na 31 marca 2012 roku (<i>niebadane</i>)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	1 536 728	451 086
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	6 138	1 546
Razem	1 542 866	452 632
Saldo cash pool	1 169 236	396 976

W styczniu 2012 roku do „Umowy o świadczenie usługi cash pool” przystąpiły spółki nabyte w transakcji zakupu GZE S.A. Zobowiązanie Spółki wobec tych spółek na dzień 31 marca 2012 roku wynosiło 1 146 367 tysięcy złotych.

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

W ramach umowy cash pool Spółka ma możliwość finansowania zewnętrznego na kwotę 300 000 tysięcy złotych.

19.3. Pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

TAURON Polska Energia S.A. pozyskała w Europejskim Banku Inwestycyjnym dwie pożyczki o łącznej wartości 510 000 tysięcy złotych. Umowy zostały podpisane w dniu 24 października 2011 roku natomiast środki zostały przekazane w pierwszym kwartale 2012 roku.

Pozyskane środki służą do realizacji dwóch projektów inwestycyjnych w obszarze wytwarzania:

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

Pożyczki będą spłacane ratalnie, w cyklu rocznym i łącznej kwocie raty wynoszącej 51 000 tysięcy złotych. Termin płatności rat kapitałowych przypada na dzień 15 grudnia każdego roku, a całkowita spłata kapitału przypada na dzień 15 grudnia 2021 roku. Odsetki od pożyczonych środków płatne są w cyklu półrocznym, w dniach 15 czerwca i 15 grudnia każdego roku.

Oprocentowanie pożyczek jest obliczane na podstawie stałej stopy, obowiązującej do dnia 15 czerwca 2016 roku, w którym zostaną określone nowe warunki finansowania w zakresie wysokości oprocentowania i/lub zmiany podstawy jego naliczania.

Na dzień bilansowy saldo pożyczki wynosiło 513 316 tysięcy złotych, z czego 3 809 tysiące złotych stanowiły naliczone odsetki.

20. Instrumenty finansowe

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 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 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku prezentują poniższe tabele.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Wartość bilansowa	
	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7 922	7 922
Udziały i akcje (długoterminowe)	7 922	7 922
3 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
4 Pożyczki i należności	2 830 594	2 142 020
Należności z tytułu dostaw i usług	866 003	742 730
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	1 426 907	1 150 043
Pożyczki udzielone Cash Pool	373 630	55 656
Pozostałe pożyczki udzielone	145 354	180 438
Inne należności finansowe	18 700	13 153
5 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	21 020 266	21 020 154
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	21 020 266	21 020 154
6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	398 404	258 038
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	24 257 186	23 428 134
Aktywa trwałe	22 450 728	22 165 116
Udziały i akcje	21 028 188	21 028 076
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	1 422 540	1 137 040
Aktywa obrotowe	1 806 458	1 263 018
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 403 687	991 977
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	4 367	13 003
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	398 404	258 038

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa	
	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	80
2 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	6 926 620	5 930 026
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:	2 056 182	1 457 004
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	1 542 866	452 632
Pożyczka z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	513 316	-
Zobowiązanie związane z nabyciem inwestycji długoterminowych	-	1 004 372
Wyemitowane obligacje	4 360 183	4 147 174
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	428 566	311 986
Pozostałe zobowiązania finansowe	76 660	6 035
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych	2 679	5 594
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 350	2 233
3 Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	1 431	1 617
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 431	1 617
4 Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)	10 688	-
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	6 938 739	5 931 723
Zobowiązania długoterminowe	4 746 050	4 137 102
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	4 745 186	4 136 112
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	864	990
Zobowiązania krótkoterminowe	2 192 689	1 794 621
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	520 943	325 928
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	1 671 179	1 468 066
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	567	627

20.2. Opis istotnych pozycji w ramach kategorii instrumentów finansowych

Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe

Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe w kategorii pożyczek i należności w wysokości 1 426 907 tysięcy obejmują zakupione przez Spółkę obligacje wyemitowane przez spółki zależne.

Wzrost salda w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku w stosunku do okresu porównawczego spowodowany jest objęciem przez Spółkę emisji obligacji wyemitowanych przez spółki zależne Południowy Koncern Węglowy S.A., TAURON Dystrybucja S.A. oraz TAURON Wytwarzanie S.A. na łączną wartość 305 000 tysięcy złotych. Spółki zależne TAURON Wytwarzanie S.A. oraz Polska Energia PKH Sp. z o.o. wykupiły w pierwszym kwartale 2012 roku obligacje łącznie na kwotę 29 500 tysięcy złotych.

Pożyczki udzielone Cash Pool oraz zobowiązania z tytułu pożyczek Cash Pool

Spółka posiada należność z tytułu pożyczek udzielonych oraz zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi Cash Pool, co zostało szerzej opisane w nocie 19.2. niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Pozostałe pożyczki udzielone

W ramach pożyczek udzielonych Spółka wykazała należności wynikające z transakcji zakupu uprawnień do emisji CO₂ z przyrzeczeniem odsprzedaży w kwocie 145 354 tysiące złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 16 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Inne należności finansowe

Pozycja innych należności finansowych w wysokości 18 700 tysięcy złotych obejmuje głównie 18 458 tysięcy złotych zapłaconych zabezpieczeń.

Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39

W ramach aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39 w wysokości 21 020 266 tysięcy złotych Spółka wykazuje udziały i akcje posiadane w jednostkach zależnych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wysokości 7 922 tysiące złotych obejmują głównie udziały w spółkach Zespół Elektrowni Wodnych Rożnów Sp. z o.o. oraz Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze Sp. z o.o.

Pożyczka od Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Pożyczka otrzymana z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 513 316 tysięcy złotych została szerzej opisana w nocie 19.3. niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Zobowiązanie związane z nabyciem inwestycji długoterminowej

W pierwszym kwartale 2012 roku Spółka spłaciła zobowiązanie związane z nabyciem inwestycji długoterminowych wraz z naliczonymi odsetkami, które stanowił przejęty przez Spółkę w ramach transakcji nabycia akcji GZE S.A. dług Vattenfall AB wobec GZE S.A. i jej spółek zależnych.

Wyemitowane obligacje

Wzrost zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji związany jest z nową emisją obligacji o wartości nominalnej 150 000 tysięcy złotych w dniu 30 stycznia 2012 roku w ramach transzy B, co opisano szerzej w nocie 19.1. niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Główną pozycję pozostałych zobowiązań finansowych stanowi zobowiązanie wobec spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 74 070 tysięcy złotych (opisane szerzej w nocie 10.3. niniejszego skróconego sprawozdania finansowego).

Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)

Instrumenty pochodne zabezpieczające w wysokości 10 688 tysięcy złotych obejmują 10 600 tysięcy złotych z wyceny instrumentów terminowych zawartych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji, co zostało szerzej opisane w nocie 21.1. niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

21. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym

21.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

finansowym została szerzej opisana w nocie 23 Dodatkowych Not Objasniających Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku.

Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym. Zgodnie z decyzją Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym z dnia 30 stycznia 2012 roku Spółka zabezpieczyła w marcu 2012 roku ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji poprzez zawarcie transakcji zabezpieczającej swap procentowy (IRS) na okres pięciu lat. Zawarcie transakcji podyktowane było zmiennością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetkowych wynikających z wyemitowania obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu opartych na stopie referencyjnej WIBOR dla okresu sześciomiesięcznego (WIBOR 6M). Spółka zabezpieczyła 80% przepływów.

Dla zawartych transakcji Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. W wyniku wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała ujemny kapitał z aktualizacji w wysokości 9 586 tysięcy złotych. Część zysków z przeszacowania instrumentów terminowych w kwocie 1 147 tysięcy złotych dotycząca zabezpieczonych odsetek od wyemitowanych obligacji, które wpłynęły na wynik finansowy Spółki w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku, została ujęta w wyniku Spółki w tym samym okresie, pomniejszając koszty finansowe Spółki związane z odsetkami.

21.2. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. i zostało szerzej opisane w nocie 24 Dodatkowych Not Objasniających Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku.

22. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki wynikają z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom zależnym. Na dzień 31 marca 2012 roku zobowiązania warunkowe Spółki były następujące:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Waluta	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)		Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent
		Kwota w walucie obcej	Kwota w walucie krajowej		
weksel in blanco	PLN		40 000	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach
weksel in blanco	PLN		30 000	Elektrociepłownia Tychy S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach
oświadczenie o zapewnieniu finansowania	PLN		200 000	TAURON Wytwarzanie S.A.	TAURON Wytwarzanie S.A.
gwarancja	EUR	500	2 081	TAURON Czech Energy s.r.o.	CEZ a.s.
gwarancja	CZK	20 000	3 356	TAURON Czech Energy s.r.o.	UniCredit Bank Czech Republik a.s.
gwarancja	PLN		672	TAURON Serwis GZE Sp. z o.o.	Nordea Bank Polska S.A.

Zmiany, jakie miały miejsce w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku:

- W lutym 2012 roku wygasła umowa zawarta w dniu 25 lutego 2011 roku przez TAURON Polska Energia S.A. w sprawie deklaracji udzielenia finansowania w wysokości 87 040 tysięcy złotych spółce zależnej Elektrociepłownia Tychy S.A. z przeznaczeniem na pokrycie kosztów realizacji projektu pod nazwą „Budowa instalacji zasilania biomasą oraz modernizacja kotła fluidalnego OF-135 w Elektrociepłowni Tychy S.A.”
- W pierwszym kwartale 2012 roku rozwiązano umowę zawartą w styczniu 2011 roku przez TAURON Polska Energia S.A. w sprawie poręczenia weksła in blanco wystawionego przez spółkę zależną Elektrownia Stalowa Wola S.A., obecnie TAURON Wytwarzanie S.A.,

którego beneficjentem są Polskie Sieci Elektroenergetyczne Operator S.A., na kwotę 4 000 tysięcy złotych.

23. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Spółka w ramach programu emisji obligacji złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji:

- do kwoty 1 560 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- do kwoty 3 600 000 tysięcy złotych do dnia 31 grudnia 2018 roku.

TAURON Polska Energia S.A. w celu zabezpieczenia umowy zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. na gwarancję bankową złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 Prawa bankowego do kwoty 62 000 tysięcy złotych z maksymalnym terminem wykonalności 31 grudnia 2015 roku.

Umowa, zawarta z PKO Bankiem Polskim S.A. na gwarancję bankową dla której Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 Prawa bankowego do kwoty 48 000 tysięcy złotych obowiązująca do dnia 31 grudnia 2012 roku, wygasła w pierwszym kwartale 2012 roku.

W celu zabezpieczenia realizowanych przez Spółkę transakcji na Towarowej Giełdzie Energii S.A. na rynkach energii elektrycznej i uczestniczenia w systemie zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, TAURON Wytwarzanie S.A. udzieliła Spółce poręczenia na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. (IRGIT S.A.) z tytułu rozliczenia przyszłych transakcji do wysokości 145 000 tysięcy złotych. Z tytułu ustanowienia zabezpieczenia w postaci poręczenia zostało określone wynagrodzenie płatne przez Spółkę na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. Celem zabezpieczenia roszczeń IRGIT wynikających z zawartej pomiędzy TAURON Wytwarzanie S.A. a IRGIT S.A. umowy poręczenia za zobowiązania TAURON Polska Energia S.A. została złożona blokada uprawnień do emisji EUA w Rejestrze KRUE stanowiących własność TAURON Wytwarzanie S.A., w ilości 10 000 tysięcy ton. Zabezpieczenie obowiązuje do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Do zobowiązań zabezpieczonych na majątku TAURON Polska Energia S.A. należą umowy leasingowe, które są zabezpieczone na samochodach będących przedmiotem leasingu. Wartość bilansowa samochodów będących przedmiotem leasingu wynosiła na dzień 31 marca 2012 roku 1 552 tysiące złotych oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku 2 039 tysięcy złotych.

24. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania inwestycyjne Spółki wynosiły 768 tysięcy złotych i wynikały z umowy na wdrożenie systemu elektronicznego obiegu WorkFlow w zakresie faktur zakupowych oraz rozszerzenie funkcjonalności systemu ERP w Spółce.

25. Informacja o podmiotach powiązanych

25.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

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

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

Przychody i koszty

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku <i>(niebadane)</i>
Przychody od spółek powiązanych, w tym:	2 078 969	1 830 509
Przychody z działalności operacyjnej	2 049 569	1 816 534
Dywidenda otrzymana	862	-
Przychody finansowe	28 538	13 975
Przychody od spółek Skarbu Państwa	283 743	212 002
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami powiązanymi, w tym:	(220 687)	(211 119)
Koszty działalności operacyjnej	(203 961)	(201 090)
Koszty finansowe	(16 726)	(10 029)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	(140 537)	(38 874)

Należności i zobowiązania

	Stan na 31 marca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Pożyczki udzielone spółkom powiązanym oraz należności od spółek powiązanych, w tym:	2 502 132	1 929 450
Należności z tytułu dostaw i usług	556 137	543 313
Obligacje	1 426 907	1 150 043
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	373 630	55 656
Pozostałe pożyczki	145 354	180 438
Inne należności	104	-
Należności od spółek Skarbu Państwa	137 414	141 658
Zobowiązania wobec spółek powiązanych, w tym:	1 724 805	589 395
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	107 869	136 763
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	1 542 866	452 632
Zobowiązanie z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	74 070	-
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	29 147	10 867

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku w zakresie przychodów ze sprzedaży były PKP Energetyka S.A., Kompania Węglowa S.A., KGHM Polska Miedź S.A., od których przychody stanowiły 76% przychodów osiągniętych w wyniku transakcji ze spółkami Skarbu Państwa.

Największe koszty poniesiono w wyniku transakcji z Zespołem Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz PSE Operator S.A., które stanowiły 99% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

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

25.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku <i>(niebadane)</i>
Zarząd Jednostki	1 507	1 547
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	1 212	1 190
Inne	295	357
Rada Nadzorcza Jednostki	234	162
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	234	162
Razem	1 741	1 709
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	2 444	2 008
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	2 224	1 789
Świadczenia po okresie zatrudnienia	21	-
Inne	199	219

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

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

Koszty finansowe

Wzrost kosztów finansowych w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku o 62 393 tysiące złotych w porównaniu do okresu porównawczego wynika głównie z kosztów odsetkowych od obligacji wyemitowanych w grudniu 2011 roku oraz w styczniu 2012 roku, co zostało opisane w nocie 19.1 niniejszego sprawozdania finansowego. Koszty odsetkowe od wyemitowanych obligacji za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku wynosiły 61 219 tysięcy złotych, natomiast za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku 10 555 tysięcy złotych.

27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Planowane połączenie TAURON Polska Energia S.A. ze spółką zależną - Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A.

Zarząd TAURON Polska Energia S.A. w dniu 17 kwietnia 2012 roku podjął decyzję o zamiarze połączenia TAURON Polska Energia S.A. ze spółką zależną – Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. i przyjął plan połączenia. Połączenie odbędzie się zgodnie z artykułem 492 § 1 punkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. jako spółki przejmowanej na TAURON Polska Energia S.A. - spółkę przejmującą. Celem połączenia jest uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON zgodnie z założeniami "Strategii Korporacyjnej Grupy TAURON na lata 2011-2015, z perspektywą do roku 2020" zakładającej konsolidację spółek Grupy TAURON. W wyniku przeprowadzonego procesu wykupu akcji Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A., od dnia 16 kwietnia 2012 roku TAURON Polska Energia S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.

W dniu 18 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. z kwoty 536 070 tysięcy złotych do kwoty 537 733 tysięcy złotych tj. o kwotę 1 663 tysięcy złotych. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w związku z wniesieniem do spółki przez TAURON Polska Energia S.A. aportu w postaci 100% udziałów spółki ZEW Rożnów Sp. z o.o. na pokrycie nowych udziałów w kapitale zakładowym. Umowa przeniesienia wkładu niepieniężnego została podpisana w dniu 4 kwietnia 2012 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 37 stron.

Katowice, dnia 8 maja 2012 roku

Dariusz Lubera - Prezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu