



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2010

MARZEC 2011

Spis treści:

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE TAURON	4
1.1. Organizacja Grupy TAURON	4
1.2. Zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego Grupą Kapitałową	8
1.3. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe	11
1.4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	13
1.5. Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących	14
1.6. Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	15
1.7. Program akcji pracowniczych	16
1.8. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY TAURON	17
2.1. Podstawowe obszary działalności	17
2.1.1. Obszar Wydobycia	18
2.1.2. Obszar Wytwarzania	18
2.1.3. Obszar OZE	19
2.1.4. Obszar Dystrybucji	19
2.1.5. Obszar Obrotu	19
2.1.6. Obszar Pozostałych	20
2.2. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych	20
2.3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na wynik	24
2.4. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy TAURON lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	24
2.5. Podstawowe produkty, towary, usługi	25
2.6. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	28
2.7. Informacja o umowach znaczących dla działalności Grupy TAURON	32
2.8. Informacja o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi	32
2.9. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek	32
2.10. Informacja o udzielonych pożyczkach i poręczeniach oraz otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	34
2.11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	36
2.12. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu	37
2.13. Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym ..	40
2.14. Zarządzanie zasobami finansowymi	40
2.15. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	41
3. POZOSTAŁE INFORMACJE	41
3.1. Czynniki ryzyka i zagrożeń	41
3.2. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy TAURON	45
3.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	46
3.4. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	47
3.5. Informacja dotycząca zatrudnienia	48
3.6. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	48

3.7. Oddziały Spółki	48
3.8. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki.....	49
3.9. Wskaźniki finansowe	50
3.10. Instrumenty finansowe	51
3.11. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	53
3.12. Informacja o toczących się postępowaniach	53
3.13. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	53
3.14. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu.....	53
3.15. Nabycie akcji własnych	54
3.16. Wpływy z emisji papierów wartościowych	54
3.17. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy TAURON	54
4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	55
4.1. Wskazanie stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego.....	55
4.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, od których odstąpiono	55
4.3. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	55
4.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.....	56
4.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.....	57
4.6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu.....	57
4.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.....	58
4.8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących oraz ich uprawnień	58
4.9. Opis zasad zmiany statutu Spółki	62
4.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	62
4.11. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących oraz ich komitetów, zmiany, opis działania.....	64

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE TAURON

1.1. Organizacja Grupy TAURON

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. (zwana w dalszej części sprawozdania Grupą TAURON) składała się z jednostki dominującej TAURON Polska Energia S.A. (zwanej w dalszej części sprawozdania również TAURON lub Spółką), 39 spółek zależnych i współzależnych w sposób bezpośredni lub pośredni, 19 spółek stowarzyszonych oraz 28 pozostałych spółek.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa TAURON składała się z jednostki dominującej TAURON, 39 spółek zależnych i współzależnych w sposób bezpośredni lub pośredni, 19 spółek stowarzyszonych oraz 29 pozostałych spółek

Jednostki podlegające konsolidacji

W ramach Grupy TAURON sprawozdania finansowe siedemnastu spółek zależnych są objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2010 r. ze sprawozdaniem finansowym Spółki, poprzez zastosowanie metody konsolidacji pełnej, w tym:

- 1) Południowy Koncern Energetyczny S.A. z siedzibą w Katowicach (zwany w dalszej części sprawozdania PKE),
- 2) ENION S.A. z siedzibą w Krakowie (zwany w dalszej części sprawozdania Enion),
- 3) EnergiaPro S.A. z siedzibą we Wrocławiu (zwana w dalszej części sprawozdania EnergiaPro),
- 4) Elektrownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli (zwana w dalszej części sprawozdania ESW),
- 5) Elektrociepłownia Tychy S.A. z siedzibą w Tychach (zwana w dalszej części sprawozdania Elektrociepłownią Tychy),
- 6) Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach (zwane w dalszej części sprawozdania PEC Katowice),
- 7) Elektrociepłownia EC Nowa sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (zwana w dalszej części sprawozdania Elektrociepłownią EC Nowa),
- 8) Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (zwane w dalszej części sprawozdania PEC Dąbrowa Górnicza),
- 9) Kopalnia Wapienia „Czatkowice” sp. z o.o. z siedzibą w Krzeszowicach (zwana w dalszej części sprawozdania Kopalnią Wapienia Czatkowice),
- 10) Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (zwana w dalszej części sprawozdania PEPKH),
- 11) Południowy Koncern Węglowy S.A. z siedzibą w Jaworznie (zwany w dalszej części sprawozdania PKW),
- 12) TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie¹ (zwana w dalszej części sprawozdania TAURON Sprzedaż),
- 13) TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze (zwana w dalszej części sprawozdania TAURON Ekoenergia),
- 14) TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu² (zwana w dalszej części sprawozdania TAURON Obsługa Klienta),
- 15) TAURON Czech Energy s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska (zwana w dalszej części sprawozdania TAURON Czech Energy),
- 16) BELS INVESTMENT sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze (zwana w dalszej części sprawozdania Bels Investment),

¹ Na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników ENION ENERGIA sp. z o.o. z dnia 18.11.2010 r., z dniem 03.01.2011 r. zarejestrowano zmianę firmy spółki ENION ENERGIA sp. z o.o. na TAURON Sprzedaż sp. z o.o., stąd w ramach niniejszego sprawozdania zastosowano zmienioną firmę spółki.

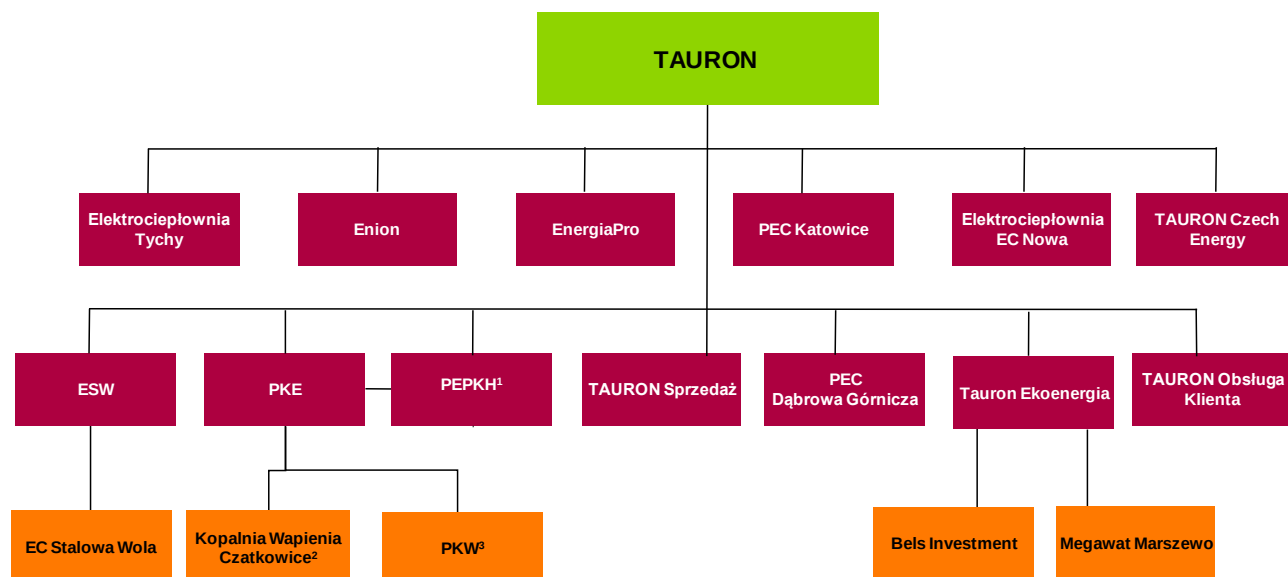
² Na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników EnergiaPro Gigawat sp. z o.o. z dnia 18.11.2010 r., z dniem 03.01.2011 r. zarejestrowano zmianę firmy spółki EnergiaPro Gigawat sp. z o.o. na TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o., stąd w ramach niniejszego sprawozdania zastosowano zmienioną firmę spółki.

17) MEGAWAT MARSZEWO sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze (zwana w dalszej części sprawozdania Megawat Marszewo),

Ponadto, Grupa TAURON ujmuje metodą praw własności inwestycję we wspólnym przedsięwzięciu - Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli (zwana w dalszej części sprawozdania EC Stalowa Wola).

Struktura Grupy TAURON

Poniższy schemat przedstawia według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania strukturę Grupy TAURON, uwzględniając spółki podlegające konsolidacji.



Uwagi:

¹ TAURON posiada bezpośrednio 10% udziałów w kapitale zakładowym spółki, dających 27,78% głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz użytkuje udziały będące własnością spółki PKE, które stanowią 70% udziałów w kapitale zakładowym spółki, dających 61,11% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

² Na podstawie umowy użytkowania 100% udziałów spółki, dających 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, będących własnością PKE

³ Na podstawie umowy użytkowania 52,48% akcji spółki, dających 68,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu, będących własnością PKE

Szczegółową informację na temat powiązań organizacyjnych i kapitałowych pomiędzy podmiotami wskazanymi na powyższym schemacie przedstawiono w punkcie 1.3. niniejszego sprawozdania.

Zmiany w strukturze Grupy TAURON

W 2010 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy TAURON:

1. Z dniem 24 lutego 2010 r. ESW zawiązała spółkę celową (SPV) pod firmą Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A., utworzoną do realizacji inwestycji polegającej na budowie w Stalowej Woli bloku gazowo-parowego o mocy około 400 MW, i objęła w niej 500.000 akcji w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 1 zł każda w zamian za wkład pieniężny. Na dzień 31 grudnia 2010 r. ESW posiadała w EC Stalowa Wola udział wynoszący 50% kapitału zakładowego.
2. W dniu 23 kwietnia 2010 r. spółka TAURON Ekoenergia nabyła 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Bels Investment, celem budowy farmy wiatrowej o mocy 40 MW.
3. W dniu 17 maja 2010 r., celem przejęcia bezpośredniej kontroli nad spółką PEPKH oraz umożliwienia sprawowania nadzoru nad działalnością ww. spółki w sposób bezpośredni, a także w celu zabezpieczenia realnego wpływu TAURON na działalność przedmiotowej spółki, PKE

ustanowiła odpłatnie na rzecz Spółki użytkowanie 700 udziałów należących do PKE w PEPKH, stanowiących 70% kapitału zakładowego i dających 61,11% głosów na zgromadzeniu wspólników, z jednoczesnym umocowaniem do realizacji praw z obciążonych użytkowaniem udziałów.

4. Dnia 10 czerwca 2010 r. nastąpiło połączenie spółki dominującej TAURON oraz jej spółek zależnych ENION Zarządzanie Aktywami sp. z o.o. i Energomix Servis sp. z o.o. W wyniku połączenia wspólnicy spółek przejmowanych ENION Zarządzanie Aktywami sp. z o.o. i Energomix Servis sp. z o.o., otrzymali akcje Spółki nowej emisji:
- 193 850 314 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda zostało wydanych wspólnikom ENION Zarządzanie Aktywami sp. z o.o.,
 - 124 814 986 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda zostało wydanych wspólnikom Energomix Servis sp. z o.o.

Parytety wymiany zostały ustalone na podstawie wartości rynkowej łączących się podmiotów wycenę wynikającej z wyceny niezależnego rzeczoznawcy sporządzonej na dzień 1 grudnia 2009 r. Parytety wymiany zostały ustalone w następujący sposób: za jeden udział ENION Zarządzanie Aktywami sp. z o.o. wspólnicy ENION Zarządzanie Aktywami sp. z o.o. otrzymali 427 akcji TAURON (426,01 akcji przed zaokrągleniem), natomiast za jeden udział Energomix Servis sp. z o.o. wspólnicy Energomix Servis sp. z o.o. otrzymali 799 akcji TAURON (798,86 akcji przed zaokrągleniem).

Dodatkowo wspólnicy niekontrolujący ENION Zarządzanie Aktywami sp. z o.o. i Energomix Servis sp. z o.o. zostali zobligowani do wniesienia dopłat (zgodnie z art. 492 § 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - *Kodeks spółek handlowych*) w wysokości 1,15 zł za każdy udział ENION Zarządzanie Aktywami sp. z o.o. wymieniony na akcje Spółki, natomiast wspólnicy Energomix Servis sp. z o.o. - 0,16 zł za każdy udział wymieniony na akcje Spółki. Po zarejestrowaniu akcji połączeniowych kapitał podstawowy Spółki został podwyższony o kwotę 318.665.300 zł do kwoty 14.304.948.858 zł.

W wyniku połączenia, TAURON stała się bezpośrednio właścicielem udziałów w poniższych spółkach:

- TAURON Ekoenergia o wartości 419.315 tys. zł,
- TAURON Obsługa Klienta o wartości 345.015 tys. zł,
- TAURON Sprzedaż o wartości 692.550 tys. zł,
- PEPKH o wartości 6.886 tys. zł,
- Elektrociepłownia EC Nowa o wartości 92.087 tys. zł,
- Zespół Elektrowni Wodnych Rożnów sp. z o.o. o wartości 931 tys. zł,
- Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze sp. z o.o. o wartości 6.959 tys. zł.

5. Na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 16 września 2010 r. spółek TAURON Sprzedaż oraz TAURON Ekoenergia, w dniu 1 października 2010 r. nastąpił podział spółki TAURON Sprzedaż, poprzez wydzielenie z niej zorganizowanej części przedsiębiorstwa, składającej się ze składników materialnych i niematerialnych związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii – hydroelektrowniach.
6. W związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały nr 4 z dnia 26 kwietnia 2010 r. w sprawie widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego, Spółka oraz Skarb Państwa zawarły w dniu 21 października 2010 r. umowę o objęciu przez Skarb Państwa akcji Spółki serii BB w trybie subskrypcji prywatnej, na podstawie której Skarb Państwa objął 163.110.632 akcje zwykłe imienne serii BB o wartości nominalnej wynoszącej 9 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 1.467.996 tys. zł. W związku z powyższą umową Skarb Państwa wniósł na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Spółki wkłady niepieniężne w postaci:
- 22.528.790 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda, należących do Skarbu Państwa w PKE, co stanowi 14,45% wszystkich zarejestrowanych akcji PKE, o wartości godziwej 863.754 tys. zł,

- 3.387.636 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda, należących do Skarbu Państwa w ESW, co stanowi 14,69% wszystkich zarejestrowanych akcji ESW, o wartości godziwej 80.524 tys. zł,
- 3.706.725.306 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda, należących do Skarbu Państwa w Enion, co stanowi 14,65% wszystkich zarejestrowanych akcji Enion, o wartości godziwej 407.740 tys. zł,
- 1.131.797.798 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda, należących do Skarbu Państwa w EnergiaPro, co stanowi 13,75% wszystkich zarejestrowanych akcji EnergiaPro o wartości godziwej 350.857 tys. zł.

W dniu 2 listopada 2010 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 15.772.944.546 zł. Po rejestracji liczba akcji wynosi 1.752.549.394. Dnia 21 grudnia 2010 r. TAURON nabyła od Skarbu Państwa za gotówkę dodatkowe akcje: w PKE za 497 tys. zł, w ESW za 67 tys. zł, w Enion za 45 tys. zł oraz w EnergiaPro za 99 tys. zł. W wyniku powyższych działań zwiększył się udział TAURON w kapitałach zakładowych powyższych spółek zależnych oraz w ich organach stanowiących, co przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 1. Udział TAURON w spółkach, w związku z transakcjami dokonanymi ze Skarbem Państwa

Nazwa spółki	Udział TAURON w kapitale spółki na 31 grudnia 2010 r.	Udział TAURON w organie stanowiącym spółki na 31 grudnia 2010 r.
PKE	99,46%	99,46%
Enion	99,68%	99,68%
EnergiaPro	98,76%	98,76%
ESW	99,74%	99,74%

7. W dniu 18 listopada 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółek TAURON Sprzedaż oraz TAURON Obsługa Klienta powzięły uchwały w sprawie podziału spółki TAURON Obsługa Klienta w drodze wydzielenia z niej zorganizowanej części przedsiębiorstwa, składającej się ze składników materialnych i niematerialnych oraz zobowiązań związanych ze sprzedażą energii elektrycznej oraz przeniesienia jej na TAURON Sprzedaż. Ponadto, z dniem 3 stycznia 2011 r. zarejestrowano zmiany przedmiotu działalności oraz firmy obu spółek. Powyższe działania odbywały się w ramach realizacji w Grupie TAURON projektu strategicznego, którego głównym celem była poprawa jakości i efektywności działania poprzez skupienie i rozwój szczególnych kompetencji w zakresie masowej obsługi klienta oraz sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych w jednym podmiocie Grupy TAURON, a w drugim - kompetencji w zakresie sprzedaży energii elektrycznej. W efekcie powyższego działania, od dnia 3 stycznia 2011 r. spółka TAURON Sprzedaż realizuje zadania związane ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców końcowych, natomiast spółka TAURON Obsługa Klienta - w zakresie masowej obsługi klienta. W obu wyżej wymienionych podmiotach TAURON posiada 100% udziałów w kapitałach zakładowych.
8. W dniu 15 grudnia 2010 r. spółka TAURON Ekoenergia nabyła 38.700 udziałów spółki Megawat Marszewo o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki. Celem zakupu przez TAURON Ekoenergia udziałów spółki Megawat Marszewo, z dniem 8 grudnia 2010 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki TAURON Ekoenergia o kwotę 80.000 tys. zł, w drodze ustanowienia nowych 80.000 udziałów po 1 tys. zł każdy, które zostały objęte przez jedynego wspólnika, tj. TAURON, i pokryte wkładem pieniężnym.

9. W dniu 22 grudnia 2010 r. Spółka oraz PKE zawarły:

- 1) umowę ustanowienia użytkowania 18.473.553 akcji spółki PKW (posiadanych przez PKE), stanowiących 52,48 % akcji w kapitale zakładowym spółki, dających 68,01 % głosów na Walnym Zgromadzeniu – umowa weszła w życie z dniem 28 grudnia 2010 r.
- 2) umowę ustanowienia użytkowania 30.812 udziałów spółki Kopalnia Wapienia Czatkowice (posiadanych przez PKE), stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki i dających 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników - umowa weszła w życie z dniem zawarcia.

Użytkowanie akcji bądź udziałów należących do PKE w wyżej wymienionych spółkach, z jednoczesnym udzieleniem umocowania do realizacji praw z obciążonych użytkowaniem akcji / udziałów ustanowiono odpłatnie celem przejęcia bezpośredniej kontroli nad przedmiotowymi spółkami oraz umożliwienia prowadzenia nadzoru nad działalnością tych spółek w sposób bezpośredni, a także zabezpieczenia realnego wpływu TAURON na działalność wymienionych spółek.

Powyższe procesy dokonywane w celu zapewnienia efektywnego działania Grupy TAURON oraz sprawniejszego zarządzania podmiotami wchodzącymi w skład Grupy TAURON są zgodne ze „Strategią Korporacyjną dla Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. na lata 2008 - 2012 z perspektywą do 2020 r.” (zwaną w dalszej części niniejszego sprawozdania Strategią Korporacyjną).

1.2. Zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego Grupą Kapitałową

Zasady zarządzania przedsiębiorstwem Spółki

Zgodnie z postanowieniami „Regulaminu Organizacyjnego TAURON Polska Energia S.A.” (zwanego w dalszej części niniejszego sprawozdania Regulaminem Organizacyjnym), Spółką kieruje Zarząd Spółki bezpośrednio, a także poprzez ustanowionych prokurentów, Dyrektorów Departamentów oraz pełnomocników.

Prezes Zarządu, zajmujący stanowisko Dyrektora Generalnego, kieruje bieżącą działalnością gospodarczą Spółki i podejmuje decyzje we wszelkich sprawach dotyczących Spółki, niezastrzeżonych do decyzji Zarządu lub innych organów Spółki oraz nadzoruje pracę bezpośrednio podporządkowanego pionu.

Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny, w szczególności:

- 1) prowadzi sprawy wewnętrzne Spółki i reprezentuje ją w kontaktach zewnętrznych,
- 2) koordynuje całość spraw związanych z działalnością Zarządu Spółki,
- 3) pełni funkcję pracodawcy w rozumieniu przepisów prawa pracy,
- 4) sprawuje nadzór nad działalnością podległego mu pionu,
- 5) wydaje wewnętrzne akty normatywne zgodnie z obowiązującymi zasadami,
- 6) podejmuje decyzje związane z bieżącym kierowaniem Spółką,
- 7) dokonuje wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mając na uwadze realizację celów Spółki,
- 8) podejmuje wszelkie inne czynności zapewniając sprawne funkcjonowanie Spółki.

Wiceprezesi Zarządu zajmują odpowiednio stanowiska:

- 1) Dyrektora ds. Zarządzania i Komunikacji,
- 2) Dyrektora ds. Handlowych,
- 3) Dyrektora ds. Strategii i Rozwoju,
- 4) Dyrektora ds. Ekonomiczno - Finansowych.

Wiceprezesi Zarządu - Dyrektorzy Pionów:

- 1) kierują bieżącą działalnością gospodarczą Spółki w powierzonym zakresie oraz nadzorują pracę bezpośrednio podporządkowanych pionów,
- 2) podejmują decyzje w sprawach nie zastrzeżonych do właściwości Zarządu Spółki, w zakresie funkcji powierzonych podległym jednostkom organizacyjnym, komórkom organizacyjnym, samodzielny stanowiskom pracy, a także inne decyzje w ramach pełnomocnictw i upoważnień

udzielonych im przez Zarząd Spółki lub Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego.

Wiceprezesa Zarządu – Dyrektorzy Pionów, w szczególności:

- 1) prowadzą sprawy wewnętrzne Spółki i reprezentują ją w kontaktach zewnętrznych,
- 2) sprawują nadzór nad pracą podporządkowanych im pionów,
- 3) podejmują decyzje związane z bieżącym kierowaniem Spółką,
- 4) dokonują wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mając na uwadze realizację celów Spółki,
- 5) podejmują wszelkie inne czynności zapewniające sprawne funkcjonowanie Spółki.

Dyrektorzy Departamentów:

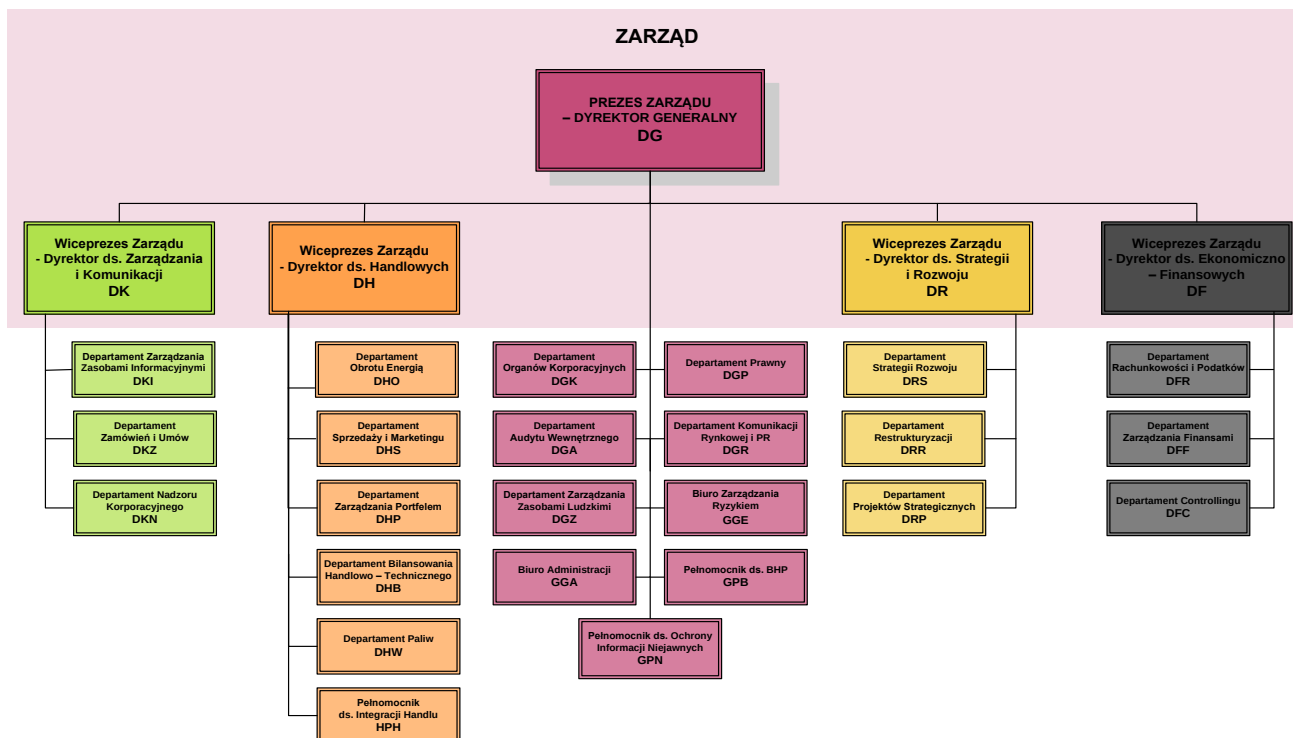
- 1) kierują podległymi departamentami, ponosząc odpowiedzialność za efekty ich pracy,
- 2) określają w zakresie swojej właściwości rzeczowej cele i zadania poszczególnych komórek organizacyjnych i samodzielnych stanowisk pracy wchodzących w skład kierowanego departamentu,
- 3) koordynują pracę podległych sobie struktur zgodnie z interesem Spółki i przepisami prawa,
- 4) realizują wytyczne i zalecenia Członków Zarządu – Dyrektorów Pionów oraz na bieżąco informują ich o pracy podległego departamentu,
- 5) podejmują wszelkie niezbędne działania zapewniające skuteczne i efektywne funkcjonowanie podległego departamentu.

W szczególnie uzasadnionych przypadkach, istotnych ze względu na prawidłowe funkcjonowanie Spółki, może zostać ustanowione stanowisko organizacyjne „Zastępca Dyrektora Departamentu”. Zakres obowiązków dla Zastępców Dyrektorów Departamentów ustala zgodnie z obowiązującymi zasadami Dyrektor Departamentu. Szczegółowe zakresy działania dla kierujących departamentami określają zakresy obowiązków, uprawnień i odpowiedzialności.

W 2010 r., jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie zostały wprowadzone zmiany w powyższych zasadach zarządzania Spółką, zawartych w Regulaminie Organizacyjnym.

Schemat organizacyjny Spółki, według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r., jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

Schemat struktury organizacyjnej TAURON



Powyższy schemat organizacyjny, przedstawiający strukturę pionów podlegających Członkom Zarządu – Dyrektorom Pionów do szczebla komórek organizacyjnych – Biur podlegających bezpośrednio Członkom Zarządu – Dyrektorom Pionów, jest załącznikiem do Regulaminu Organizacyjnego, przyjętego przez Zarząd Spółki i zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.

Nadmienia się, iż w dniu 24 lutego 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu Członków Zarządu na trzecią kadencję na następujące stanowiska:

- 1) Prezesa Zarządu,
- 2) Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju,
- 3) Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacji,
- 4) Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych,
- 5) Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych.

Szczegółową informację o powołaniu Członków Zarządu na trzecią kadencję zamieszczono w punkcie 3.8. niniejszego sprawozdania.

Zmiany w zasadach zarządzania Grupą TAURON

Celem usprawnienia zarządzania Grupą TAURON, rozumianą jako jednolity organizm gospodarczy złożony z autonomicznych spółek prawa handlowego, oraz zwiększenia jej funkcjonalności, Zarząd Spółki w dniu 12 października 2010 r. podjął uchwałę o powołaniu „Grupy TAURON”, funkcjonującej w oparciu o Kodeks „Grupy TAURON” (zwany w dalszej części sprawozdania Kodeksem).

W skład tak powołanej „Grupy TAURON” wchodzi TAURON (jako Spółka dominująca) oraz następujące spółki:

- 1) PKE
- 2) Enion,
- 3) EnergiaPro,
- 4) ESW,
- 5) Elektrociepłownia Tychy,
- 6) PEC Katowice,
- 7) Elektrociepłownia EC Nowa,
- 8) PEC Dąbrowa Górnicza,
- 9) Kopalnia Wapienia Czatkowice,
- 10) PEPKH,
- 11) PKW,
- 12) TAURON Sprzedaż,
- 13) TAURON Ekoenergia,
- 14) TAURON Obsługa Klienta,
- 15) TAURON Czech Energy.

Poprzedni system zarządzania Grupą TAURON opierał się na zawartych z istotnymi spółkami zależnymi umowach o zarządzanie w rozumieniu art. 7 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych* (tzw. umowach holdingowych). Jednakże w związku z działaniami podejmowanymi przez Spółkę, zmierzającymi do objęcia 100% kapitału w istotnych spółkach zależnych oraz ograniczeniami wynikającymi z umownego stosunku regulującego podział kompetencji w Grupie TAURON (w tym między innymi: autonomia interesu strony umowy, decyzja o zawarciu i ewentualnym rozwiązaniu umowy na poziomie zarządów), Zarząd TAURON w dniu 12 października 2010 r. uchwalił Kodeks.

Kodeks wszedł w życie w każdej ze spółek z dniem podjęcia, przez Walne Zgromadzenie lub Zgromadzenie Wspólników danej spółki, uchwały o jej przystąpieniu do „Grupy TAURON”, co było równoznaczne z wyrażeniem przez daną spółkę zgody na przestrzeganie postanowień Kodeksu.

Kodeks stał się wewnątrzorganizacyjnym, podstawowym aktem normatywnym „Grupy TAURON”, regulującym jej tworzenie, organizację i funkcjonowanie. Oparty jest on na założeniu, iż interes i strategia członków „Grupy TAURON” są spójne i jednolite. Kodeks ten reguluje funkcjonowanie „Grupy TAURON”, zapewniając realizację celów poprzez specjalnie zaprojektowane rozwiązania w zakresie zarządzania podmiotami „Grupy TAURON”, w tym w szczególności określania celów działalności spółek, umożliwiających osiągnięcie zakładanych efektów. Zaproponowane w Kodeksie rozwiązania m.in. uwzględniają odpowiednio znowelizowane koncepcje wypracowane w ramach umowy o zarządzanie w rozumieniu art. 7 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*, w tym dotyczące zasad określania, konsultacji czy zmiany Obszarów Biznesowych oraz Zarządczych.

W celu efektywnego zarządzania „Grupą TAURON”, Zarząd TAURON w dniu 12 października 2010 r. podjął również uchwały dotyczące:

- utworzenia Obszarów Biznesowych,
- przynależności poszczególnych spółek wchodzących w skład „Grupy TAURON” do odpowiednich Obszarów Biznesowych,
- ustanowienia Obszarów Zarządczych, w ramach których wprowadzane są Zasady Współpracy.

Kolejnym z istotnych elementów umożliwiających podejmowanie decyzji operacyjnych w ramach „Grupy TAURON” było powołanie na podstawie Kodeksu trzech komitetów:

- Komiteu Zarządzania Grupą TAURON,
- Komiteu Zgodności Grupy TAURON,
- Komiteu Oceny Projektów.

Celem powołania powyższych Komitetów było rozpoczęcie prowadzenia przez spółki działalności operacyjnej według jednolitych założeń „Grupy TAURON”, zgodnie z prawem, interesem „Grupy TAURON” oraz jej interesariuszy.

Komitety pełnią następujące funkcje:

- opiniotwórczą dla Zarządu Spółki,
- decyzyjną,
- nadzorczą dla zarządów spółek zależnych „Grupy TAURON”.

Podstawowym zadaniem komitetów jest czuwanie nad realizacją przez uczestników „Grupy TAURON” założonego programu spójności we wspólnym interesie wszystkich jej członków. Szczegółowe zadania komitetów zostały skonkretyzowane w regulaminach ich działania, uchwalonych przez Zarząd Spółki.

W celu zapewnienia ciągłości funkcjonowania kompetencji zarządczych w ramach „Grupy TAURON”, umowy o zarządzanie w rozumieniu art. 7 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych* będą stopniowo rozwiązywane wraz z wdrażaniem regulacji na podstawie Kodeksu.

1.3. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

TAURON, według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r., posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w istotnych spółkach zależnych Grupy TAURON, których wykaz przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 2. Wykaz istotnych spółek zależnych wg stanu na dzień 31.12.2010 r.

Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2010 r.	Udział TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2010 r.
PKE	40-389 Katowice; ul. Lwowska 23	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	99,46%	TAURON– 99,46%	99,46%	TAURON– 99,46%

Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2010 r.	Udział TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2010 r.
Enion	30-390 Kraków; ul. Zawila 65 L	Dystrybucja energii elektrycznej	99,68%	TAURON – 99,68%	99,68%	TAURON – 99,68%
EnergiaPro	53-314 Wrocław; Pl. Powstańców Śląskich 20	Przesyłanie, dystrybucja energii elektrycznej	98,76%	TAURON – 98,76%	98,76%	TAURON – 98,76%
ESW	37-450 Stalowa Wola; ul. Energetyków 13	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	99,74%	TAURON – 99,74%	99,74%	TAURON – 99,74%
TAURON Sprzedaż	30-417 Kraków; ul. Łagiewnicka 60	Sprzedaż energii elektrycznej	100,00%	TAURON. – 100,00%	100,00%	TAURON. – 100,00%
TAURON Obsługa Klienta	53-314 Wrocław; Pl. Powstańców Śląskich 16	Sprzedaż energii elektrycznej	100,00%	TAURON – 100,00%	100,00%	TAURON – 100,00%
TAURON Ekoenergia	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	TAURON – 100,00%	100,00%	TAURON – 100,00%
Elektrociepłownia Tychy	43-100 Tychy; ul. Przemysłowa 47	Wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja i dystrybucja ciepła	95,47%	TAURON – 95,47%	95,47%	TAURON – 95,47%
Kopalnia Wapienia Czatkowice ¹	32-063 Krzeszowice 3; os. Czatkowice 248	Wydobywanie, kruszenie i rozdrabnianie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia dla potrzeb budownictwa	99,46%	PKE – 100,00%	99,46%	PKE – 100,00%
PKW ¹	43-600 Jaworzno; ul. Grunwaldzka 37	Wydobywanie węgla kamiennego	52,20%	PKE – 52,48%	67,64%	PKE – 68,01%
PEPKH ¹	40-389 Katowice; ul. Lwowska 23	Obrót energią elektryczną	79,62%	PKE – 70,00%; TAURON – 10,00%	88,55%	PKE – 61,11%; TAURON – 27,78%
PEC Katowice	40-126 Katowice; ul. Grażyńskiego 49	Produkcja i dystrybucja ciepła	95,66%	TAURON – 95,66%	95,66%	TAURON – 95,66%
Elektrociepłownia EC Nowa	41-308 Dąbrowa Górnicza; al. J. Piłsudskiego 92	Wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja ciepła i gazów technicznych	84,00%	TAURON – 84,00%	84,00%	TAURON – 84,00%
PEC Dąbrowa Górnicza	41-300 Dąbrowa Górnicza; al. J. Piłsudskiego 2	Produkcja i dystrybucja ciepła	85,00%	TAURON – 85,00%	85,00%	TAURON – 85,00%
TAURON Czech Energy	750 00 Ostrawa, Na Rovince 879/C Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100%	TAURON - 100%	100%	TAURON - 100%
Bels Investment ²	02-674 Warszawa; ul. Marynarska 11	Wytwarzanie energii elektrycznej	100%	TAURON Ekoenergia – 100%	100%	TAURON Ekoenergia – 100%
Megawat Marszewo ²	02-674 Warszawa; ul. Marynarska 11	Wytwarzanie energii elektrycznej	100%	TAURON Ekoenergia – 100%	100%	TAURON Ekoenergia – 100%

¹ TAURON jest użytkownikiem udziałów/akcji będących własnością PKE.

² W 2010 roku spółka TAURON Ekoenergia nabyła udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego w spółkach Bels Investment i Megawat Marszewo, celem realizacji zadań w zakresie obszaru Odnawialnych Źródeł Energii.

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. zmianie uległy dane dotyczące następujących istotnych spółek zależnych:

Tabela nr 3. Zmiany w wykazie istotnych spółek zależnych wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na dzień 1 marca 2011 r.	Udział TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na dzień 1 marca 2011 r.
Enion	30-390 Kraków; ul. Zawila 65 L	Dystrybucja energii elektrycznej	99,71%	TAURON – 99,71%	99,71%	TAURON – 99,71%
TAURON Obsługa Klienta	53-314 Wrocław; Pl. Powstańców Śląskich 16	Działalność usługowa (obsługa klienta)	100%	TAURON – 100%	100%	TAURON – 100%
Bels Investment	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej	100%	TAURON Ekoenergia – 100%	100%	TAURON Ekoenergia – 100%
Megawat Marszewo	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej	100%	TAURON Ekoenergia – 100%	100%	TAURON Ekoenergia – 100%

1.4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

W zakresie nabywania akcji i udziałów w spółkach:

- z dniem 8 grudnia 2010 r., TAURON, jako jedyny wspólnik TAURON Ekoenergia, objęła 80.000 udziałów po 1 tys. zł każdy, które pokryła wkładem pieniężnym. Nowe udziały zostały ustanowione poprzez podwyższenie kapitału zakładowego TAURON Ekoenergia o kwotę 80.000 tys. zł. Powyższy proces związany był z nabyciem przez TAURON Ekoenergia 38.700 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego w Megawat Marszewo;
- dnia 21 października 2010 r. TAURON nabyła akcje spółek zależnych: PKE o wartości godziwej 863.754 tys. zł, ESW o wartości godziwej 80.524 tys. zł, Enion o wartości godziwej 407.740 tys. zł oraz EnergiaPro o wartości godziwej 350.857 tys. zł, będących przedmiotem aportu wniesionego przez Skarb Państwa na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Spółki. Dnia 21 grudnia 2010 r. TAURON nabyła za gotówkę od Skarbu Państwa dodatkowe akcje w wymienionych powyżej spółkach;
- dnia 10 czerwca 2010 r. nastąpiło połączenie spółki dominującej TAURON oraz jej spółek zależnych ENION Zarządzanie Aktywami sp. z o.o. i Energomix Servis sp. z o.o. W wyniku połączenia, TAURON stała się bezpośrednio właścicielem udziałów, należących uprzednio do ww. podmiotów.

Szczegółowe informacje dotyczące powyższych transakcji zawarto w punkcie 1.1. niniejszego sprawozdania.

Dodatkowo w 2010 r., poza emisją obligacji wewnętrznych, TAURON oraz spółki Grupy TAURON nie dokonywały istotnych zakupów papierów wartościowych.

W związku z uruchomionym w grudniu 2010 r. Programem emisji obligacji wewnętrznych, trzy spółki Grupy TAURON wyemitowały obligacje na refinansowanie swoich zobowiązań finansowych (kredyty i obligacje), które w całości nabyła TAURON:

Enion	15,8 mln zł,
PKW	49,5 mln zł,
PKE	782,9 mln zł.

W odniesieniu do struktury głównych lokat kapitałowych należy wskazać, że w 2010 r. zasadniczo wszystkie nadwyżki środków pieniężnych spółek alokowane były w bankach w postaci lokat o horyzoncie krótkoterminowym dopasowanym do potrzeb operacyjnych spółek. Od momentu wdrożenia w Grupie TAURON cash pooling, szczegółowo opisanego w dalszej części niniejszego sprawozdania, spółki uczestniczące w strukturze przekazywały część nadwyżek środków pieniężnych do Pool Leadera (którego funkcje pełni TAURON), który z kolei powyższe środki bądź wykorzystywał do finansowania działalności innych podmiotów z Grupy TAURON, bądź lokował w instrumenty rynku pieniężnego o najniższym ryzyku inwestycyjnym.

1.5. Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Łączna kwota wynagrodzeń, rozumiana jako wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści otrzymanych w pieniądzu, w naturze lub jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych przez TAURON członkom Zarządu za rok 2010 wyniosła 5.691 tys. zł. Jako łączną kwotę wypłaconych lub należnych wynagrodzeń i nagród za rok 2010 podano wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych lub należnych w okresie od stycznia do grudnia 2010 r.

Członkowie Zarządu TAURON nie są objęci programem motywacyjnym ani premiovym opartym na kapitale Spółki. W poniższej tabeli zaprezentowano wynagrodzenie członków Zarządu Spółki za rok 2010.

Tabela nr 4. Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki za rok 2010 (dane w tys. zł)

Nazwisko i imię	Okres pełnienia funkcji w roku 2010	Wynagrodzenia i nagrody*	Pozostałe korzyści*	Razem	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych **
Lubera Dariusz	01.01.2010 - 31.12.2010	1.116	151	1.267	51
Schmid Joanna	01.10.2010 - 31.12.2010	225	37	262	0
Stolarczyk Dariusz	01.01.2010 - 31.12.2010	975	138	1.113	58
Zamasz Krzysztof	01.01.2010 - 31.12.2010	958	113	1.071	58
Zawadzki Krzysztof	01.01.2010 - 31.12.2010	972	110	1.082	57
Tokarski Stanisław	01.01.2010 - 31.08.2010	768	128	896	60
Razem		5.014	677	5.691	284

*bez narzutów.

**dane z Informacji o dochodach oraz pobranych zaliczkach na podatek dochodowy za rok 2010 PIT- 11.

Nadmienia się, iż wynagrodzenie wraz z narzutami wypłacone przez Spółkę wszystkim osobom, które pełniły funkcję członków Zarządu w roku 2010 wyniosło łącznie 5.967 tys. zł.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki za rok 2010 zaprezentowano w poniższej tabeli.

Tabela nr 5. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki za rok 2010 (dane w tys. zł)

Nazwisko i imię	Okres pełnienia funkcji w roku 2010	Wynagrodzenia i nagrody	Pozostałe korzyści	Razem
Tajduś Antoni	01.01.2010 - 31.12.2010	47	0	47
Koziorowski Leszek	14.09.2010 - 31.12.2010	16	0	16
Kuciński Jacek	14.09.2010 - 31.12.2010	15	0	15
Luty Włodzimierz	01.01.2010 - 31.12.2010	44	0	44
Michalewski Michał	01.01.2010 - 31.12.2010	44	0	44

Szyke Jacek	14.09.2010 - 31.12.2010	15	0	15
Ściążko Marek	01.01.2010 - 31.12.2010	44	0	44
Trzaskalska Agnieszka	01.01.2010 - 31.12.2010	46	0	46
Kurowski Witold	01.01.2010 - 13.09.2010	29	0	29
Skrzypek Tadeusz	01.01.2010 - 13.09.2010	29	0	29
Razem		329	0	329

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki w 2010 r. nie otrzymywali wynagrodzeń i nagród ze spółek Grupy TAURON, ponieważ nie pełnili funkcji w radach nadzorczych oraz zarządach tych spółek.

1.6. Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji TAURON oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych z TAURON, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 6. Stan posiadania akcji TAURON oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych - osoby zarządzające

Imię i nazwisko	Akcje TAURON		Akcje/udziały w jednostkach powiązanych z TAURON	
	Liczba	Wartość nominalna (zł)	Liczba	Wartość nominalna (zł)
Wg stanu na dzień 31.12.2010 r.				
Dariusz Lubera	6.576	59.184	0	0
Joanna Schmid	0	0	0	0
Dariusz Stolarczyk	18.183	163.647	0	0
Krzysztof Zamasz	935	8.415	0	0
Krzysztof Zawadzki	21.454	193.086	0	0
Wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania				
Dariusz Lubera	6.576	59.184	0	0
Joanna Schmid	0	0	0	0
Dariusz Stolarczyk	18.183	163.647	0	0
Krzysztof Zamasz	935	8 415	0	0
Krzysztof Zawadzki	21.454	193.086	0	0

Tabela nr 7. Stan posiadania akcji TAURON oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych - osoby nadzorujące

Imię i nazwisko	Akcje TAURON		Akcje/udziały w jednostkach powiązanych z TAURON	
	Liczba	Wartość nominalna (zł)	Liczba	Wartość nominalna (zł)
Wg stanu na dzień 31.12.2010 r.				
Antoni Tajduś	0	0	0	0
Agnieszka Trzaskalska	0	0	0	0

Leszek Koziorowski	0	0	0	0
Jacek Kuciński	935	8.415	0	0
Włodzimierz Luty	935	8.415	0	0
Michał Michalewski	42.405	381.645	0	0
Jacek Szyke	0	0	0	0
Marek Ściążko	0	0	0	0
Wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania				
Antoni Tajduś	0	0	0	0
Agnieszka Trzaskalska	0	0	0	0
Leszek Koziorowski	0	0	0	0
Jacek Kuciński	935	8.415	0	0
Włodzimierz Luty	935	8.415	0	0
Michał Michalewski	34.500	310.500	0	0
Jacek Szyke	0	0	0	0
Marek Ściążko	0	0	0	0

1.7. Program akcji pracowniczych

W Spółce w 2010 r. nie funkcjonowały programy akcji pracowniczych. Nadmieniam, że w oparciu o przepisy ustawy z dnia 7 września 2007 r. o *zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora elektroenergetycznego*, w 2010 r. kontynuowany był proces konwersji akcji lub prawa do akcji spółek konsolidowanych: PKE, Enion, EnergiaPro i ESW na akcje spółki konsolidującej, tj. TAURON. Uprawnieni pracownicy wyżej wymienionych spółek konsolidowanych objęli około 13% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Zgodnie z przyjętym harmonogramem oraz obowiązującymi przepisami prawa, proces zamiany akcji zakończył się 13 sierpnia 2010 r., z tym że spadkobiercy osób uprawnionych, którzy do dnia 12 sierpnia 2010 r. złożyli wnioski o stwierdzenie nabycia spadku, mogą dokonać zamiany akcji w terminie jednego roku od uprawnomocnienia się postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku po pierwotnie uprawnionym do akcji.

1.8. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”) (zwanymi w dalszej części niniejszego sprawozdania MSSF). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Spółki Grupy TAURON, za wyjątkiem Spółki, Enion oraz TAURON Czech Energy, prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez ustawę z dnia 29 września 1994 roku o *rachunkowości* i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”, „PSR”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych spółek Grupy TAURON wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdania skonsolidowanego do zgodności z MSSF. TAURON oraz Enion sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF poczynawszy od sprawozdań finansowych za okresy

rozpoczynające się 1 stycznia 2010 r. TAURON Czech Energy sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Czechach.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy TAURON w dającej się przewidzieć przyszłości.

W dniu 13 września 2010 r. zarządzeniem Prezesa Zarządu Spółki wprowadzono do stosowania „Politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A.” opracowaną w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 11 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.

2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY TAURON

2.1. Podstawowe obszary działalności

Grupa TAURON jest zintegrowanym pionowo przedsiębiorstwem energetycznym, które zajmuje wiodącą pozycję w dziedzinie wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży energii elektrycznej w Polsce i w Europie Środkowo-Wschodniej.

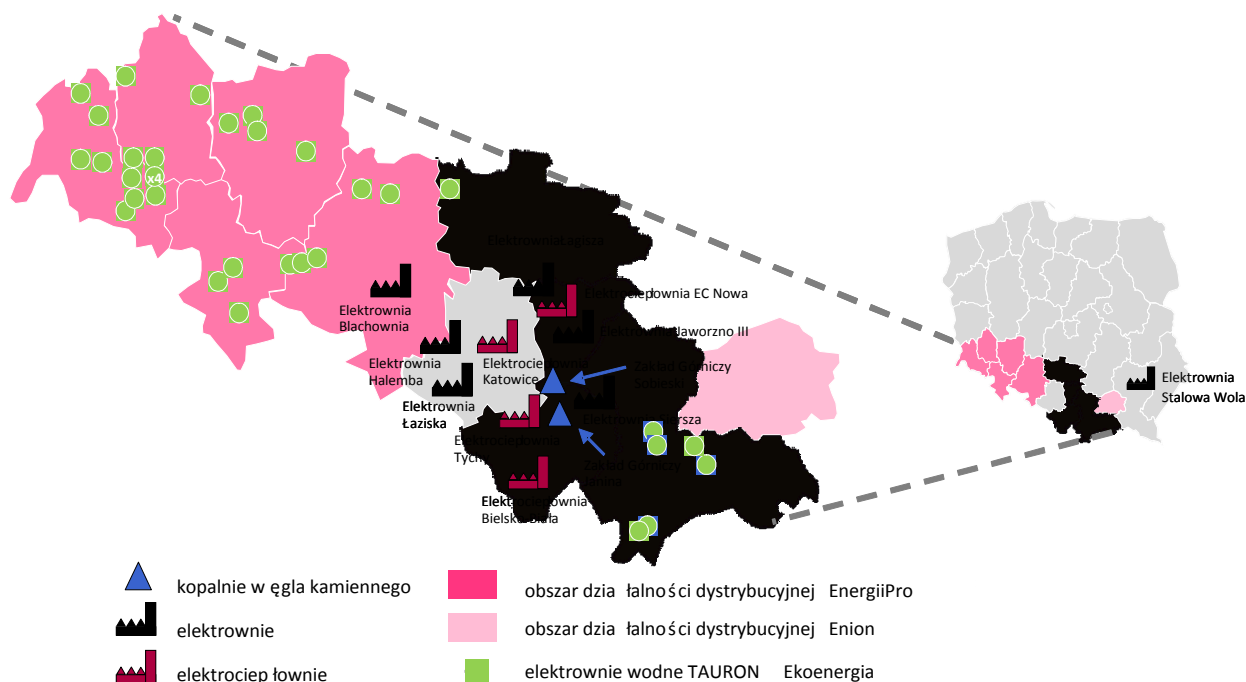
Grupa TAURON prowadzi działalność w następujących obszarach (zwanych również w dalszej części niniejszego sprawozdania segmentami):

- **Obszar Wydobycia**, obejmujący głównie wydobywanie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego w Polsce, która to działalność prowadzona jest przez PKW.
- **Obszar Wytwarzania**, obejmujący głównie wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła ze źródeł konwencjonalnych, jak również wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła przy współpaleniu biomasy, która to działalność prowadzona jest przez PKE, Elektrociepłownię Tychy, ESW, Elektrociepłownię EC Nowa oraz EC Stalowa Wola.
- **Obszar OZE**, obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych (z wyłączeniem wytwarzania energii elektrycznej przy współpaleniu biomasy przypisanej do Obszaru Wytwarzania), która to działalność prowadzona jest przez TAURON Ekoenergia oraz jej spółki zależne: Bels Investment i Megawat Marszewo oraz, do końca września 2010 r., przez TAURON Sprzedaż. Od października 2010 r. działalność wytwarzania energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych (z elektrowni wodnych) prowadzona jest przez spółkę TAURON Ekoenergia, która przejęła aktywa wytwórcze od TAURON Sprzedaż.
- **Obszar Dystrybucji**, obejmujący dystrybucję energii elektrycznej z wykorzystaniem sieci dystrybucyjnych położonych w południowej Polsce, która to działalność prowadzona jest przez EnergiaPro i Enion.
- **Obszar Obrotu**, obejmujący sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych oraz handel hurtowy energią elektryczną, jak również obrót i zarządzanie uprawnieniami do emisji CO₂ oraz prawami majątkowymi ze świadectw pochodzenia. Działalność w tym obszarze prowadzona jest przez spółki: TAURON Sprzedaż, PEPKH, TAURON Czech Energy oraz TAURON. W roku 2010 działalność w tym obszarze prowadzona była również przez spółkę TAURON Obsługa Klienta, która od dnia 3 stycznia 2011 r. prowadzi działalność w zakresie obsługi klientów.

- **Obszar Pozostałych** obejmuje głównie dystrybucję i sprzedaż ciepła, jak również inną działalność. Działalność w tym obszarze prowadzona jest przez Spółki: PEC Katowice, PEC Dąbrowa Górnicza, Kopalnię Wapienia Czatkowice.

Grupa TAURON prowadzi działalność i uzyskuje przychody przede wszystkim ze sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej i ciepła, wytwarzania energii elektrycznej i ciepła oraz sprzedaży węgla kamiennego.

Poniższa mapa przedstawia lokalizację kluczowych aktywów Grupy TAURON w poszczególnych obszarach działalności oraz obszary, na których spółki Grupy TAURON zostały wyznaczone operatorem systemu dystrybucyjnego.



2.1.1. Obszar Wydobycia

Podstawową działalnością prowadzoną przez Grupę TAURON w ramach Obszaru Wydobycia jest wydobywanie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego w Polsce. Poprzez PKW Grupa TAURON prowadzi działalność górniczą w dwóch zakładach górniczych: Zakładzie Górniczym Sobieski oraz Zakładzie Górniczym Janina. Według Polskiej Klasyfikacji Złóż zakłady te mają około 2.480 mln ton bilansowych zasobów węgla kamiennego, co stanowiło około 20% krajowych bilansowych zasobów węgla kamiennego.

W 2010 r. PKW wyprodukowała łącznie 4,5 mln ton węgla handlowego, tj. o około 8,8% mniej w stosunku do 2009 r., w którym produkcja węgla handlowego wyniosła 4,9 mln ton.

2.1.2. Obszar Wytwarzania

Podstawowa działalność Obszaru Wytwarzania w ramach Grupy TAURON obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w 11 elektrowniach i elektrociepłowniach (instalacjach wytwarzających jednocześnie energię elektryczną i ciepło użytkowe) opalanych węglem kamiennym oraz w drodze współspalania biomasy. Łączna moc osiągalna jednostek wytwórczych Obszaru Wytwarzania wyniosła na koniec 2010 r. 5.448 MWe energii elektrycznej i 3.200 MWt mocy cieplnej. Moc elektryczna pozostała na niezmiennym poziomie w stosunku do 2009 r. i stanowiła 15,3% krajowego potencjału wytwórczego.

W 2010 r. jednostki wytwórcze Obszaru Wytwarzania wytworzyły 20,8 TWh netto energii elektrycznej, tj. o około 14% więcej niż w 2009 r., w którym produkcja energii elektrycznej netto wyniosła 18,2 TWh. Produkcja ciepła w 2010 r. wyniosła 17,2 PJ i w stosunku do produkcji w 2009 r., wynoszącej 15,7 PJ, była wyższa o 9,9%.

2.1.3. Obszar OZE

Podstawową działalnością prowadzoną przez Grupę TAURON w Obszarze OZE jest wytwarzanie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w elektrowniach wodnych, a także zarządzanie projektami Grupy TAURON w zakresie wytwarzania energii z innych odnawialnych źródeł energii. W Obszarze OZE funkcjonuje 35 elektrowni wodnych o mocy osiągalnej 131,2 MW, co stanowiło 2,4% łącznych mocy osiągalnych Grupy TAURON w 2010 r. Elektrownie wodne Grupy TAURON wytworzyły w 2010 r. ponad 0,48 TWh energii elektrycznej, co oznacza wzrost o 10,7% w stosunku do poziomu uzyskanego w 2009 r. (około 0,44 TWh).

2.1.4. Obszar Dystrybucji

Grupa TAURON należy do największych dystrybutorów energii elektrycznej w Polsce, zarówno pod względem wolumenu dostarczonej energii elektrycznej, jak i przychodów z działalności dystrybucyjnej. Obszar Dystrybucji eksploatuje sieci dystrybucyjne o znacznym zasięgu, zlokalizowane w południowej części Polski. Terminem „dystrybucja” określa się transport energii elektrycznej poprzez sieci dystrybucyjne do odbiorców końcowych. Działalność w ramach Obszaru Dystrybucji Grupy TAURON prowadzona jest przez dwie spółki: Enion i EnergiaPro. Zarówno Enion, jak i EnergiaPro prowadzą działalność w oparciu o pięć oddziałów, przy czym Enion prowadzi działalność poprzez oddziały w Bielsku-Białej, Będzinie, Częstochowie, Krakowie i Tarnowie, a EnergiaPro poprzez oddziały w Jeleniej Górze, Wrocławiu, Legnicy, Opolu i Wałbrzychu. W dniu 31 grudnia 2008 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki (zwany w dalszej części sprawozdania Prezesem URE) wyznaczył Enion i EnergięPro operatorami systemu dystrybucyjnego na obszarze określonym w koncesjach udzielonych tym podmiotom na okres do 31 grudnia 2025 r.

W 2010 r. Obszar Dystrybucji Grupy TAURON dostarczył łącznie 37,5 TWh energii elektrycznej (w tym 32,9 TWh odbiorcom końcowym). Obszar Dystrybucji świadczył usługi dystrybucyjne na rzecz 4,1 mln odbiorców. W 2009 r. Obszar Dystrybucji dostarczył 36,4 TWh energii elektrycznej (w tym 30,9 TWh odbiorcom końcowym).

2.1.5. Obszar Obrotu

Obszar Obrotu obejmuje działalność w zakresie sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom końcowym, w tym również do klientów kluczowych, oraz działalność w zakresie handlu hurtowego energią elektryczną i pozostałymi produktami rynku energetycznego, w tym uprawnieniami do emisji CO₂ oraz prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia.

W 2010 r. sprzedaż detaliczna wyniosła ponad 34,3 TWh energii elektrycznej do 4,1 mln klientów końcowych, zarówno gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorców, co w porównaniu do 2009 r., w którym sprzedaż wyniosła około 30,4 TWh, oznacza wzrost o 12,8%. Udział Grupy TAURON w łącznej sprzedaży energii elektrycznej w Polsce na podstawie dostępnych Spółce danych, to jest danych Agencji Rynku Energetyki (ARE), za 2009 r. wyniósł 27,1%. W ocenie Spółki, w 2010 r. jej udział w rynku pozostał na zbliżonym poziomie.

2.1.6. Obszar Pozostałych

Obszar Pozostałych obejmuje głównie działalność polegającą na dystrybucji i sprzedaży ciepła. Spółkami Grupy TAURON prowadzącymi działalność w zakresie dystrybucji i sprzedaży ciepła są przede wszystkim PEC Katowice i PEC Dąbrowa Górnicza, które zajmują się również wytwarzaniem ciepła we własnych ciepłowniach. Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r., łączna moc osiągalna aktywów wytwórczych PEC Katowice wynosiła 20,4 MWt, a PEC Dąbrowa Górnicza 174,3 MWt i stanowiła około 5,7% mocy osiągalnej ciepła Grupy TAURON. W 2010 r. PEC Katowice i PEC Dąbrowa Górnicza wytworzyły, odpowiednio, 0,17 PJ i 0,87 PJ, w stosunku do 0,14 PJ i 0,77 PJ w 2009 r.

Łączna sprzedaż ciepła zakupionego i wytworzonego wyniosła: w PEC Katowice 5,53 PJ w 2010 r. w stosunku do 4,86 PJ w 2009 r., w PEC Dąbrowa Górnicza 5,67 PJ w 2010 r. w stosunku do 5,05 PJ w 2009 r.

2.2. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych

Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe ujawnione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W poniższej tabeli zaprezentowano roczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Tabela nr 8. Roczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Rok 2010		Rok 2009		Dynamika (2010/2009)
	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży	
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów bez wyłączenia akcyzy	11.108.492	72%	9.855.179	72%	112,7%
Podatek akcyzowy	(418.178)	3%	(412.755)	3%	101,3%
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	10.690.314	69%	9.442.424	69%	113,2%
Przychody ze sprzedaży usług	4.698.111	30%	4.227.538	31%	111,1%
Pozostałe przychody	40.454	0,3%	24.660	0,2%	164,0%
Przychody ze sprzedaży	15.428.879	100%	13.694.622	100%	112,7%
Koszt własny sprzedaży	(13.089.128)	85%	(11.521.540)	85%	113,6%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2.339.751	15%	2.173.082	15%	107,7%
Pozostałe przychody operacyjne	105.186	1%	112.106	1%	93,8%
Koszty sprzedaży	(231.252)	1%	(188.182)	1%	122,9%
Koszty ogólnego zarządu	(670.308)	4%	(621.537)	5%	107,8%
Pozostałe koszty operacyjne	(144.118)	1%	(154.686)	1%	93,2%
Zysk (strata) operacyjny	1.399.259	9%	1.320.783	10%	105,9%
<i>Marża zysku operacyjnego (%)</i>	9,1%		9,6%		
Przychody finansowe	93.864	1%	113.456	1%	82,7%
Koszty finansowe	(235.573)	2%	(208.170)	2%	113,2%
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	(236)	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	1.257.314	8%	1.226.069	9%	102,5%
<i>Marża zysku brutto (%)</i>	8,1%		9,0%		
Podatek dochodowy	(265.931)	2%	(277.906)	2%	95,7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	991.383	6%	948.163	7%	104,6%
<i>Marża zysku netto (%)</i>	6,4%		6,9%		

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Rok 2010		Rok 2009		Dynamika (2010/2009)
	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży	
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	-	0	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	991.383	6%	948.163	7%	104,6%
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy, po uwzględnieniu podatku	630		19.906		3,2%
Całkowite dochody za rok obrotowy	992.013	6%	968.069	7%	102,5%
Zysk przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	858.656		774.426		
Udziałom niekontrolującym	132.727		173.737		
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	859.151		791.425		
Udziałom niekontrolującym	132.862		176.644		
EBIT i EBITDA					
EBIT	1.399.259		1.320.783		105,9%
EBITDA	2.767.147		2.641.090		104,8%

W 2010 r. Grupa TAURON wykazała całkowite przychody ze sprzedaży na poziomie 15.428,9 mln zł, w porównaniu do 13.694,6 mln zł w 2009 r., co oznacza wzrost o około 12,7%. Największy przyrost nastąpił w przychodach ze sprzedaży towarów i produktów, które wzrosły o 1.247,9 mln zł, czyli o 13,2%, oraz w przychodach ze sprzedaży usług, które wzrosły o 470,6 mln zł, czyli o 11,1%. Główne powody wzrostu to:

- wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych,
- wzrost przychodów z tytułu dystrybucji energii elektrycznej,
- wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła.

Koszt własny sprzedaży w 2010 r. wyniósł 13.089,1 mln zł, co oznacza wzrost o około 13,6% w porównaniu do 2009 r.

Zysk brutto ze sprzedaży w 2010 r. wyniósł 2.339,8 mln zł w porównaniu do 2.173,1 mln zł w 2009 r., co oznacza wzrost o około 7,7%.

W 2010 r. łączne koszty sprzedaży Grupy TAURON wyniosły 231,3 mln zł, co stanowiło wzrost o około 22,9% w porównaniu z 2009 r. Wzrost kosztów sprzedaży wynikał głównie z poniesienia przez spółki Obszaru Sprzedaży wyższych kosztów związanych z obsługą odbiorców energii elektrycznej.

W 2010 r. koszty ogólnego zarządu, obejmujące koszty (pozaprodukcyjne) amortyzacji majątku, koszty zużycia materiałów i energii, koszty usług obcych, a także wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników, w zakresie w jakim są wykorzystywane do realizacji funkcji zarządczych i administracyjnych, wyniosły 670,3 mln zł, co oznacza wzrost o około 7,8% w porównaniu do 2009 r.

Pozostałe przychody operacyjne Grupy TAURON w 2010 r. wyniosły 105,2 mln zł, co oznacza spadek o około 6,2% w stosunku do kwoty 112,1 mln zł osiągniętej w 2009 r. Zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych jest związane przede wszystkim z niższym poziomem rozwiązanych rezerw bilansowych.

Spadek pozostałych kosztów operacyjnych o 10,6 mln zł w 2010 r. w porównaniu z 2009 r. wynika głównie z niższego poziomu utworzonych rezerw bilansowych oraz odpisów.

Wynik na działalności operacyjnej w 2010 r. wyniósł 1.399,3 mln zł w porównaniu do wyniku w wysokości 1.320,8 mln zł w 2009 r., co oznacza wzrost o około 5,9%.

Przychody finansowe Grupy TAURON w 2010 r. wyniosły 93,9 mln zł, co oznacza spadek o około 17,3% w stosunku do kwoty 113,5 mln zł osiągniętej w 2009 r. Spadek przychodów finansowych jest związany przede wszystkim z niższymi przychodami z tytułu dywidendy. Spadek częściowo został zrekomensowany osiągnięciem wyższych o 15,4 mln zł przychodów z tytułu odsetek.

Wzrost kosztów finansowych o 27,4 mln zł (13,2%) w 2010 r. w porównaniu z 2009 r. jest wynikiem m.in. aktualizacji wartości aktywów finansowych oraz wzrostu pozostałych kosztów związanych z działalnością finansową.

Zysk brutto Grupy TAURON w 2010 r. wyniósł 1.257,3 mln zł co w porównaniu do 1.226,1 mln zł w 2009 r., oznacza wzrost o około 2,5%.

W wyniku opisanych powyżej czynników zysk netto w 2010 r. wyniósł 991,4 mln zł, co oznacza wzrost o 4,6% w porównaniu do 2009 r. Marża zysku netto Grupy TAURON (stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży) wyniosła 6,4% w stosunku do 6,9% uzyskanego w 2009 r.

Zgodnie z przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów, łączne całkowite dochody Grupy TAURON, uwzględniające zysk netto powiększony lub pomniejszony o zmianę wartości instrumentów zabezpieczających oraz pozostałe dochody po uwzględnieniu podatku, w 2010 r. wyniosły 992,0 mln zł w porównaniu do 968,1 mln zł w 2009 r., co oznacza wzrost o około 24,0 mln zł (2,5%).

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy TAURON i wynik

Sytuacja makroekonomiczna

Grupa TAURON prowadzi działalność głównie w Polsce, dlatego też jest uzależniona od krajowych trendów makroekonomicznych. Sytuacja makroekonomiczna kraju ma bezpośrednie przełożenie na wyniki finansowe osiągane przez Grupę TAURON, ponieważ istnieje dodatnia korelacja pomiędzy wzrostem zapotrzebowania na energię elektryczną – podstawowy produkt Grupy TAURON, a wzrostem gospodarczym (Produkt Krajowy Brutto na koniec III kwartału 2010 r. wzrósł o 4,2% w stosunku do roku ubiegłego). Taki wzrost obserwowany był w 2010 r., w porównaniu do okresu stagnacji w 2009 r.

Według danych PSE Operator, zużycie energii elektrycznej w roku 2010 na terenie Polski wzrosło w odniesieniu do roku 2009 o 4,22%.

Sytuacja w sektorze elektroenergetycznym

Na funkcjonowanie sektora elektroenergetycznego miały wpływ istotne zmiany legislacyjne. Z dniem 9 sierpnia 2010 r. weszła w życie nowelizacja ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. - *Prawo energetyczne*, która nałożyła na wytwórców energii obowiązek sprzedaży nie mniej niż 15% energii elektrycznej wytworzonej w danym roku na giełdzie towarowej. Z kolei wytwórcy mający prawo do otrzymania środków na pokrycie kosztów osieroconych na podstawie ustawy o rozwiązaniu KDT zostali zobowiązani do sprzedaży wytworzonej przez siebie energii elektrycznej nieobjętej obowiązkiem sprzedaży, o którym mowa w zdaniu poprzednim, w drodze otwartego przetargu, na internetowej platformie handlowej na rynku regulowanym lub na giełdach towarowych. Z obowiązku sprzedaży giełdowej wyłączona została między innymi energia wytworzona w źródłach odnawialnych i kogeneracji. Efektem tych zmian formalno-prawnych był skokowy wzrost obrotów na rynku terminowym Towarowej Giełdy Energii (zwanej w dalszej części niniejszego sprawozdania TGE). Rynek obrotu energią elektryczną uruchomiła również konkurencyjna dla TGE Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wprowadzając platformę POEE.

Grupa TAURON zaczęła wypełniać obowiązek wynikający z ustawy od momentu wejścia w życie nowych przepisów, tj. od sierpnia 2010 roku. Grupa TAURON aktywnie działa na TGE. Istotną zmianą dla całego rynku hurtowego obrotu energią, w tym również dla Grupy TAURON było uruchomienie na TGE rynku kontraktów terminowych.

Skutkiem tej nowelizacji było również nałożenie na podmioty sprzedające energię elektryczną do odbiorców końcowych obowiązku umorzenia praw majątkowych wynikających z wytworzenia energii elektrycznej ze źródeł wykorzystujących gaz z odmetanowania kopalń lub biogaz. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania rozporządzenie regulujące udział tej energii w całkowitej sprzedaży nie zostało wprowadzone w życie.

Ceny energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂ na rynku polskim, czeskim i niemieckim

W 2010 r. w porównaniu z rokiem 2009 następowały okresowe wahania rynkowych cen energii elektrycznej. Wahania te były następstwem klęsk żywiołowych spowodowanych powodziami skutkującymi ograniczeniem produkcji oraz dostaw energii do części odbiorców.

Ceny energii elektrycznej na rynku polskim dla poszczególnych miesięcy roku 2010, począwszy od drugiego kwartału, wykazywały trend rosnący, a następnie ustabilizowały się. Ceny notowanych kontraktów na dostawy energii elektrycznej dla poszczególnych miesięcy w trakcie drugiego kwartału wzrosły średnio o 8%. Największy wzrost cen obserwowany był dla dostaw energii w grudniu i związany był ze zwiększoną awaryjnością w systemie elektroenergetycznym, skutkującą niskimi rezerwami mocy, oraz z niskimi temperaturami odnotowanymi w tym miesiącu.

Trend wzrostowy cen energii elektrycznej zaobserwowano również na rynkach czeskim i niemieckim. Podobnie jak na rynku polskim, na rynkach tych nastąpił znaczny wzrost ceny w drugim kwartale 2010 r., a następnie znaczny wzrost cen energii na rynku SPOT w grudniu, związany z niskimi temperaturami w tym miesiącu. Ceny na rynkach czeskim i niemieckim są ze sobą bardzo silnie skorelowane, zarówno pod względem poziomu jak i obserwowanej zmienności.

Na rynku uprawnień do emisji CO₂, podobnie jak na rynkach energii elektrycznej, w trakcie roku 2010 dominował trend wzrostowy. W stosunku do I kwartału ceny w II kwartale wzrosły o 15%. Zmiana cen na rynku uprawnień do emisji CO₂ miała przełożenie na ceny energii elektrycznej, które również wzrosły w drugim kwartale 2010 r. Z kolei w drugiej połowie roku ceny EUA ustabilizowały się, oscylując wokół wartości 14,5 EUR / Mg.

Czynniki, które będą wpływać na wynik działalności Grupy TAURON

Na wynik działalności Grupy TAURON będą wpływać przede wszystkim, tak jak to miało miejsce w przeszłości, następujące czynniki:

- zmiany w regulacji sektora energetycznego, w tym działania i decyzje Prezesa URE,
- sytuacja makroekonomiczna, szczególnie w Polsce, jak również sytuacja ekonomiczna obszaru, na którym Grupa TAURON prowadzi działalność, Unii Europejskiej oraz gospodarki globalnej,
- otoczenie polityczne, szczególnie w Polsce oraz na poziomie Unii Europejskiej,
- nowelizacja ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. *Prawo energetyczne* i innych ustaw dotyczących między innymi obowiązku publicznej sprzedaży energii elektrycznej przez wytwórców (obowiązek od sierpnia 2010 r.),
- wprowadzenie systemu wsparcia wytwarzania energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji w jednostkach opalanych metanem (obowiązek od września 2010 r.),
- ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym,
- ceny sprzedaży energii elektrycznej i węgla oraz taryfy dystrybucyjne, jako czynniki wpływające na wysokość przychodów i kosztów,
- ceny świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych i z kogeneracji,
- ceny uprawnień do emisji CO₂,
- ceny surowców energetycznych,
- warunki geologiczno-górnictwa wydobywania,
- zapotrzebowanie na energię elektryczną i ciepło,

- liczba uprawnień do emisji CO₂ przyznaných nieodpłatnie po 2012 r., a także ceny nabywanych uprawnień,
- sezonowość i warunki pogodowe,
- wysokość rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych związanych z rozwiązaniem KDT, w tym wyniki rozstrzygnięcia sporu pomiędzy Prezesem URE, a wytwórcami z Grupy TAURON (PKE) uprawnionymi do otrzymywania rekompensat w ramach ustawy o KDT, dotyczącego korekty rocznej kosztów osieroconych za 2008 r. (URE złożyło apelację od wyroku Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów),
- wyniki rozstrzygnięcia postępowania URE wobec Enion i TAURON Sprzedaż (trwają postępowania URE po zimowych awariach sieci na terenie działania Enion),
- potencjalne awarie urządzeń, instalacji i sieci należących do Grupy TAURON.

2.3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na wynik

W 2010 r. zaobserwowano zwiększone zapotrzebowanie na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym, które było wynikiem wzrostu gospodarczego i wzrostu popytu na energię. Grupa TAURON w roku 2010 realizowała strategię sprzedażową, mającą między innymi na celu pozyskanie nowych klientów, co miało również odbicie we wzroście sprzedaży do segmentu odbiorców detalicznych. W 2010 roku sprzedano 34,3 TWh energii elektrycznej odbiorcom detalicznym, co w stosunku do roku 2009 oznacza wzrost o 12,8%.

Ożywienie gospodarcze sprzyjało zwiększeniu wolumenu dystrybucji energii elektrycznej, w tym w wyniku pozyskiwania nowych klientów. W 2010 r. dystrybucja energii elektrycznej była o około 3% wyższa niż w 2009 r. i wyniosła 37,5 TWh.

Zmiany legislacyjne, wprowadzające obowiązek sprzedaży energii elektrycznej w drodze otwartego przetargu, na internetowej platformie handlowej na rynku regulowanym lub na giełdach towarowych, wynikające z nowelizacji ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. *Prawo energetyczne*, wymusiły zwiększenie aktywności Grupy TAURON na TGE. Z zawieraniem transakcji na TGE wiąże się konieczność utrzymywania odpowiednich zabezpieczeń oraz utrzymywania depozytu do rozliczenia w okresie wykonania transakcji terminowej. Dodatkowe zabezpieczenia powodują wzrost kosztów finansowych oraz operacyjnych związanych z prowadzeniem działalności handlowej.

Warunki pogodowe w 2010 r. sprzyjały zwiększeniu produkcji i sprzedaży ciepła – spółki Grupy TAURON wyprodukowały 18,3 PJ ciepła, o 10,1% więcej w porównaniu z 2009 r.

2.4. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy TAURON lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Do ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy TAURON za 2010 r. lub mogących mieć wpływ w latach następnych należą niżej wymienione działania reorganizacyjne Grupy TAURON, wynikające z założeń Strategii Korporacyjnej:

- Od 2009 r. Spółka prowadzi proces przejęcia od Kompanii Węglowej S.A. (zwanej w dalszej części niniejszego sprawozdania Kompanią Węglową) należących do niej akcji PKW oraz Kopalni Węgla Kamiennego „Bolesław Śmiały” (zwanej w dalszej części niniejszego sprawozdania KWK Bolesław Śmiały) będącej oddziałem Kompanii Węglowej. Planuje się, że akcje PKW i KWK Bolesław Śmiały zostaną przejęte od Kompanii Węglowej w zamian za akcje TAURON. Równolegle prowadzone są działania zmierzające do przejęcia przez TAURON akcji PKW stanowiących 52,48% kapitału zakładowego PKW oraz udziałów stanowiących 70,00% kapitału zakładowego PEPKH, których właścicielem jest obecnie PKE.
- W 2010 r. uruchomiony został proces konsolidacji aktywów wytwórczych Grupy TAURON. W ten sposób aktywa wytwórcze Grupy TAURON oparte na węglu kamiennym skupione zostaną w jednym podmiocie Grupy TAURON.

- W 2010 r. miała miejsce koncentracja majątku wytwórczego – elektrowni wodnych w TAURON Ekoenergia. Dnia 1 października 2010 r. Sąd Rejonowy we Wrocławiu dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki TAURON Ekoenergia, a tym samym wpisu podziału spółki TAURON Sprzedaż, który nastąpił poprzez wydzielenie z tej spółki zorganizowanej części przedsiębiorstwa, składającej się ze składników materialnych i niematerialnych związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii – elektrowniach wodnych, i przeniesienie jej na TAURON Ekoenergia, tj. w trybie art. 529 § 1 pkt 4 K.s.h. W efekcie przeprowadzonego podziału TAURON Ekoenergia od października jest właścicielem wszystkich elektrowni wodnych należących do Grupy TAURON.
- Obecnie w Grupie TAURON działalnością w zakresie dystrybucji energii elektrycznej zajmują się dwie spółki pełniące funkcję operatora systemu dystrybucyjnego (OSD). Są to spółki: Enion oraz EnergiaPro. W IV kwartale 2010 r. podjęto działania, w wyniku których w Grupie TAURON funkcjonować będzie jedna spółka OSD.
- Reorganizacja działalności w ramach Grupy TAURON w 2010 r. uwzględniała budowę Jednolitego Obszaru Sprzedaży (JOS) i Centrum Obsługi Klienta (COK) przez skupienie działalności związanej ze sprzedażą energii elektrycznej w spółce TAURON Sprzedaż, a działalności związanej z obsługą klienta - w spółce TAURON Obsługa Klienta. Działania te prowadzone były równolegle z pracami związanymi z przeniesieniem zadań z obszaru obsługi klienta z Enion i EnergiaPro do TAURON Obsługa Klienta, pełniącej w Grupie TAURON funkcję COK. Prace związane z przeniesieniem zadań z obszaru obsługi klienta są nadal kontynuowane.
- W dniu 13 lipca 2010 r. w Grupie TAURON rozpoczęto proces tworzenia Obszaru Ciepło na bazie spółek ciepłowniczych zaliczanych do tego Obszaru. Zgodnie z przyjętymi założeniami, podmiotem wiodącym Obszaru Ciepło została spółka PEC Katowice. W I etapie planuje się połączenie aktywów dystrybucyjnych spółek ciepłowniczych: PEC Katowice i PEC Dąbrowa Górnicza. Trwają prace nad opracowaniem strategii rozwoju tego Obszaru.

2.5. Podstawowe produkty, towary, usługi

Poniższa tabela przedstawia wolumeny produkcji i sprzedaży w Grupie TAURON za rok 2010 i 2009.

Tabela nr 9. Wolumeny produkcji i sprzedaży za rok 2010 i 2009

KLUCZOWE WSKAŹNIKI OPERACYJNE	Rok 2010	Rok 2009	Zmiana wart. (2010 - 2009)	Dynamika (2010/2009)
Produkcja węgla handlowego (w mln ton)	4,5	4,9	-0,4	91,2%
Produkcja netto energii elektrycznej (w TWh)	21,3	18,6	2,7	114,4%
<i>W tym: produkcja ze źródeł odnawialnych (w TWh)</i>	<i>1,10</i>	<i>0,98</i>	<i>0,12</i>	<i>112,7%</i>
Produkcja ciepła (w PJ)	18,3	16,6	1,7	110,1%
Dystrybucja energii elektrycznej (w TWh)	37,5	36,4	1,1	103,0%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej (w TWh)	34,3	30,4	3,9	112,8%

Wyniki finansowe według obszarów działalności

Poniższa tabela przedstawia wyniki Grupy TAURON w podziale na poszczególne obszary (segmenty) działalności za rok 2010 i 2009. Dane dla poszczególnych obszarów nie obejmują wyłączeń konsolidacyjnych.

Tabela nr 10. Wyniki Grupy TAURON w podziale na poszczególne obszary (segmenty) działalności za rok 2010 i 2009

Wyszczególnienie (tys. zł)	Rok 2010	Rok 2009	Dynamika (2010/2009)
Wydobycie węgla			
Przychody ze sprzedaży	1.081.398	1.167.089	92,7%
Zysk operacyjny	5.908	147.031	4,0%
Amortyzacja i odpisy na aktywa niefinansowe	104.743	106.171	98,7%
EBITDA	110.651	253.202	43,7%
Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej ze źródeł konwencjonalnych			
Przychody ze sprzedaży	5.863.208	5.338.487	109,8%
Zysk operacyjny	656.169	677.144	96,9%
Amortyzacja i odpisy na aktywa niefinansowe	556.272	504.272	110,3%
EBITDA	1.212.441	1.181.416	102,6%
Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych			
Przychody ze sprzedaży	167.202	123.332	135,6%
Zysk operacyjny	89.407	55.141	162,1%
Amortyzacja i odpisy na aktywa niefinansowe	25.487	21.311	119,6%
EBITDA	114.894	76.452	150,3%
Dystrybucja energii elektrycznej			
Przychody ze sprzedaży	4.509.033	4.146.034	108,8%
Zysk operacyjny	509.281	155.621	327,3%
Amortyzacja i odpisy na aktywa niefinansowe	622.641	626.950	99,3%
EBITDA	1.131.922	782.571	144,6%
Sprzedaż energii i pozostałych produktów rynku energetycznego			
Przychody ze sprzedaży	12.093.842	11.521.855	105,0%
Zysk operacyjny	88.145	301.837	29,2%
Amortyzacja i odpisy na aktywa niefinansowe	8.300	4.339	191,3%
EBITDA	96.445	306.176	31,5%
Pozostałe			
Przychody ze sprzedaży	597.963	518.408	115,3%
Zysk operacyjny	35.445	6.579	538,8%
Amortyzacja i odpisy na aktywa niefinansowe	50.445	57.264	88,1%
EBITDA	85.890	63.843	134,5%
Pozycje nieprzypisane i wyłączenia			
Przychody ze sprzedaży	(8.883.767)	(9.120.583)	97,4%
Zysk operacyjny	14.904	(22.570)	-
Amortyzacja i odpisy na aktywa niefinansowe	0	0	-
EBITDA	14.904	(22.570)	-
EBITDA razem	2.767.147	2.641.090	104,8%

Wydobycie węgla

W 2010 r. przychody ze sprzedaży ogółem w segmencie Wydobycia wyniosły 1.081,4 mln zł, co oznacza spadek o około 7,3% w porównaniu z 2009 r.

EBIT segmentu w 2010 r. wyniósł 5,9 mln zł, a EBITDA 110,7 mln zł. W 2009 r. EBIT wyniósł 147,0 mln zł, natomiast EBITDA 253,2 mln zł. Spadek EBIT w segmencie Wydobycia o około 96,0% w 2010 r. w porównaniu do 2009 r. wynikał głównie z mniejszej sprzedaży spowodowanej zmniejszeniem poziomu wydobycia węgla z uwagi na trudniejsze warunki geologiczne.

Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej ze źródeł konwencjonalnych

W 2010 r. przychody ze sprzedaży ogółem w segmencie Wytwarzania wyniosły 5.863,2 mln zł, co oznacza wzrost o około 9,8% w porównaniu z 2009 r.

EBIT segmentu w 2010 r. wyniósł 656,2 mln zł, a EBITDA 1.212,4 mln zł. W 2009 r. EBIT wyniósł 677,1 mln zł, natomiast EBITDA 1.181,4 mln zł. Spadek EBIT w 2010 r. o około 3,1% w porównaniu z 2009 r. wynikał głównie z niższej średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej przy jednocześnie wyższych kosztach paliwa produkcyjnego.

Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych

W 2010 r. przychody ze sprzedaży ogółem w segmencie OZE wyniosły 167,2 mln zł, co oznacza wzrost o około 35,6% w porównaniu z 2009 r.

EBIT segmentu w 2010 r. wyniósł 89,4 mln zł, a EBITDA 114,9 mln zł. W 2009 r. EBIT wyniósł 55,1 mln zł, natomiast EBITDA 76,5 mln zł. Wzrost EBIT w 2010 r. o około 62,1% w porównaniu do 2009 r. spowodowany był głównie wyższym wolumenem produkcji, co przełożyło się na wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej z OZE.

Dystrybucja energii elektrycznej

W 2010 r. przychody ze sprzedaży ogółem w segmencie Dystrybucji wyniosły 4.509 mln zł, co oznacza wzrost o około 8,8% w porównaniu z rokiem 2009.

EBIT segmentu w 2010 r. wyniósł 509,3 mln zł, a EBITDA 1.131,9 mln zł. W roku poprzednim EBIT wyniósł 155,6 mln zł, natomiast EBITDA 782,6 mln zł. Wzrost EBIT w 2010 r. w porównaniu do roku 2009 wynikał głównie z większej sprzedaży realizowanej po wyższych średnich stawkach za usługi dystrybucyjne, przy jednoczesnej obniżce kosztów zakupu energii na pokrycie różnicy bilansowej oraz kosztów stałych.

Sprzedaż energii i pozostałych produktów rynku energetycznego

W 2010 r. przychody ze sprzedaży ogółem w segmencie Obrotu wyniosły 12.093,8 mln zł, co oznacza wzrost o około 5,0% w porównaniu z 2009 r.

EBIT segmentu w 2010 r. wyniósł 88,1 mln zł, a EBITDA 96,4 mln zł. W 2009 r. EBIT wyniósł 301,8 mln zł, natomiast EBITDA 306,2 mln zł. Spadek EBIT o około 70,8% w 2010 r. w porównaniu do 2009 r. spowodowany jest głównie zwiększonymi kosztami wynikającymi z obowiązku umorzenia praw majątkowych (świadectw pochodzenia energii elektrycznej) oraz rosnącą konkurencją na rynku i związanym z tym spadkiem średnich cen sprzedaży energii do odbiorców końcowych.

Przychody z pozostałej działalności

W 2010 r. przychody ze sprzedaży ogółem w segmencie Pozostałych wyniosły 598,0 mln zł, co oznacza wzrost o około 15,3% w porównaniu do 2009 r.

EBIT segmentu w 2010 r. wyniósł 35,4 mln zł, a EBITDA 85,9 mln zł. W roku 2009 EBIT wyniósł 6,6 mln zł, natomiast EBITDA 63,8 mln zł. Wzrost EBIT w roku 2010 w porównaniu do roku 2009 wynikał głównie ze zwiększonego zapotrzebowania na ciepło ze strony odbiorców, co spowodowane było między innymi wydłużonym sezonem grzewczym.

2.6. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Grupa TAURON jest pionowo zintegrowanym przedsiębiorstwem energetycznym kontrolującym pełny łańcuch wartości od wydobywania węgla kamiennego do dostarczenia energii elektrycznej do odbiorców końcowych. Grupa TAURON prowadzi zatem działalność we wszystkich kluczowych segmentach rynku energetycznego (z wyłączeniem przesyłu energii elektrycznej leżącego wyłącznie w gestii Operatora Systemu Przesyłowego), tj. w obszarze wydobywania węgla kamiennego, wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży i obrotu energią elektryczną i ciepłem. Pionowa integracja Grupy TAURON pozwala na zmniejszenie zależności Grupy TAURON od zewnętrznych dostawców węgla kamiennego. Dostęp do własnych zasobów węgla kamiennego oraz kontrola własnych aktywów wytwórczych częściowo uniezależniają Grupę TAURON od wahań rynkowych cen paliwa i cen energii elektrycznej, zwiększając stabilność przychodów i marż uzyskiwanych przez Grupę TAURON.

W 2010 r. około 27% obecnego zapotrzebowania Grupy TAURON na paliwo do produkcji energii elektrycznej i ciepła zostało zaspokojone węglem kamiennym z własnych zakładów górniczych Grupy TAURON.

Obszar Wydobywania

Działająca w Obszarze Wydobywania Grupy TAURON spółka PKW jest producentem węgla energetycznego typu 31.2, oferowanego do sprzedaży na rynku w sortymentach grubych, średnich oraz miazach energetycznych. W zależności od sortymentu węgla posiada następujące parametry handlowe:

- kaloryczność od 19 MJ/kg do 23 MJ/kg,
- zawartość popiołu od 9% do 16%,
- zawartość siarki od 1,0% do 1,4%.

PKW prowadzi sprzedaż węgla w dwóch kierunkach:

- sprzedaż miazów węglowych i mułów węglowych do elektrowni i elektrociepłowni Grupy TAURON,
- sprzedaż sortymentów grubych, średnich oraz niewielkiej ilości miazów za pośrednictwem zorganizowanej w całym kraju sieci handlowej.

Głównymi rejonami sprzedaży węgla z PKW jest rejon południowej i centralnej Polski, w szczególności województwa: śląskie, małopolskie, podkarpackie, świętokrzyskie, dolnośląskie.

Obszar Wytwarzania i OZE

Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła przez jednostki wytwórcze Grupy TAURON jest uzależnione od dostaw węgla kamiennego. Głównymi dostawcami węgla kamiennego dla wytwórców Grupy TAURON są Kompania Węglowa (około 50% zapotrzebowania) oraz PKW (około 27% zapotrzebowania).

W roku 2010 sprzedaż węgla kamiennego przez PKW wyniosła 4,5 mln Mg, w tym 3,1 mln Mg (69%) do spółek segmentu Wytwarzania Grupy TAURON.

W 2010 r. zdecydowana większość produkcji energii elektrycznej netto Obszaru Wytwarzania została sprzedana do Spółki, na podstawie umów ramowych. Niewielki wolumen wytworzonej energii elektrycznej sprzedawany jest odbiorcom niezależnym przyłączonym w przeszłości do instalacji elektrowni i elektrociepłowni Grupy TAURON.

Po wprowadzeniu w 2010 r. w ustawie z dnia 10 kwietnia 1997 r. *Prawo energetyczne* zmian, m.in. art. 49a, począwszy od 9 sierpnia 2010 r. (po uwzględnieniu kontraktów zawartych przed wprowadzeniem zmian ww. ustawy oraz energii wyłączonej na mocy przepisów prawa z tego obowiązku), całość sprzedaży energii elektrycznej była realizowana w sposób zapewniający publiczny dostęp do tej energii, tj.: w drodze otwartego przetargu, na internetowej platformie

handlowej na rynku regulowanym, na TGE lub Rynku Energii Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Ciepło wytwarzane przez spółki Grupy TAURON jest sprzedawane do spółek Grupy TAURON zajmujących się dystrybucją i sprzedażą ciepła, jak również do odbiorców zewnętrznych.

Ponadto spółki Obszaru Wytwarzania uzyskują z tytułu produkcji energii elektrycznej z OZE oraz w kogeneracji świadectwa pochodzenia, które są nabywane i przedstawiane Prezesowi URE do umorzenia przez spółki Obszaru Obrotu.

Obszar Dystrybucji

W skład Obszaru Dystrybucji wchodzi spółki Enion i EnergiaPro, pełniące na podstawie decyzji Prezesa URE, funkcję Operatorów Systemu Dystrybucyjnego.

Enion obsługuje około 2,4 mln odbiorców, którym w 2010 r. dostarczyła 20 TWh energii elektrycznej. Spółka ta obejmuje swoją działalnością obszar o powierzchni 25.538 km² położony głównie w województwie małopolskim i śląskim, a ponadto w województwie podkarpackim, łódzkim, opolskim i świętokrzyskim. Funkcje operacyjne realizuje pięć oddziałów tej spółki: w Bielsku-Białej, Będzinie, Częstochowie, Krakowie i Tarnowie.

EnergiaPro obsługuje około 1,7 mln odbiorców, którym w 2010 r. dostarczyła 17,5 TWh energii elektrycznej. EnergiaPro działa w granicach województwa dolnośląskiego i opolskiego. Obszar działania tej spółki obejmuje 27.329 tys. km². Funkcje operacyjne realizuje pięć oddziałów tej spółki: w Jeleniej Górze, Legnicy, Opolu, Wałbrzychu i Wrocławiu.

Energia elektryczna dostarczana jest do odbiorców zakwalifikowanych do następujących grup taryfowych:

- Grupa A – odbiorcy przyłączeni do sieci wysokiego napięcia,
- Grupa B – odbiorcy przyłączeni do sieci średniego napięcia,
- Grupy C, D i R – odbiorcy przyłączeni do sieci niskiego napięcia,
- Grupa G – odbiorcy zużywający energię na potrzeby gospodarstw domowych, niezależnie od napięcia zasilania.

Sprzedaż usług dystrybucji realizowana jest na podstawie zawartych z odbiorcami umów kompleksowych oraz umów o świadczenie usług dystrybucji. Pierwszy z powyższych typów umów obejmuje zarówno sprzedaż energii elektrycznej przez spółkę Obszaru Obrotu (w 2010 r. były to TAURON Sprzedaż oraz TAURON Obsługa Klienta) oraz dostawy tej energii przez spółkę OSD (odpowiednio Enion oraz EnergiaPro). Drugi z typów umów to tzw. umowy rozdzielone, które dotyczą jedynie sprzedaży usługi dystrybucyjnej. Odbiorcy w ramach tego typu umów nabywają energię elektryczną w wybranej indywidualnie spółce sprzedażowej, na podstawie odrębnej umowy.

Udział wartości sprzedaży w ramach umów kompleksowych w łącznej wartości sprzedaży usług dystrybucji do odbiorców końcowych oscyluje wokół 75%. Wolumen dostaw w ramach umów kompleksowych w łącznym wolumenie dostaw do odbiorców końcowych wynosi około 55%.

Obszar Obrotu

Spółki prowadzące działalność w zakresie sprzedaży energii elektrycznej są odpowiedzialne głównie za sprzedaż energii elektrycznej klientom końcowym. W 2010 r. łączna sprzedaż energii elektrycznej dokonana przez te spółki na rzecz ponad 4,1 mln klientów końcowych wynosiła 34,3 TWh. Spółki Grupy TAURON prowadzące działalność w zakresie sprzedaży detalicznej energii elektrycznej kupują energię elektryczną głównie od TAURON.

Przychody generowane ze sprzedaży energii elektrycznej do pewnego stopnia uzależnione są od obowiązujących taryf energii elektrycznej. Do 2 listopada 2007 r. taryfy dla energii elektrycznej sprzedawanej przez Grupę TAURON na rzecz wszystkich klientów końcowych podlegały zatwierdzeniu przez Prezesa URE. Natomiast po tym dniu Grupa TAURON zobowiązana jest jedynie do przedkładania Prezesowi URE do zatwierdzenia taryf dla sprzedaży energii elektrycznej do klientów w gospodarstwach domowych, tzw. grupa taryfowa G.

W przeszłości spółki prowadzące działalność w zakresie sprzedaży energii elektrycznej biznesowym klientom końcowym stosowały tzw. grupę taryfową A dla klientów przyłączonych do sieci wysokiego napięcia, grupę taryfową B dla klientów przyłączonych do sieci średniego napięcia i grupę taryfową C dla klientów przyłączonych do sieci niskiego napięcia innych niż gospodarstwa domowe. W związku z uwolnieniem rynku energii i potrzebą zaoferowania klientom końcowym dostosowanych do nich cen i produktów, Grupa TAURON negocjuje warunki umów sprzedaży energii elektrycznej z klientami indywidualnie. W konsekwencji taryfy A, B i C są coraz rzadziej stosowane jako podstawa ustalania cen energii elektrycznej, a Grupa TAURON zaczęła klasyfikować swoich klientów do trzech kategorii, w zależności od tego, do jakiej sieci są oni przyłączeni:

- klienci WN obejmujący klientów z grupy taryfowej A oraz odbiorców TPA przyłączonych do sieci wysokiego napięcia,
- klienci SN obejmujący klientów z grupy taryfowej B oraz odbiorców TPA przyłączonych do sieci średniego napięcia oraz
- klienci nN obejmujący klientów z grupy taryfowej C oraz odbiorców TPA przyłączonych do sieci niskiego napięcia.

W ten sposób spółki prowadzące działalność w zakresie sprzedaży energii elektrycznej stopniowo odchodzą od oferowania klientom cen energii elektrycznej w oparciu o grupy taryfowe stosowane do odbiorców rozliczanych za usługę dystrybucji energii elektrycznej.

Obecnie klienci końcowi negocjują ceny sprzedaży energii elektrycznej, z wyjątkiem gospodarstw domowych, w przypadku których nadal stosowana jest taryfa G zatwierdzana przez Prezesa URE. Każdej kategorii klientów oferowana jest różna gama produktów i wobec każdej z nich Grupa TAURON stosuje inne podejście marketingowe. Obydwie spółki zajmujące się sprzedażą energii elektrycznej w Grupie TAURON w 2010 r. oferowały podobne ceny i ujednolicone produkty klientom w danej kategorii.

Poniższa tabela prezentuje kategorie klientów końcowych Grupy TAURON w zależności od rodzaju napięcia i specyfiki prowadzonej przez nich działalności:

Tabela nr 11. Kategorie klientów końcowych Grupy TAURON

Grupa klientów	Opis klientów
Klienci WN	Klienci z sektora przemysłu ciężkiego, hutniczego, chemicznego, wydobywczego, samochodowego
Klienci SN	Klienci z pozostałych sektorów przemysłu, wytwórcy sprzętu, odbiorcy z przemysłu spożywczego, sektora publicznego, przemysłu budowlanego oraz sektora usług komunalnych
Klienci nN	Klienci zajmujący się działalnością sprzedażową, usługową, bankową, gastronomiczną oraz drobnymi przedsiębiorcami
Grupa taryfowa G	Gospodarstwa domowe
Klienci pozostali	Odbiorcy TPA nie przyłączeni do sieci dystrybucyjnej Grupy TAURON

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat ilości sprzedanej energii elektrycznej przez spółki prowadzące działalność w zakresie sprzedaży energii elektrycznej do klientów końcowych oraz liczby klientów tych spółek, w rozbiciu na poszczególne kategorie odbiorców w 2010 r.

Tabela nr 12. Ilość sprzedanej energii elektrycznej oraz liczba klientów w 2010 r.

Rodzaj klientów	Ilość sprzedanej energii elektrycznej w TWh	Procent sprzedanej energii elektrycznej w całkowitej sprzedaży	Liczba klientów w tys.
Klienci WN	8,67	25,2%	0,07
Klienci SN	8,82	25,7%	6,88
Klienci nN	5,16	15,0%	376,88
Grupa taryfowa G	7,89	23,0%	3 716,90
Klienci pozostali	3,80	11,1%	0,01
Razem	34,34	100,0%	4 100,73

Sprzedaż detaliczna Grupy TAURON wzrosła o 3,9 TWh, czyli o 12,8%, z 30,4 TWh w 2009 roku do 34,3 TWh w 2010 r.

W przekroju grup taryfowych wzrost wolumenu sprzedawanej energii kształtuje się następująco:

- grupa A o 2,05 TWh, czyli o 31,0%, z 6,62 TWh w 2009 r. do 8,67 TWh w 2010 r.,
- grupa B o 0,35 TWh, czyli o 4,1%, z 8,47 TWh w 2009 r. do 8,82 TWh w 2010 r.,
- grupy C, D, R łącznie o 0,07 TWh, czyli o 1,4%, z 5,09 TWh w 2009 r. do 5,16 TWh,
- grupa G o 0,40 TWh, czyli o 5,3%, z 7,49 TWh w 2009 r. do 7,89 TWh w 2010 r.,
- pozostali odbiorcy detaliczni o 1,03 TWh, czyli o 37,2%, z 2,77 TWh w 2009 r. do 3,80 TWh w 2010 r.

W 2010 r. wartość i wolumen sprzedaży energii elektrycznej na rzecz największego klienta Grupy TAURON nie przekroczyła, odpowiednio, 10% łącznej wartości sprzedaży energii elektrycznej i 10% łącznej ilości sprzedanej energii. Jedynie udział dwóch największych klientów Grupy TAURON w sprzedaży energii elektrycznej przekroczył 5% łącznej wartości i 5% łącznej ilości sprzedanej energii elektrycznej. Największymi klientami Grupy TAURON są ArcelorMittal Poland S.A., CMC Zawiercie S.A., Górażdże Cement S.A., ISD Huta Częstochowa sp. z o.o., KGHM Polska Miedź S.A., Kompania Węglowa, Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A.

Rynek sprzedaży energii elektrycznej jest konkurencyjny, a odbiorcy mają możliwość wyboru sprzedawcy energii elektrycznej spośród wielu sprzedawców energii elektrycznej. W konsekwencji, z jednej strony, Grupa TAURON sprzedaje energię elektryczną również odbiorcom na obszarach innych niż obszar objęty siecią dystrybucyjną Grupy TAURON, a z drugiej strony konkuruje z innymi sprzedawcami energii elektrycznej o klientów znajdujących się na obszarze objętym siecią dystrybucyjną Grupy TAURON.

Wraz z uwolnieniem cen oraz możliwością wyboru dostawcy energii obserwuje się rosnący poziom konkurencji na rynku, zwłaszcza w przypadku klientów końcowych przyłączonych do sieci WN i SN. Kolejnym czynnikiem wskazującym na wzrost konkurencji jest pojawianie się podmiotów / osób, które są aktywne tylko w zidentyfikowanych przez siebie niszach rynkowych.

Obszar Pozostałych

Podstawową działalnością spółek Obszaru Pozostałych, realizowaną na podstawie udzielonych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki koncesji, jest:

- wytwarzanie ciepła,
- obrót ciepłem,
- przesyłanie i dystrybucja ciepła.

Działalność PEC Dąbrowa Górnicza jest wykonywana na obszarze województwa śląskiego oraz województwa małopolskiego. Spółka dysponuje własnymi źródłami ciepła o łącznej zainstalowanej mocy cieplnej 173,6 MW. Udział ciepła wytwarzanego w źródłach własnych w łącznej wielkości sprzedaży ciepła wynosi około 14%. Pozostałe ciepło sprzedawane przez tę spółkę kupowane jest od PKE i Elektrociepłowni EC Nowa oraz od wytwórców spoza Grupy TAURON, w tym przede wszystkim od podmiotów:

- Elektrociepłowni „Będzin” S.A.,
- Fortum Częstochowa S.A. w Częstochowie,
- Elektrociepłowni EC Wojkowice sp. z o.o..

Spółka PEC Katowice działa na terenie województwa śląskiego. Spółka ta, poza ciepłem wytworzonym we własnych źródłach (łączna zainstalowana moc cieplna to 28,5 MW), zaspokajającym około 2% ogólnego zapotrzebowania odbiorców, dokonuje zakupu ciepła w postaci ciepłej wody od PKE i Spółka Ciepłowniczo-Energetyczna Jaworzno III sp. z o.o. (spółki Grupy TAURON) oraz od zewnętrznych dostawców ciepła wytworzonego, w tym przede wszystkim od podmiotów:

- Elektrociepłowni Chorzów „ELCHO” sp. z o.o.,
- Zakładów Energetyki Ciepłej sp. z o.o.,
- Elektrociepłowni „Szopienice” sp. z o.o.,
- Ciepłowni Siemianowice sp. z o.o.

W 2010 r. spółki ciepłownicze sprzedały łącznie z ciepłem wytworzonym 11,2 PJ ciepła, czyli prawie o 1,3 PJ (13,2%) więcej niż w 2009 r. (9,9 PJ).

Grupa TAURON prowadzi działalność głównie na terenie Polski. Sprzedaż na rzecz klientów zagranicznych w roku 2010 i 2009 wynosiła odpowiednio 228,9 mln zł i 233,7 mln zł.

2.7. Informacja o umowach znaczących dla działalności Grupy TAURON

Spółki Grupy TAURON zawarły w 2010 r. niżej wymienione umowy znaczące dla działalności Grupy TAURON, tj. umowy których przedmiot ma wartość co najmniej 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

W okresie od dnia 11 czerwca 2010 r., tj. od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu giełdowego do dnia 1 grudnia 2010 r. osiągnięto obroty na wartość znaczącą pomiędzy spółkami zależnymi z Grupy TAURON a Kompanią Węglową, jako Sprzedawcą. Łączna szacunkowa wartość netto umów na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosiła 2,48 mld zł. Jednocześnie Spółka poinformowała, że umową o najwyższej wartości zawarła z Kompanią Węglową w tym okresie była umowa z dnia 1 grudnia 2010 r. zawarta przez PKE jako Kupującego. Przedmiotem tej umowy była sprzedaż węgla do celów energetycznych, pochodzącego z kopalń i zakładów górniczych Kompanii Węglowej, przeznaczonego do zużycia w elektrowniach i elektrociepłowniach należących do PKE. Umowa zawarta została na okres 3 lat, szacunkowa wartość umowy w ww. okresie wyniesie około 2,3 mld zł netto. Informację w przedmiotowym zakresie zawarto w Raporcie Bieżącym nr 58/2010.

2.8. Informacja o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocy 36 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.

2.9. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek

W 2010 r. Grupa TAURON przyjęła i rozpoczęła wdrażanie centralnego modelu finansowania Grupy TAURON, tj. pozyskiwania finansowania na poziomie TAURON i jego dystrybuowania za pośrednictwem obligacji wewnątrzgrupowych do pozostałych spółek z Grupy TAURON (nie dotyczy to pożyczek z Narodowego i Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz środków unijnych, w których stroną umowy musi być ostateczny beneficjent środków). Pierwszym etapem wdrożenia przedmiotowego modelu była restrukturyzacja dotychczasowego zadłużenia w ramach Grupy TAURON.

Większość zmian (zaciągnięcia/ wypowiedzenia) jakie zaszły w ciągu roku obrotowego w portfelu kredytów i pożyczek, wynikała z przeprowadzonego procesu refinansowania długu Grupy TAURON środkami pochodzącymi z obligacji wyemitowanych przez Spółkę. Umowy kredytowe zawarte przez spółki wynikają z postępowań, które były rozpoczęte przed przyjęciem i wdrożeniem centralnego modelu finansowania.

W poniższych tabelach zaprezentowano zestawienie umów kredytów i pożyczek nowo zawartych w 2010 r. przez spółki Grupy TAURON oraz zestawienie umów kredytów i pożyczek wypowiedzianych przed terminem wymagalności w 2010 r. przez spółki Grupy TAURON.

Tabela nr 13. Zestawienie umów kredytów i pożyczek nowo zawartych w 2010 r. przez spółki Grupy TAURON

Nazwa spółki	Rodzaj umowy	Rodzaj i wysokość stopy procentowej	Kwota zobowiązania	Waluta	Termin wymagalności
ESW	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 3M + stała marża	80.000.000	zł	30.06.2017 r.
EnergiaPro	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M + stała marża	100.000.000	zł	02.11.2014 r.
Enion	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M + stała marża	60.000.000	zł	30.06.2013 r.
PEC Katowice	Umowa pożyczki	Współczynnik * * Stopa redyskonta weksli nie mniej niż 3%	12.428	zł	30.11.2012 r.
PEC Katowice	Umowa pożyczki	Współczynnik * * Stopa redyskonta weksli nie mniej niż 3%	13.500	zł	30.09.2012 r.
PEC Katowice	Umowa pożyczki	Współczynnik * * Stopa redyskonta weksli nie mniej niż 3%	15.000	zł	15.12.2012 r.
PEC Katowice	Umowa pożyczki	Współczynnik * * Stopa redyskonta weksli nie mniej niż 3%	15.800	zł	30.08.2013 r.
PEC Katowice	Umowa pożyczki	Współczynnik * * Stopa redyskonta weksli nie mniej niż 3%	72.330	zł	31.05.2013 r.
PEC Katowice	Umowa pożyczki	Współczynnik * * Stopa redyskonta weksli nie mniej niż 3%	73.281	zł	30.11.2012 r.
PKE	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	WIBOR 1M - stała marża	150.000.000	zł	08.11.2011 r.
PKE	Umowa pożyczki	Współczynnik * * Stopa Bazowa + stała marża	40.000.000	zł	15.12.2022 r.
PKW	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M + stała marża	27.420.000	zł	29.05.2015 r.
PKW	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M + stała marża	29.960.000	zł	31.03.2015 r.

Tabela nr 14. Zestawienie umów kredytów i pożyczek wypowiedzianych przed terminem wymagalności w 2010 r. przez spółki Grupy TAURON

Nazwa spółki	Rodzaj umowy	Rodzaj i wysokość stopy procentowej	Zobowiązanie początkowe	Waluta	Termin wymagalności
ESW	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 3M + stała marża	80.000.000	zł	30.06.2017 r.
Enion	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M + stała marża	9.587.623	zł	31.12.2013 r.
Enion.	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M + stała marża	11.467.200	zł	31.12.2013 r.
Enion	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M + stała marża	15.724.677	zł	31.03.2012 r.
Enion	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M + stała marża	13.574.600	zł	31.03.2012 r.
Enion	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M + stała marża	36.896.900	zł	31.03.2012 r.

Nazwa spółki	Rodzaj umowy	Rodzaj i wysokość stopy procentowej	Zobowiązanie początkowe	Waluta	Termin wymagalności
Kopalnia Wapienia Czatkowice	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M + stała marża	6.500.000	zł	29.07.2011 r.
PEC Dąbrowa Górnicza	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M + stała marża	6.000.000	zł	30.06.2010 r.
PEC Dąbrowa Górnicza	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M + stała marża	12.000.000	zł	30.06.2011 r.
PKE	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 3M + stała marża	115.000.000	zł	30.09.2012 r.
PKE	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 3M + stała marża	124.000.000	dolar amerykański	31.12.2012 r.
PKE	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M + stała marża	101.578.000	zł	31.10.2011 r.
PKE.	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 3M + stała marża	35.600.000	dolar amerykański	31.12.2012 r.
PKE	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 3M + stała marża	263.408.564	zł	31.12.2011 r.
PKE	Kredyt inwestycyjny	EURIBOR 6M + stała marża	4.115.000	euro	31.12.2021 r.
PKW	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M + stała marża	27.420.000	zł	29.05.2015 r.
PKW	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M + stała marża	29.960.000	zł	31.03.2015 r.

Dodatkowo, realizując m.in. funkcje centralnego pozyskiwania finansowania, w pierwszym półroczu 2010 r. TAURON rozpoczął wdrażanie struktury cash pooling w Grupie TAURON, zawierając w tym celu umowę kredytu w rachunku bieżącym. Na mocy tej umowy TAURON dysponuje limitem kredytowym na bieżące finansowanie działalności.

W związku z charakterem wdrażanego cash pooling w Grupie TAURON (rzeczywisty oparty na pożyczkach), Spółka zawarła ze spółkami Grupy TAURON Ramowe Umowy Pożyczki.

W poniższej tabeli zaprezentowano zestawienie umów kredytów i pożyczek zawartych w 2010 r. związanych z cash poolingiem.

Tabela nr 15. Zestawienie umów kredytów i pożyczek zawartych w 2010 r. związanych z cash poolingiem

Rodzaj umowy	Rodzaj i wysokość stopy procentowej	Kwota	Waluta	Termin wymagalności
Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + stała marża	100 mln	zł	27.05.2011 r.
Ramowa Umowa Pożyczki	WIBOR 1M + stała marża	Nielimitowana	zł	28.05.2011 r.

Otrzymane w ramach cash pooling pożyczki mają charakter krótkoterminowy bez określonego terminu zapadalności - udzielone pożyczki mogą być spłacane w dowolnym terminie, ale nie później niż do końca trwania zawartej umowy pożyczki, tj. do dnia 28 maja 2011 r.

2.10. Informacja o udzielonych pożyczkach i poręczeniach oraz otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W 2010 r. w Grupie TAURON został wdrożony cash pooling, którego struktura opiera się na pożyczkach pomiędzy wszystkimi jego uczestnikami. W strukturze cash pooling, na koniec 2010 r., uczestniczyło 13 spółek Grupy TAURON, a zarządzającym tą strukturą była Spółka.

W ramach cash pooling łączna kwota otrzymanych w ciągu roku przez TAURON pożyczek (tj. suma wszystkich wielokrotnie udzielanych i wielokrotnie spłacanych w ciągu roku pożyczek wynikająca z charakteru cash pooling) wyniosła 1.834,5 mln zł i udzielona została przez:

TAURON Ekoenergia	129,2 mln zł
ESW	92,2 mln zł
PEC Dąbrowa Górnicza	24,5 mln zł
TAURON Sprzedaż	532,7 mln zł
EnergiaPro	759,4 mln zł
TAURON Obsługa Klienta	13,2 mln zł
Elektrociepłownia EC Nowa	124,9 mln zł
Enion	100,6 mln zł
PEPKH	6,1 mln zł
PEC Katowice	51,6 mln zł

Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo otrzymanych przez TAURON pożyczek w ramach cash poolingu wynosi 460,1 mln zł i dotyczy:

TAURON Ekoenergia	2,4 mln zł
ESW	25,3 mln zł
PEC Dąbrowa Górnicza	0,8 mln zł
TAURON Sprzedaż	68,1 mln zł
EnergiaPro	237,2 mln zł
Elektrociepłownia EC Nowa	6,1 mln zł
Enion	100,6 mln zł
PEPKH	5,1 mln zł
PEC Katowice	14,4 mln zł

Łączne kwoty udzielonych przez Spółkę pożyczek w 2010 r. w ramach struktury cash pooling (tj. suma wszystkich wielokrotnie udzielanych i wielokrotnie spłacanych w ciągu roku pożyczek wynikająca z charakteru cash poolingu) wyniosły na rzecz:

ESW	43,8 mln zł
TAURON Obsługa Klienta	754,2 mln zł
Elektrociepłownia Tychy	31,0 mln zł
PEC Dąbrowa Górnicza	32,3 mln zł

Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo udzielonych przez TAURON pożyczek wynosi 19,7 mln zł i dotyczy wyłącznie Elektrociepłowni Tychy.

Udzielane w ramach cash poolingu pożyczki mają charakter krótkoterminowy z przeznaczeniem na bieżącą obsługę zobowiązań, a jednocześnie nie mają określonego terminu zapadalności - udzielone pożyczki mogą być spłacane w dowolnym terminie, ale nie później niż do końca trwania zawartej umowy pożyczki, tj. do dnia 28 maja 2011 r.

Stopa procentowa zależała od kierunku udzielonej pożyczki, stopnia wykorzystania środków pieniężnych przez Uczestników cash poolingu oraz oparta była na stawkach WIBID O/N i WIBOR 1M powiększanych bądź pomniejszanych o stałą marżę, a także korygowanych o zdefiniowaną odpowiednio premię.

W 2010 r. spółki Grupy TAURON udzieliły poręczeń i gwarancji zgodnie z poniższą tabelą.

Tabela nr 16. Poręczenia i gwarancje udzielone przez spółki Grupy TAURON w 2010 r.

Spółka udzielająca gwarancji/poręczenia	Beneficjent	Gwarancja / poręczenie	Kwota gwarancji/poręczenia	Data obowiązywania
TAURON	CEZ a.s.	Gwarancja korporacyjna	1.000.000 euro	31.12.2011 r.

Spółka udzielająca gwarancji/poręczenia	Beneficjent	Gwarancja / poręczenie	Kwota gwarancji/poręczenia	Data obowiązywania
TAURON	UniCredit Bank Czech Republic a.s.	Gwarancja korporacyjna	500.000 euro	08.06.2011 r.
TAURON	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Zabezpieczenie pożyczki PKE w postaci weksla in blanco	40.000.000 zł	15.12.2022 r.
EnergiaPro	BZ WBK S.A.	Poręczenie kredytu Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze	1.708.000 zł	31.12.2014 r.
PKE	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Poręczenie pożyczki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. w Tychach	1.400.000 zł	20.01.2013 r.

W 2010 r. spółki Grupy TAURON posiadały umowy umożliwiające udzielenie gwarancji bankowych do maksymalnej kwoty 69,5 mln zł. W ramach udostępnionych limitów uruchomione zostały gwarancje bankowe: przetargowe i dobrego wykonania umowy na łączną kwotę 36,7 mln zł. Ponadto spółki Grupy TAURON posiadały uruchomione gwarancje bankowe na zabezpieczenie dobrego wykonania umowy w wysokości 500.000 EUR i 11.700.000 CZK.

2.11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2010 r. kontynuowane były następujące główne inwestycje strategiczne:

- budowa bloku parowo – gazowego w ESW – inwestycja realizowana jest z udziałem partnera strategicznego - PGNiG S.A. Inwestycja ma na celu wybudowanie i przekazanie do eksploatacji nowego bloku parowo – gazowego o mocy około 400 MWe. W dniu 15 kwietnia 2010 r. została zawarta Umowa Realizacyjna pomiędzy TAURON, PGNiG S.A., PGNiG Energia S.A. oraz ESW, która w szczególności określa zasady przygotowania i przeprowadzenia procesu inwestycyjnego. Główny wykonawca wybierany jest w trybie negocjacji z ogłoszeniem, termin składania ostatecznych ofert przewidywany jest na koniec czerwca 2011 r., a podpisanie kontraktu w lipcu 2011 r. Zakończenie projektu zaplanowano na 2014 r.;
- budowa nowego bloku energetycznego o mocy 50 MWe oraz 182 MWt, przystosowanego do produkcji energii elektrycznej oraz ciepła na terenie Elektrociepłowni Bielsko-Biała należącej do PKE. Inwestycja ta ma na celu zastąpienie istniejących starzejących się i mniej efektywnych jednostek jednostką spełniającą wszelkie wymogi w zakresie ochrony środowiska dotyczące emisji NO_x, SO₂ oraz pyłów. Zakończenie inwestycji jest planowane w połowie 2013 r.;
- budowa farmy wiatrowej w miejscowości Wicko o mocy 40 MW. Inwestycja ta została już zatwierdzona przez odpowiednie organy korporacyjne, a jej zakończenie planowane jest na 2012 r.;
- budowa jednostki kogeneracyjnej opalanej biomasą o mocy 50 MWe i 45 MWt na terenie Elektrowni Jaworzno III należącej do PKE. Inwestycja ta została już zatwierdzona przez odpowiednie organy korporacyjne. Zakończenie prac budowlanych planowane jest na 2012 r.
- modernizacja jednego z kotłów w ESW w celu dostosowania go do spalania biomasy. Inwestycja ta została już zatwierdzona przez odpowiednie organy korporacyjne, a zakończenie prac budowlanych planowane jest w 2012 r.;
- budowa nowych mocy wytwórczych w kogeneracji na poziomie 50 MWe i 86 MWt w Elektrociepłowni Tychy oraz modernizacja istniejącej jednostki w celu dostosowania jej do spalania biomasy. Inwestycja ta została już zatwierdzona przez odpowiednie organy korporacyjne, a zakończenie tej inwestycji przewidziane jest na początek 2016 r.;
- budowa nowego bloku energetycznego o mocy 910 MW na terenie Elektrowni Jaworzno III należącej do PKE. Oczekuje się, że nowy blok będzie charakteryzował się wysoką sprawnością

i dostępnością oraz niskimi poziomami emisji NO_x, SO₂, CO₂, oraz pyłów. Zakończenie tego projektu inwestycyjnego przewidziane jest na 2016 r.;

- budowa instalacji odazotowania spalin w 6 blokach Elektrowni Jaworzno III oraz 4 blokach Elektrowni Łaziska należących do PKE. Inwestycja ta pozwoli zmniejszyć emisję NO_x w tych jednostkach do poziomów, które będą obowiązywały w Polsce od 2018 r. Prace budowlane mają rozpocząć się w 2011 r. i mają być prowadzone do 2015 r. w tempie dwóch instalacji odazotowania spalin na rok;
- budowa nowego bloku o mocy 910 MW na terenie Elektrowni Blachownia - w ramach działań podjętych przez Spółkę i PKE w zakresie projektu odbudowy mocy wytwórczych w Elektrowni Blachownia z udziałem partnera strategicznego KGHM Polska Miedź S.A., doszło między innymi do podpisania Listu Intencyjnego w sprawie rozpoczęcia współpracy dotyczącej budowy źródła wytwarzania energii elektrycznej na terenie obecnej Elektrowni Blachownia. Aktualnie trwają prace związane ze zgłoszeniem zamiaru utworzenia „wspólnego przedsiębiorcy” przez PKE oraz KGHM Polska Miedź S.A. do organu ds. konkurencji.

Inwestycje strategiczne oraz ich finansowanie jest zarządzane centralnie na poziomie Spółki. Na podstawie prowadzonych analiz Zarząd Spółki ocenia, że Grupa TAURON jest w stanie sfinansować obecne i przyszłe zamierzenia inwestycyjne ze środków generowanych z działalności operacyjnej oraz pozyskując finansowanie dłużne.

2.12. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

W poniższej tabeli zaprezentowano roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

Tabela nr 17. Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31 grudnia 2010 r.	Stan na 31 grudnia 2009 r.
AKTYWA		
Aktywa trwałe	18.959.101	18.475.838
Rzeczowe aktywa trwałe	17.524.936	17.260.573
Wartości niematerialne	970.530	824.751
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	764	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	177.452	179.746
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	123.613	58.547
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	161.806	152.221
Aktywa obrotowe	4.466.786	3.673.704
Zapasy	408.560	536.201
Należności z tytułu podatku dochodowego	74.749	52.926
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.273.145	1.874.996
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	28.193	18.753
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	208.158	158.725
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.473.981	1.032.103
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4.397	5.951
SUMA AKTYWÓW	23.430.284	22.155.493
PASYWA		
Kapitał własny	15.212.071	14.233.666
Kapitał podstawowy	15.772.945	13.986.284
Kapitał zapasowy	475.088	64.050
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	(766)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(271)	-
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	(1.542.937)	(2.191.002)
Udziały niekontrolujące	507.246	2.375.100
Zobowiązania długoterminowe	4.070.063	4.027.449

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31 grudnia 2010 r.	Stan na 31 grudnia 2009 r.
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	1.076.178	1.179.406
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	67.810	88.291
Rezerwy długoterminowe i świadczenia pracownicze	1.059.028	978.807
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	644.522	624.567
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	6.910	5.683
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.215.615	1.150.695
Zobowiązania krótkoterminowe	4.148.150	3.894.378
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	1.629.723	1.490.726
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	325.027	596.315
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	23.452	35.377
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	752.819	556.669
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	189.712	210.267
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	68.672	67.034
Rezerwy krótkoterminowe i świadczenia pracownicze	1.158.745	937.990
SUMA PASYWÓW	23.430.284	22.155.493

Na dzień 31 grudnia 2010 r. suma bilansowa Grupy TAURON wynosiła 23.430,3 mln zł i zwiększyła się o 1.274,8 mln zł, tj. o 5,8% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.

Aktywa trwałe Grupy TAURON na koniec 2010 r. wynosiły 18.959,1 mln zł w stosunku do 18.475,8 mln zł na koniec 2009 r. i stanowiły odpowiednio po ponad 80% aktywów ogółem. Wzrost poziomu aktywów trwałych o 483,3 mln zł wynika głównie ze wzrostu rzeczowych aktywów trwałych, w związku z realizacją inwestycji w majątek wytwórczy i dystrybucyjny.

Aktywa obrotowe Grupy TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. wzrosły o około 793,1 mln zł (21,6%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r., przede wszystkim w wyniku wzrostu poziomu środków pieniężnych oraz należności z tytułu dostaw i usług.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień 31 grudnia 2009 r. kapitał własny ogółem, będący dominującym źródłem finansowania majątku Grupy TAURON, wyniósł odpowiednio 15.212,1 mln zł oraz 14.233,7 mln zł, co stanowi 64,9% oraz 64,2% kapitałów i zobowiązań ogółem. Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych (udziały niekontrolujące) według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniósł odpowiednio 507,2 mln zł oraz 2.375,1 mln zł. Wzrost kapitału własnego ogółem był spowodowany głównie podniesieniem kapitału zakładowego z 13.986,3 mln zł na koniec 2009 r. do 15.772,9 mln zł na koniec 2010 r. Zmiany w kapitale zostały opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. (nota 30).

Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych w okresie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2010 r. wynika głównie z niższego o 103,2 mln zł poziomu zadłużenia z tytułu kredytów bankowych, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych oraz wyższych łącznie o 145,2 mln zł rezerw długoterminowych.

Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się z 3.894,4 mln zł według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. do poziomu 4.148,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2010 r., tj. o 253,8 mln zł (6,5%) przede wszystkim w związku ze wzrostem zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz rezerw łącznie o 359,7 mln zł (m.in. z tytułu wykorzystania rezerw dotyczących obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw przez spółki segmentu Sprzedaż). Saldo krótkoterminowych kredytów bankowych, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosło 325,0 mln zł, co oznacza spadek o 271,3 mln zł (45,5%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.

Tabela nr 18. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Rok zakończony 31 grudnia 2010 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ (strata) brutto	1.257.314	1.226.069
Korekty	1.263.031	737.130
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.520.345	1.963.199
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11.731	15.879
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1.518.088)	(1.440.255)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	56.189	91.287
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(70.570)	(34.777)
Przejęcie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	23	-
Dywidendy otrzymane	4.349	5.256
Odsetki otrzymane	1.377	1.594
Splata udzielonych pożyczek	1.475	4.000
Udzielenie pożyczek	(1.400)	(1.295)
Pozostałe	6.438	4.287
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.508.476)	(1.354.024)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Nabycie akcji własnych	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(35.842)	(37.272)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	167.115	208.398
Splata pożyczek/kredytów	(744.020)	(415.385)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	848.200	44.000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(608.692)	(166.308)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	(51.167)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(5.573)	(7.074)
Inne wydatki na rzecz właścicieli	-	(8.376)
Odsetki zapłacone	(115.820)	(109.333)
Nabycie udziałów niekontrolujących	(9.863)	-
Pozostałe	(8.369)	(947)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(512.864)	(543.464)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	499.005	65.711
Różnice kursowe netto	(134)	220
Środki pieniężne na początek okresu	972.655	906.944
Środki pieniężne na koniec okresu	1.471.660	972.655

Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy TAURON za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. wyniosły 499,0 mln zł w porównaniu do 65,7 mln zł za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.

Wzrost w 2010 r. przepływów z działalności operacyjnej w porównaniu do 2009 r. jest spowodowany przede wszystkim wyższym zyskiem brutto (wzrost o 31,2 mln zł), wyższą amortyzacją, zmianą stanu zapasów – w stosunku do 2009 r. nastąpił spadek poziomu zapasów, co miało korzystny wpływ na przepływy pieniężne (w przeciwieństwie do 2009 r., kiedy wzrost stanu zapasów pomniejszył poziom środków pieniężnych z działalności operacyjnej) oraz niższym niż w roku ubiegłym wzrostem stanu pozostałych aktywów. Ponadto, w 2010 r. wpływ na poziom środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej miały: wzrost stanu należności, wzrost stanu

zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek; spadek stanu rozliczeń międzyokresowych oraz podatek dochodowy zapłacony.

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. wyniosły 1.508,5 mln zł. W porównaniu do roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2009 r., poniesione wydatki inwestycyjne były wyższe o około 11,4%.

Na saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej złożyły się przede wszystkim wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w kwocie 1 518,1 mln zł.

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r., wyniosły 512,9 mln zł w porównaniu do 543,5 mln zł za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r. Zmniejszenie wydatków netto z tytułu działalności finansowej w 2010 r., w porównaniu do 2009 r., wynika ze stopniowego zmniejszania zadłużenia Grupy TAURON.

2.13. Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Do istotnych pozycji pozabilansowych zalicza się:

- 1) szkody górnicze – związane z działalnością eksploatacyjną zakładów górniczych,
- 2) bezumowne korzystanie z nieruchomości – związane z brakiem posiadania tytułów prawnych do wszystkich gruntów, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne oraz związane z nimi urządzenia,
- 3) rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych – związane z ustawą o rozwiązaniu KDT,
- 4) postępowania antymonopolowe – związane z toczącymi się postępowaniami antymonopolowymi prowadzonymi przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów, a dotyczącymi zarzutów nadużywania pozycji dominującej na rynku dystrybucji energii elektrycznej,
- 5) potencjalne zobowiązania z tytułu ochrony środowiska – związane z obowiązkiem rekultywacji składowisk odpadów produkcyjnych,
- 6) postępowanie URE w sprawie nałożenia kary pieniężnej – związane z zaistniałymi przerwami w dostarczaniu energii elektrycznej,
- 7) podatek akcyzowy – związany z niezgodnością polskich przepisów dotyczących akcyzy od energii elektrycznej z przepisami wspólnotowymi.

Szczegółowe informacje na temat pozycji pozabilansowych zostały przedstawione w nocie 34 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.

2.14. Zarządzanie zasobami finansowymi

W 2010 r. TAURON wdrożyła strukturę cash pooling, której zasadniczym celem jest zapewnienie płynności finansowej w Grupie TAURON przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów zewnętrznego finansowania krótkoterminowego i maksymalizowaniu przychodów finansowych z tytułu posiadania nadwyżek pieniężnych. Dzięki wdrożonej strukturze cash pooling spółki posiadające krótkotrwałe niedobory środków mogły korzystać ze środków spółek wykazujących nadwyżki finansowe. Środki zgromadzone w cash pooling były przez TAURON aktywnie zarządzane, a nadwyżki alokowane w instrumenty rynku pieniężnego o najmniejszym ryzyku.

W ramach bieżącej działalności finansowej Grupa TAURON efektywnie zarządzała cyklem obiegu pieniądza poprzez dopasowywanie terminów płatności zobowiązań i należności.

W 2010 r. TAURON przyjęła i wdrożyła model centralnego finansowania Grupy TAURON, który wpływa m.in. na obniżenie kosztów finansowania zewnętrznego i zwiększenie możliwości pozyskania finansowania, ogranicza ilość kowenantów w umowach na finansowanie, redukuje konieczność udzielania zabezpieczeń rzeczowych oraz zmniejsza koszty administracyjne wpływając tym samym na wyższą ocenę kondycji finansowej Spółki wydawaną przez agencje ratingowe.

W pierwszym etapie wdrożenia centralnego modelu finansowania, została przeprowadzona emisja obligacji na łączną kwotę 848,2 mln zł w celu restrukturyzacji części zadłużenia finansowego spółek Grupy TAURON. Dodatkowo, w ramach zawartego zewnętrznego programu emisji obligacji TAURON posiada gwarantowaną elastyczną linię rewolwingową w wysokości 450 mln zł, która w każdym momencie może zostać uruchomiona.

Ponadto, w ramach centralnego modelu zarządzania finansami Grupy TAURON, w grudniu 2010 r., uruchomiony został program emisji obligacji wewnętrznych, za pośrednictwem którego odbywa się zarządzanie środkami pieniężnymi o horyzoncie średnio i długoterminowym. Przyjęty model zarządzania finansami ma na celu zoptymalizowanie kosztów pozyskania finansowania oraz zapewnienie środków na bieżącą działalność podmiotów Grupy TAURON, jak również realizację planów inwestycyjnych określonych w Strategii Korporacyjnej.

W 2010 r. Grupa TAURON posiadała pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności, o czym świadczą w pełni akceptowalne na rynku finansowym, poziomy wskaźników zadłużenia netto/EBITDA oraz wskaźnika DSCR liczone na bazie sprawozdań skonsolidowanych.

2.15. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników Grupy TAURON na 2010 r.

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1. Czynniki ryzyka i zagrożeń

TAURON realizując Strategię Korporacyjną, zarządza ryzykami biznesowymi występującymi w działalności całej Grupy TAURON. Proces zarządzania ryzykami ma na celu realizację założonych celów biznesowych Grupy TAURON w ramach przyjętego przez Zarząd Spółki akceptowalnego poziomu ryzyka.

Mając powyższe na uwadze, Zarząd Spółki przyjął „Politykę zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie TAURON” i powołał Komitet Ryzyka oraz rozpoczął proces jej wdrażania w kluczowych spółkach zależnych.

Kompleksowy System Zarządzania Ryzykiem obejmuje swoim zakresem istotne ryzyka występujące w działalności Grupy TAURON. Charakter ryzyk definiuje się w szczególności poprzez określenie poziomu ich istotności i prawdopodobieństwa materializacji. Kompleksowy System Zarządzania Ryzykiem obejmuje wszystkie elementy łańcucha wartości Grupy TAURON, a w procesie zarządzania ryzykiem uczestniczą wszyscy pracownicy Grupy TAURON.

Ocena, w jakim stopniu Grupa TAURON narażona jest na opisane poniżej czynniki ryzyka, uwzględnia prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz istotność, a także adekwatność strategii zarządzania tym ryzykiem. Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poszczególne ryzyka, nie odzwierciedla skali tej oceny.

1. **Ryzyko makroekonomiczne** - znaczący wpływ na działalność i sytuację Grupy TAURON ma sytuacja makroekonomiczna Polski, Unii Europejskiej oraz gospodarki globalnej. Ryzyka makroekonomiczne związane są w szczególności z poziomem polskiego PKB, wysokością stopy inflacji, kursem walut, wysokością stóp procentowych, polityką fiskalną i monetarną państwa, a także z kryzysem gospodarczym, stopą bezrobocia, likwidacją firm, ograniczeniem budownictwa mieszkalnego, inwestycji przemysłowych w regionie. Zmiany w sytuacji gospodarczej mogą mieć wpływ na działalność (w szczególności na produkcję energii elektrycznej i ciepła oraz wolumen sprzedaży), wyniki finansowe, pozycję rynkową Grupy TAURON. Czynniki ryzyka makroekonomicznego mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.
2. **Ryzyko polityczne** - działalność Grupy TAURON narażona jest na zmiany w polityce państwa. Przykładem tego są regulacje dotyczące cen dystrybucji i przesyłania energii elektrycznej oraz zmiany polityki finansowej. W związku z faktem, że istotnym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa istnieje dodatkowe ryzyko związane z niepewnością co do politycznej większości i ewentualnymi zmianami w polityce energetycznej państwa oraz polityce dywidendowej obejmującej spółki z udziałem Skarbu Państwa. Czynniki ryzyka politycznego mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.
3. **Ryzyko niestabilnego systemu prawnego oraz regulacji unijnych związanych z funkcjonowaniem sektora energetycznego, w tym z ochroną środowiska** - ryzyko dotyczy wszelkich zmian prawa, regulacji zarówno polskich jak i unijnych, którym podlega Spółka i jej istotne spółki zależne, oraz niepewności otoczenia legislacyjnego. Wprowadzenie nowych przepisów lub zmiana już obowiązujących aktów prawnych może w sposób bezpośredni lub pośredni wpływać na działalność Grupy TAURON. Istnieje ryzyko wprowadzenia niekorzystnych i nieprecyzyjnych przepisów oraz regulacji w wielu dziedzinach prawa związanych z działalnością Grupy TAURON. Zmiany regulacji unijnych i krajowych szeroko pojętego sektora energetycznego, konieczność wypełnienia obowiązków wynikających z nowych przepisów prawa i związana z tym konieczność prowadzenia działalności na gruncie nowych regulacji, może powodować wzrost kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa poprzez poniesienie istotnych oraz nieoczekiwanych kosztów m.in. wytwarzania energii elektrycznej i ciepła, a nawet prowadzić do utraty koncesji w zakresie wymaganym dla prowadzonej działalności Grupy TAURON. Ponadto przepisy z zakresu ochrony środowiska stają się coraz bardziej rygorystyczne, a dostosowanie się do zmian w tym zakresie wiązać się może również z poniesieniem znacznych kosztów. Nieprzestrzeganie wymogów ochrony środowiska może prowadzić do konieczności okresowego przerwania lub zaprzestania prowadzenia określonej działalności. Trwałe wykluczenie konkretnych technologii wynikające z implementacji regulacji unijnych może ograniczyć potencjał wytwórczy Grupy TAURON i może osłabić jej pozycję negocjacyjną względem instytucji finansowych, a także może spowodować utratę udziału w rynku. Czynniki ryzyka niestabilnego systemu prawnego oraz regulacji unijnych związanych z funkcjonowaniem sektora energetycznego, w tym z ochroną środowiska, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.
4. **Ryzyko niezgodności działalności Grupy TAURON z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa w obszarach nadzorowanych przez Prezesa URE/ przez Prezesa UOKiK/** - istnieje ryzyko uznania przez Prezesa URE, że Operator Systemu Dystrybucyjnego (OSD) nie jest niezależny lub nie traktuje jednakowo podmiotów na rynku. Prezes URE może nakazać wprowadzenie konkretnych zmian m.in. w umowach ze spółkami obrotu, w dotychczasowych zasadach współpracy. Możliwe jest nałożenie kar na spółki Grupy TAURON z mocy ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. - *Prawo Energetyczne*. W przypadku Spółki ryzyko to nie jest związane z procesem przedstawiania taryf do zatwierdzenia, bo Spółka nie jest objęta tym obowiązkiem. W obszarze prawa konkurencji i ochrony konsumenta istnieje ryzyko realizowania procesów dotyczących strategii koncentracji działalności, niezgodnie z wykładnią powszechnie obowiązujących przepisów prawa prezentowaną przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta (zwanego w dalszej części niniejszego sprawozdania Prezesem

UOKiK). Istnieje ryzyko naruszenia przepisów antymonopolowych przez spółki dystrybucyjne, które podlegają przepisom dotyczącym zakazu nadużywania pozycji dominującej. Czynniki ryzyka niezgodności działalności Grupy TAURON z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa w obszarach nadzorowanych przez Prezesa URE/ Prezesa UOKiK mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.

5. **Ryzyko nadzoru korporacyjnego** – istnieje ryzyko nieefektywnej współpracy pomiędzy spółkami Grupy TAURON (wymiar horyzontalny) oraz między spółkami zależnymi a jednostką dominującą (wymiar wertykalny). Struktura grupy kapitałowej wymaga koordynacji wielu działań w ramach grupy, stąd istnieje ryzyko wystąpienia trudności w procesie sprawozdawczości, procesów zarządczych oraz zarządzania informacją od/dla spółek zależnych. Materializacja ryzyka nadzoru korporacyjnego może skutkować niepełnym przełożeniem celów strategicznych jednostki dominującej na spółki zależne, wydłużonym procesem realizacji decyzji i wdrożenia rozwiązań, powstaniem niespójnej interpretacji przepisów, opóźnieniami w podejmowaniu decyzji lub brakiem wymaganych decyzji, niedostosowaniem do zmieniających się warunków rynku lub osłabieniem pozycji rynkowej Grupy TAURON. Czynniki ryzyka nadzoru korporacyjnego mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.
6. **Ryzyko konkurencji** - Grupa TAURON narażona jest na rosnące ryzyko konkurencji ze strony nowych i dotychczasowych uczestników rynku energetycznego. Ryzyko związane jest z postępującą liberalizacją rynku energii, w szczególności z planowanym uwolnieniem cen energii elektrycznej dla odbiorców z grupy G oraz uwolnieniem cen ciepła, a także w związku ze zmianami na rynku detalicznym i przysługującym odbiorcom prawa do zmiany sprzedawcy. Grupa TAURON jest narażona na ryzyko utraty dotychczasowych klientów na rynku detalicznym lub konieczności zmniejszenia marży realizowanej na sprzedaży energii elektrycznej dotychczasowym odbiorcom, co ma wpływ na przychody spółki sprzedażowej i wynik finansowy Grupy TAURON. Czynniki ryzyka konkurencji mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.
7. **Ryzyko pozyskania finansowania i obsługi finansowania** - ryzyko braku możliwości pozyskania finansowania na potrzeby operacyjne i inwestycyjne bądź pozyskanie finansowania na warunkach odbiegających od przyjętych założeń (koszty finansowania wyższe niż koszty benchmarkowe, zwiększona ilość kowenantów). Ryzyko przekłada się na brak środków na projekty ujęte w Strategii Korporacyjnej oraz planach inwestycyjnych, a w skrajnym przypadku na obsługę działalności operacyjnej i finansowej Spółki. Ryzyko związane z niewłaściwą strategią finansowania oraz niewłaściwą obsługą finansowania (realizacją, terminowością lub niedotrzymaniem warunków umów finansowych) może spowodować wypowiedzenie umów finansowania lub pogorszenie ich warunków wpływając jednocześnie na pogorszenie wyniku finansowego Spółki i Grupy TAURON. Czynniki ryzyka pozyskania finansowania i obsługi finansowania mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.
8. **Ryzyko związane z rozwiązaniem KDT** – przepisy ustawy dotyczącej zasad pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych dostawy mocy i energii elektrycznej pozwalają Grupie TAURON na otrzymywanie rekompensat kosztów osieroconych. Istnieje ryzyko zakwestionowania przez Prezesa URE należnych kwot na pokrycie kosztów osieroconych oraz konieczność zwrotu otrzymanych z tego tytułu zaliczek. Na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. *o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów sprzedaży energii elektrycznej i usług systemowych*, program pokrywania kosztów osieroconych stanowi pomoc publiczną. Istnieje ryzyko zakwalifikowania przez Komisję Europejską zasad wykorzystania środków z programu jako pomocy publicznej niezgodną ze Wspólnym Rynkiem. Taka kwalifikacja może oznaczać konieczność zwrotu otrzymanej pomocy wraz z odsetkami. Czynniki ryzyka związanego z rozwiązaniem KDT mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.

9. **Ryzyko środowiskowe, w tym związane z warunkami atmosferycznymi** – istnieje możliwość poniesienia strat wynikających z niedostosowania się do uregulowań prawnych, sposobu implementacji prawa europejskiego do prawodawstwa krajowego oraz decyzji administracyjnych, w tym konieczność realizowania działań w oparciu o określone w pozwoleniu parametry, co może prowadzić do braku uzyskania zgód/decyzji lub przekroczenia określonych parametrów granicznych lub też poniesienia znaczących kosztów na spełnienie wymogów określonych w decyzjach. Ryzyko związane jest również z możliwością wystąpienia szkody w środowisku oraz poważnej awarii przemysłowej, co może prowadzić do degradacji środowiska naturalnego, konieczności wypłaty odszkodowań, zagrożenia realizacji zadań produkcyjnych oraz protestów społeczności lokalnej/regionalnej. Ponadto warunki atmosferyczne mają wpływ na zapotrzebowanie na energię elektryczną i ciepło oraz mogą mieć niekorzystny wpływ na techniczne warunki wytwarzania i dystrybucji energii elektrycznej i ciepła. Materializacja ryzyka może spowodować obniżenie przychodów Grupy TAURON oraz roszczenia ze strony odbiorów energii elektrycznej i ciepła o zapłatę odszkodowań lub udzielenie bonifikat. Czynniki ryzyka środowiskowego, w tym związanego z warunkami atmosferycznymi mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.
10. **Ryzyko związane z obowiązkiem umorzenia uprawnień do emisji CO₂** - ryzyko związane jest z wprowadzaniem do atmosfery CO₂ w związku z prowadzoną działalnością Grupy TAURON w zakresie wytwarzania energii elektrycznej i ciepła oraz koniecznością umorzenia przez Grupę TAURON odpowiedniej ilości uprawnień do emisji CO₂, odpowiadającej rzeczywistej produkcji energii elektrycznej i ciepła. Niewykonanie umorzenia lub umorzenie błędnej ilości uprawnień może skutkować nałożeniem kary za każdą jednostkę nieumorzonego uprawnienia. Ograniczenie darmowych przydziałów i w związku z tym znaczny wzrost kosztów zakupu brakujących uprawnień do emisji CO₂ może skutkować zmniejszeniem planowanej rentowności sprzedaży lub niepełnym pokryciem tych kosztów przez ceny sprzedaży energii elektrycznej. Nieadekwatny podział darmowych uprawnień pomiędzy podmioty na rynku energii w stosunku do wielkości emisji CO₂ oraz ograniczona dostępność uprawnień na rynku może pogorszyć konkurencyjność Spółki i Grupy TAURON na rynku energii elektrycznej. Czynniki ryzyka związanego z obowiązkiem umorzenia uprawnień do emisji CO₂ mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.
11. **Ryzyko awarii majątku** - ryzyko wystąpienia poważnych i/lub trwałych awarii i uszkodzeń użytkowanych przez spółki Grupy TAURON urządzeń. Szczególnie narażone na tego typu ryzyko są spółki prowadzące działalność w zakresie wydobywania, wytwarzania oraz dystrybucji energii elektrycznej i ciepła. Materializacja tego ryzyka może się wiązać z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów naprawy infrastruktury, przerwami i zakłóceniami w działalności oraz koniecznością zapłaty bonifikat lub kar. Czynniki ryzyka awarii majątku mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.
12. **Ryzyko zakupu materiałów/paliw** - ryzyko związane z istotnymi i/lub nieprzewidywanymi zmianami cen węgla i innych paliw. Skutkować to może koniecznością zmiany dostawców, wzrostem kosztów transportu i koniecznością renegotjacji umów z przewoźnikami. Ponadto zmiana cen paliw dla zakontraktowanej produkcji może prowadzić do osiągnięcia wyników finansowych niezgodnych z oczekiwaniami. Ryzyko to związane jest również z koniecznością spełnienia wymagań procesu produkcji oraz wymagań prawnych dotyczących utrzymywania odpowiednich zapasów paliw, w celu zapewnienia ciągłości produkcji energii elektrycznej i ciepła. Spełnienie tych wymogów może się wiązać z koniecznością ponoszenia wyższych kosztów lub nałożeniem kary w przypadku niespełniania wymogów. Czynniki ryzyka zakupu materiałów/paliw mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.
13. **Ryzyko związane z procesem taryfowania** - dotyczy obowiązku spółek OSD i spółek sprzedających energię elektryczną i ciepło odbiorcom końcowym przedkładania Prezesowi URE do zatwierdzenia taryf na energię elektryczną, ciepło i usługi dystrybucyjne. Głównym zagrożeniem jest przyjęcie niekorzystnej polityki przez Prezesa URE w zakresie ograniczania

wysokości kosztów uzasadnionych wnioskowanych przez Grupę TAURON w relacji do kosztów faktycznie ponoszonych. Dotyczy to również poziomu kosztów zakupu energii elektrycznej. Ponadto istnieje ryzyko nieuznania inwestycji w planie rozwoju spółki Grupy TAURON lub zakwestionowania wysokości kosztów realizowanej inwestycji. Czynniki ryzyka związanego z procesem taryfowania mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.

14. **Ryzyko wolumetryczne** - ryzyko wolumetryczne związane jest ze zmiennością wolumenu obrotu energią elektryczną uzależnioną od jakości lub możliwości planowania sprzedaży/zakupu, którego głównym skutkiem jest różnica pomiędzy planowaną, a rzeczywiście zrealizowaną wielkością dostaw. Głównymi czynnikami tego ryzyka są sezonowość, zmiany zapotrzebowania klientów w zależności od czynników pogodowych lub ekonomicznych, działalność konkurencji lub aktywność w pozyskiwaniu klientów oraz uwarunkowania technologiczne. Materializacja tego ryzyka może spowodować wzrost kosztów związanych z zamykaniem otwartych pozycji na rynku dnia następnego i/lub bilansującego, na rynku terminowym i/lub bieżącym oraz utratę przychodów i obniżenie marży na sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców. Czynniki ryzyka wolumetrycznego mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.
15. **Ryzyko zmienności cen** – ryzyko to na rynku energii elektrycznej związane jest z niepewnością w zakresie kształtowania się cen energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂, praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia. Głównymi czynnikami tego ryzyka są możliwe, silne fluktuacje cen energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂, sezonowości cen, zmienności różnicy pomiędzy cenami EUA/CER, ograniczona płynność rynku, zmiany dotyczące dostępności zdolności przesyłowych wymiany międzysystemowej, zmiany cen energii elektrycznej na skutek wpływu zmian na rynku paliw oraz emisji CO₂. Materializacja tego ryzyka może spowodować utratę przychodów, obniżenie lub brak marży w poszczególnych segmentach działalności, utratę wolumenu sprzedaży. Czynniki ryzyka wolumetrycznego mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.
16. **Ryzyko nieuregulowanego stanu prawnego nieruchomości** – Grupa TAURON do prowadzenia swojej działalności podstawowej wykorzystuje liczne nieruchomości. Z uwagi na sposób prowadzenia inwestycji energetycznych w przeszłości część nieruchomości wykorzystywanych przez Grupę TAURON ma nieuregulowany stan prawny. Dlatego też istnieje ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów z tytułu np. odszkodowań, konieczności usunięcia lub przebudowy urządzeń energetycznych albo służebności przesyłu. Dodatkowo ze względu na sposób przejmowania w okresie po II wojnie światowej nieruchomości osób prywatnych przez Skarb Państwa lub inne jednostki państwowe lub samorządowe, istnieje ryzyko wystąpienia przez dawnych właścicieli nieruchomości lub ich następców prawnych z roszczeniami o zwrot wykorzystywanych nieruchomości lub zapłatę odszkodowania. Czynniki ryzyka nieuregulowanego stanu prawnego nieruchomości mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.

Informacje dotyczące ryzyka finansowego zawarto w punkcie 3.10. niniejszego sprawozdania.

3.2. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy TAURON

Planowana struktura Grupy TAURON

Planowany model struktury Grupy TAURON określony został w przyjętej i zatwierdzonej Strategii Korporacyjnej. Z powyższego dokumentu wynikają założenia dotyczące głównych kierunków rozwoju Grupy TAURON, w tym:

1. bezpośredni nadzór Spółki nad wszystkimi ogniwami łańcucha wartości tj. od wydobywania do pozostałej działalności;
2. funkcjonowanie w ramach każdego z ogniw (obszarów) spółek wiodących tzw. liderów;

3. zwiększanie wartości Grupy TAURON poprzez fuzje i przejęcia;
4. koncentracja w Spółce działalności handlu hurtowego oraz funkcji wsparcia poszczególnych obszarów biznesowych Grupy TAURON.

Realizacja Strategii Korporacyjnej

Rok 2010 był drugim rokiem wdrażania przyjętej w dniu 21 października 2008 r. Strategii Korporacyjnej. W ciągu tego roku główne cele strategiczne oraz kierunki rozwoju zostały utrzymane. Nadrzędnym celem strategicznym Grupy TAURON jest ciągły wzrost wartości zapewniający bezpieczny zwrot z zainwestowanego kapitału dla akcjonariuszy. Wartość mierzona jest na bazie podstawowych wskaźników ekonomiczno-finansowych, tj. przyrostu sprzedaży i marży EBIT.

Strategia Korporacyjna opiera się na pięciu głównych celach strategicznych:

1. koncentracja na zyskownym wzroście w obszarach działalności podstawowej - wzrost poziomu wydobycia węgla oraz produkcji i sprzedaży energii elektrycznej i ciepła, rozwój obrotu hurtowego, utrzymanie bazy klientów w obszarze sprzedaży, ograniczenie działalności niepodstawowej celem finansowania rozwoju przedsięwzięć podstawowych;
2. poprawa efektywności - redukcja kosztów operacyjnych, optymalizacja kierunków i nakładów inwestycyjnych, poprawa wykorzystania aktywów, wykorzystanie synergii integracyjnych, optymalizacja wyniku finansowego;
3. integracja zarządzania wszystkimi elementami łańcucha wartości - zdefiniowanie i wdrożenie zasad nadzoru właścicielskiego, centralizacja decyzyjności, decentralizacja działań operacyjnych, wdrożenie optymalnego modelu finansowania inwestycji;
4. rozwój kapitału ludzkiego - uruchomienie programu zarządzania talentami, intensyfikacja współpracy z uczelniami, współpraca z pracownikami naukowymi, efektywny system motywacyjny i zarządzanie przez cele, promowanie zarządzania wiedzą w Grupie TAURON;
5. rozwój działalności na atrakcyjnych rynkach w Polsce i zagranicą - ekspansja w innych regionach Polski, wykorzystanie możliwości wzrostu oferowanych przez rynek energetyczny w Europie Środkowo-Wschodniej, monitorowanie rynków i potencjalnych celów do przejęć i akwizycji, otwarcie zagranicznych biur handlowych.

Przyjęta Strategia Korporacyjna, w pierwszych latach jej wdrażania, jest strategią integracji, w której jednym z najważniejszych działań jest przeprowadzenie procesu integracji Grupy TAURON w oparciu o podstawowy proces łańcucha wartości. Drugim podstawowym zadaniem dla Grupy TAURON wynikającym ze Strategii Korporacyjnej jest realizacja znaczących inwestycji w rozwój podstawowej działalności. Wdrożenie Strategii Korporacyjnej następuje w oparciu o zatwierdzony Program Wdrożenia Strategii Korporacyjnej, powołaną strukturę projektową, podział zadań i kompetencji.

Wytyczne, o których mowa powyżej, są determinantami ewolucji istniejącej struktury funkcjonalno - organizacyjnej w kierunku osiągnięcia modelu docelowego, który zakłada stworzenie jednej spółki w każdym obszarze biznesowym oprócz obszaru Pozostałych. W roku 2011 planowane jest utworzenie jednej spółki w Obszarze Dystrybucji, integracja spółek w obszarze Wytwarzania, integracja spółek PEC Katowice i PEC Dąbrowa Górnicza.

3.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W zakresie badań i rozwoju Grupa TAURON prowadziła działania związane z produkcją energii elektrycznej, w tym ze źródeł odnawialnych, w technologiach które byłyby bardziej efektywne, przyjazne środowisku oraz tańsze w budowie i eksploatacji niż obecnie stosowane. Druga grupa działań to rozwijanie technologii związanych z wychwytywaniem, transportem i składowaniem lub praktycznym wykorzystaniem CO₂ powstającego w procesach spalania. Trzecia grupa to działania zmierzające do zwiększenia efektywności i niezawodności dystrybucji energii elektrycznej.

W dniu 5 stycznia 2010 r. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (zwane w dalszej części sprawozdania NCBiR) ogłosiło decyzję o dofinansowaniu czterech zadań badawczych w ramach strategicznego programu badań naukowych i prac rozwojowych „Zaawansowane technologie pozyskiwania energii”:

- 1) opracowanie technologii dla wysokosprawnych „zero-emisyjnych” bloków węglowych zintegrowanych z wychwytem CO₂ ze spalin,
- 2) opracowanie technologii spalania tlenowego dla kotłów pyłowych i fluidalnych zintegrowanych z wychwytem CO₂,
- 3) opracowanie technologii zgazowania węgla dla wysokoefektywnej produkcji paliw i energii elektrycznej,
- 4) opracowanie zintegrowanych technologii wytwarzania paliw i energii z biomasy, odpadów rolniczych i innych.

Celem programu jest opracowanie rozwiązań technologicznych, których wdrożenie przyczyni się do osiągnięcia założeń Strategii „3 x 20” Unii Europejskiej. Program ma być istotnym wsparciem dla wdrożeń wyników badań naukowych i technologii bazujących na głównym polskim surowcu paliwowym, jakim jest węgiel, a także na alternatywnych źródłach energii. Spółki Grupy TAURON są zaangażowane w realizację wszystkich czterech zadań ujętych w programie.

TAURON, jako członek dwóch zwycięskich konsorcjów, bierze udział w realizacji pierwszego i trzeciego zadania badawczego. Ponadto PKE oraz PKW są także samodzielnie członkami konsorcjów realizujących poszczególne zadania: PKW - zadanie trzecie, a PKE trzy pierwsze zadania. Ponadto w ESW prowadzone są badania w ramach czwartego zadania badawczego. W ten sposób Grupa TAURON jest zaangażowana w prace nad najważniejszymi kierunkami rozwoju Czystych Technologii Energetycznych, które są również związane z sekwestracją CO₂.

3.4. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Najważniejsze działania w dziedzinie ochrony środowiska w 2010 r.

Do najważniejszych działań w dziedzinie ochrony środowiska w 2010 r. prowadzonych w spółkach Grupy TAURON objętych niniejszym sprawozdaniem należy zaliczyć:

- 1) budowę nowych mocy wytwórczych w PKE, spełniających najnowsze normy w zakresie ochrony środowiska,
- 2) zwiększenie produkcji energii elektrycznej i ciepła w źródłach odnawialnych z wykorzystaniem biomasy (spalanie i współspalanie) w PKE i ESW,
- 3) modernizację istniejących instalacji PKE w celu ograniczenia emisji NO_x do poziomu umożliwiającego spełnienie norm obowiązujących od 2018 roku.

Sankcje karne za naruszenie wymagań w zakresie ochrony środowiska oraz opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w 2010 r.

Spółki Grupy TAURON objęte niniejszym sprawozdaniem nie poniosły w 2010 r. sankcji z tytułu naruszenia wymagań z zakresu ochrony środowiska.

Spółki Grupy TAURON objęte niniejszym sprawozdaniem poniosły w 2010 roku opłaty w łącznej kwocie 57.537 tys. zł. Wysokość opłat z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska uiszczonych w 2010 r. przez poszczególne spółki skonsolidowane, przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 19. Wysokość opłat z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska uiszczonych w 2010 r.

Nazwa spółki	Opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska (tys. zł) w 2010 r.
PKE	43.555
PKW	4.440
ESW	4.068
Elektrociepłownia EC Nowa	3.398
Elektrociepłownia Tychy	1.134
PEC Dąbrowa Górnicza	493
PEC Katowice	230
Enion	77
EnergiaPro	77
Kopalnia Wapienia Czatkowice	64
TAURON Ekoenergia	1
RAZEM	57.537

Pozostałe spółki Grupy TAURON objęte niniejszym sprawozdaniem nie ponosiły w 2010 r. opłat za gospodarcze korzystanie ze środowiska.

3.5. Informacja dotycząca zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie TAURON w etatach przedstawia poniższa tabela.

Tabela 20. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie TAURON w podziale na obszary działalności

Przeciętne zatrudnienie w roku (w zaokrągleniu do pełnego etatu)	Rok 2010	Rok 2009
Obszar Wydobycia	6.098	6.096
Obszar Wytwarzania	6.404	6.471
Obszar OZE	234	227
Obszar Dystrybucji	12.520	12.895
Obszar Obrotu	1.515	1.400
Obszar Pozostałych	1.709	1.750
Razem	28.480	28.839

3.6. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Informacja odnośnie umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych została przedstawiona w nocie 41 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.

3.7. Oddziały Spółki

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

3.8. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, które nastąpiły w roku obrotowym (w ujęciu chronologicznym):

Wdrożenie usług cash pooling

Dnia 28 maja 2010 r. jednostka dominująca TAURON i jej wybrane spółki zależne oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. podpisały umowę o świadczenie usług cash pooling. Celem zawarcia umowy jest możliwie najbardziej efektywne zarządzanie posiadanymi środkami pieniężnymi, efektywne finansowanie bieżących potrzeb spółek Grupy TAURON w zakresie kapitału obrotowego, poprawa płynności finansowej oraz optymalizacja przychodów i kosztów finansowych poszczególnych spółek Grupy TAURON będących uczestnikami umowy oraz całej Grupy TAURON.

Funkcję Pool Leadera pełni Spółka. Pierwsze transakcje w ramach usługi cash pooling miały miejsce w czerwcu 2010 r. Warunki oprocentowania zostały ustalone na warunkach rynkowych.

Połączenie z ENION Zarządzanie Aktywami Sp. z o.o. i Energomix Servis Sp. z o.o.

Dnia 10 czerwca 2010 r. nastąpiło połączenie spółki dominującej TAURON oraz jej spółek zależnych ENION Zarządzanie Aktywami sp. z o.o. i Energomix Servis sp. z o.o. Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zostały zawarte w punkcie 1.1. niniejszego sprawozdania.

Scalenie akcji

Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 kwietnia 2010 r. w sprawie scalenia akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki nastąpiło scalenie akcji poprzez zwiększenie wartości nominalnej jednej akcji Spółki z dotychczasowej kwoty 1 zł do kwoty 9 zł i proporcjonalne zmniejszenie ogólnej liczby akcji w ten sposób, że każde 9 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda zostało wymienionych na 1 akcję Spółki o wartości nominalnej 9 zł każda. Scalenie akcji nastąpiło bez jednoczesnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. W wyniku scalenia akcji wszystkie dotychczasowe akcje Spółki serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J i K zostały zastąpione nową serią AA, obejmującą 1.589.438.762 akcji, co zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 14 czerwca 2010 r.

Debiut giełdowy

W dniu 30 czerwca 2010 r. Skarb Państwa przeprowadził publiczną ofertę akcji TAURON, w wyniku której inwestorzy indywidualni i instytucjonalni nabyli 51,6% akcji Spółki. Do obrotu giełdowego trafiły także akcje, nabyte od Skarbu Państwa przez uprawnionych pracowników w ramach konwersji akcji spółek konsolidowanych, stanowiące około 13% kapitału Spółki (proces ten opisano w punkcie 1.7. niniejszego sprawozdania). Na otwarciu notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcje Spółki były notowane po kursie 5,13 zł, czyli dokładnie tyle, ile wyniosła ostateczna cena sprzedaży akcji inwestorom w ofercie publicznej. Dnia 17 grudnia 2010 r. Spółka znalazła się w składzie indeksu dwudziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego w związku z wniesieniem akcji spółek zależnych

W związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały nr 4 z dnia 26 kwietnia 2010 r. w sprawie widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego, Spółka oraz Skarb Państwa zawarły w dniu 21 października 2010 r. umowę o objęciu przez Skarb Państwa akcji Spółki serii BB w trybie subskrypcji prywatnej, na podstawie której Skarb Państwa objął 163.110.632 akcje zwykłe imienne, serii BB o wartości nominalnej wynoszącej 9 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 1.467.996 tys. zł. Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zostały zawarte w punkcie 1.1. niniejszego sprawozdania.

Uchwała o zmniejszeniu wartości nominalnej akcji

W dniu 10 listopada 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON podjęło uchwałę dotyczącą obniżenia kapitału zakładowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji. Zgodnie z przedmiotową uchwałą kapitał zakładowy zostanie obniżony o kwotę 7.010.197.576 zł, z kwoty 15.772.944.546 zł do kwoty 8.762.746.970 zł, przez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji o kwotę 4 zł, tj. z kwoty 9 zł do kwoty 5 zł. Obniżenia kapitału zakładowego Spółki dokonuje się w celu restrukturyzacji kapitałów własnych Spółki poprzez usunięcie dysproporcji pomiędzy kapitałem zakładowym i zapasowym oraz pomiędzy wartością nominalną akcji, a ich wartością rynkową. Zgodnie z art. 456 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*, uchwalone obniżenie kapitału zakładowego zostało ogłoszone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 229 z dnia 25 listopada 2010 r. Tym samym ogłoszeniem Spółka wezwała wierzycieli do zgłoszenia roszczeń wobec TAURON w terminie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia.

W dniu 28 lutego 2011 r. zostało zgłoszone do Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach obniżenie kapitału zakładowego Spółki, celem jego rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Emisja obligacji

W dniu 16 grudnia 2010 r. pomiędzy Spółką a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., BRE Bankiem S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Nordea Bank Polska S.A. została podpisana umowa dotycząca programu emisji obligacji TAURON na kwotę 1,3 mld zł. Umowa będzie obowiązywała przez pięć lat. Głównym celem programu emisji obligacji jest pozyskanie finansowania na spłatę zobowiązań spółek z Grupy TAURON, których warunki są mniej korzystne niż warunki uzyskane przez Spółkę w niniejszym procesie oraz jednocześnie obniżenie poziomu długu strukturalnie podporządkowanego w ramach Grupy TAURON. Dodatkowym celem jest pozyskanie środków na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych Spółki. W dniu 29 grudnia 2010 r., w celu refinansowania istniejącego zadłużenia, Spółka wyemitowała pięcioletnie obligacje korporacyjne o wartości nominalnej 848,2 mln zł. Pozyskane przez TAURON środki zostały przekazane do kluczowych spółek zależnych: PKE, Enion i PKW poprzez emisję obligacji wewnątrzgrupowych.

Powołanie Zarządu TAURON

W dniu 24 lutego 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki w wyniku zakończonego postępowania kwalifikacyjnego podjęła uchwały o powołaniu w skład Zarządu Spółki trzeciej kadencji następujących osób:

- 1) Dariusz Lubera - na stanowisko Prezesa Zarządu,
- 2) Joanna Schmid - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju,
- 3) Dariusz Stolarczyk - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacji,
- 4) Krzysztof Zamasz - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych,
- 5) Krzysztof Zawadzki - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych.

Uchwały Rady Nadzorczej o powołaniu wyżej wskazanych osób w skład Zarządu Spółki wchodzi w życie z dniem ich podjęcia z mocą obowiązującą od dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu II kadencji, tj. za rok obrotowy 2010.

Informacje o istotnych zdarzeniach następujących po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego zostały opisane w nocie 42 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.

3.9. Wskaźniki finansowe

Poniższa tabela prezentuje podstawowe wskaźniki finansowe Grupy TAURON.

Tabela nr 21. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy TAURON

Wskaźniki	Definicja	Rok 2010	Rok 2009
RENTOWNOŚĆ			
Marża EBIT	Wynik z działalności operacyjnej / Przychody ze sprzedaży	9,1%	9,6%
Marża EBITDA	EBITDA / Przychody ze sprzedaży	17,9%	19,3%
Rentowność netto	Wynik netto / Przychody ze sprzedaży	6,4%	6,9%
Rentowność kapitałów własnych ROE	Wynik netto / Kapitał własny	6,5%	6,7%
PŁYNNOŚĆ			
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,08	0,94
ZADŁUŻENIE			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / Pasywa razem	0,35	0,36
Dług netto / EBITDA	(Zobowiązania finansowe - Środki pieniężne) / EBITDA	0,01	0,33
INNEW WSKAŹNIKI			
Zysk na akcję (EPS)	Wynik netto / Liczba akcji zwykłych	0,54	0,50
Wskaźnik cena akcji do zysku na akcję (PE)	Cena akcji / Zysk na akcję	10,61	-
Wskaźnik cena akcji do wartości księgowej (PBV)	Cena akcji / Wartość księgowa przypadająca na 1 akcję	0,67	-

Rentowność Grupy TAURON za rok 2010, w porównaniu do roku 2009, osiągnęła nieco niższy poziom. Zarówno rentowność operacyjna, jak i rentowność sprzedaży netto oraz rentowność kapitałów własnych osiągnęły w analizowanych okresach porównywalne wartości, przy prawie 13% przyroście przychodów ze sprzedaży Grupy TAURON.

W ciągu roku 2010, podobnie jak w roku 2009, każdy 1 mln zł przychodu ze sprzedaży dostarczył około 0,09 mln zł zysku operacyjnego, przy czym po korekcie o koszty nie generujące ujemnych przepływów pieniężnych, zyski te wynoszą około 0,18 mln zł z każdego 1 mln zł przychodu. Dla właścicieli Grupa TAURON wygenerowała zwrot 83 tys. zł z każdego zainwestowanego 1 mln zł.

W zakresie płynności i zadłużenia Grupy TAURON sytuacja poprawiła się w roku 2010 w stosunku do roku 2009. Wskaźnik płynności bieżącej osiągnął wartość 1,08 w stosunku do wartości 0,94 z roku ubiegłego, co wynika ze zmniejszenia udziału zobowiązań wymagalnych w krótkim okresie w finansowaniu aktywów obrotowych. W roku 2010 r. Grupa TAURON osiągnęła pełną zdolność do pokrycia krótkoterminowych zobowiązań posiadanymi środkami pieniężnymi i możliwymi do upłynnienia w krótkim czasie aktywami obrotowymi.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia oraz wskaźnik Dług netto / EBITDA obrazują zmniejszający się udział zobowiązań w finansowaniu Grupy TAURON. Jednocześnie oznacza to poprawę zdolności Grupy TAURON do pozyskania finansowania zewnętrznego, niezbędnego do zrealizowania planowanych przez Grupę TAURON inwestycji.

Wskaźnik EPS osiągnięty za rok 2010 nieznacznie różni się w stosunku do roku 2009. Poziom odpowiednio 0,54 i 0,50 został osiągnięty przy zysku netto przypadającym na akcjonariuszy jednostki dominującej odpowiednio 858,7 mln zł i 774,4 mln zł.

3.10. Instrumenty finansowe

Zastosowanie instrumentów finansowych w zakresie eliminacji ryzyka kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Grupa TAURON zarządza ryzykiem kredytowym, rozumianym jako potencjalne zdarzenie kredytowe, które może zmaterializować się w postaci niewypłacalności kontrahenta, braku częściowej spłaty należności, groźby istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego nieprzewidzianego odstępstwa od warunków kontraktowych, zgodnie z zasadami przyjętymi przez zarządy poszczególnych spółek. Celem jego redukcji, w wyniku przeprowadzanej regularnie analizy wiarygodności i standingu finansowego kontrahentów Spółki, w uzasadnionych przypadkach, wymaga się przedstawienia przez kontrahenta stosownych zabezpieczeń m.in. w formie gwarancji bankowych, ubezpieczeniowych bądź korporacyjnych, zabezpieczeń wekslowych lub rzeczowych oraz zapisów umożliwiających wstrzymanie dostaw towarów, produktów lub świadczenia usług w przypadku nieterminowego regulowania zobowiązań.

Grupa TAURON celem zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności wdrożyła w 2010 r. mechanizm cash pooling, który niezależnie od środków wnoszonych przez poszczególnych uczestników posiada elastyczną linię kredytową w postaci kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 100 mln zł. Dodatkowo, instrumentem zapewniającym bezpieczeństwo płynnościowe uruchomionym w ramach implementacji przyjętego przez Grupę TAURON centralnego modelu finansowania jest transza B 5-letniego programu emisji obligacji TAURON w wysokości 450 mln zł, której objęcie jest gwarantowane przez banki. Transza B ma charakter linii rewolwingowej – może być uruchamiana i spłacana w dowolnym momencie, a limit ma charakter odnawialny.

Grupa TAURON wykorzystywała w 2010 r. w ramach zarządzania ryzykiem finansowym kontrakty terminowe typu forward oraz swapy na stopę procentową. Celem tych transakcji było zabezpieczenie poszczególnych spółek przed ryzykiem zmian kursu walutowego i stopy procentowej wynikającym z prowadzonej działalności.

Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa TAURON zarządzała w 2010 r. ryzykiem finansowym, rozumianym jako ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej zgodnie z zasadami przyjętymi przez zarządy poszczególnych spółek. Ze względu na zależności między ponoszonym ryzykiem a poziomem możliwego do osiągnięcia dochodu, spółki z Grupy TAURON w sposób świadomy i odpowiedzialny zarządzają ryzykiem finansowym, w oparciu o opracowane i przyjęte do stosowania polityki zarządzania ryzykiem finansowym. Ze względu na korelację pomiędzy ponoszonym ryzykiem a poziomem możliwego do osiągnięcia dochodu, zasady te stosuje się nie po to, by całkowicie wyeliminować zagrożenia, lecz po to, by utrzymać je na wcześniej ustalonym poziomie uznanym za bezpieczny.

Głównym celem zarządzania ryzykiem finansowym jest minimalizacja wrażliwości przepływów pieniężnych Grupy TAURON na czynniki ryzyka finansowego oraz minimalizacja kosztów finansowych i kosztów zabezpieczenia w ramach transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych.

W 2010 r. Grupa TAURON utrzymywała dotychczasowe zabezpieczenia oraz zawierała nowe transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przy czym zakres instrumentów ograniczał się wyłącznie do kontraktów na zamianę stóp procentowych (swap procentowy) oraz walutowych kontraktów terminowych typu forward. Celem zawieranych transakcji było zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy TAURON oraz wynikającym z pozyskanych źródeł finansowania.

Tylko jedna spółka zależna Grupy TAURON, tj. PKE, stosowała w 2010 r. rachunkowość zabezpieczeń. W celu eliminacji ryzyka wynikającego ze sposobu oprocentowania źródeł finansowania spółki (zmienna stopa WIBOR), spółka zawarła w latach ubiegłych transakcje swapowe na stopę procentową (*interest rate swaps*). Ww. instrumenty zamieniały zmienną stopę na stałą, a ich warunki były w pełni dopasowane do instrumentu bazowego (pozycja zabezpieczana) zapewniając pełną efektywność zabezpieczenia. Powyższe działania były realizowane zgodnie z zatwierdzoną przez spółkę strategią zarządzania ryzykiem finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. jedynie dwie spółki z Grupy TAURON, tj. TAURON oraz PKE posiadały aktywne transakcje z udziałem instrumentów pochodnych.

Poniższa tabela przedstawia wycenę instrumentów pochodnych w portfelu Grupy TAURON na 31 grudnia 2010 r.

Tabela nr 22. Wycena instrumentów pochodnych w portfelu Grupy TAURON na 31.12.2010 r.

Spółka	Instrument	Wycena (w zł) na dzień 31.12.2010 r.
PKE	Interest Rate Swap	-6. 917.115,88
TAURON	FX forward	256.619,35
Razem:		-6.660.496,53

3.11. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Grupy TAURON jest dobra. Nie odnotowano zdarzeń negatywnie wpływających na dalszą działalność Grupy TAURON.

Zarząd TAURON przewiduje, że sytuacja finansowa Grupy TAURON nie ulegnie pogorszeniu.

3.12. Informacja o toczących się postępowaniach

Żadna ze spółek zależnych Grupy TAURON nie prowadzi postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych TAURON.

3.13. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

TAURON nie zawierała umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

3.14. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu

Spółka jest stroną umowy z dnia 8 kwietnia 2010 r. zawartej z Kompanią Węglową, dotyczącej nabycia KWK Bolesław Śmiały i akcji w PKW.

Na podstawie tej umowy Spółka oraz Kompania Węglowa zobowiązały się do podjęcia działań mających na celu wniesienie przez Kompanię Węglową przedsiębiorstwa KWK Bolesław Śmiały do spółki celowej, a następnie wniesienie udziałów w tej spółce celowej oraz wszystkich posiadanych przez Kompanię Węglową akcji w PKW do Spółki w zamian za nowe akcje aportowe w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, które obejmie Kompania Węglowa. Objęcie akcji aportowych w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki nastąpi z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki na zasadzie subskrypcji prywatnej. Zgodnie z umową, akcje aportowe Spółki objęte przez Kompanię Węglową będą następnie przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie do publicznego obrotu.

Wielkość emisji akcji aportowych uzależniona będzie od końcowego ustalenia ceny emisyjnej akcji aportowych Spółki oraz wartości aportów wnoszonych przez Kompanię Węglową na pokrycie tych akcji.

Zarząd nie posiada informacji o istnieniu innych umów (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

3.15. Nabycie akcji własnych

Spółka w 2010 r. nie nabywała akcji własnych.

W 2010 r. zostało wypłacone wynagrodzenie dla spółek zależnych: EnergiaPro, Enion oraz ESW z tytułu nabycia akcji własnych i ich umorzenia w 2009 r., zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON z dnia 15 stycznia 2009 r.

3.16. Wpływy z emisji papierów wartościowych

W grudniu 2010 r. TAURON podpisała 5-letni program emisji obligacji o wartości 1.300 mln zł. Program jest podzielony na dwie transze:

- Transza A - w wysokości do 850 mln zł, przeznaczona na refinansowanie części zobowiązań Grupy TAURON,
- Transza B - w wysokości 450 mln zł, przeznaczona na cele ogólnokorporacyjne.

Również w grudniu 2010 r. wdrożono Program Emisji Obligacji Wewnętrznych, który jest konsekwencją przyjętego modelu centralnego finansowania umożliwiając spółkom z Grupy TAURON pozyskiwanie środków w horyzoncie średnio i długoterminowym.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w ramach Programu emisji obligacji Spółka uruchomiła transzę A w wysokości 848,2 mln zł (grudzień 2010 r.), która została przeznaczona na refinansowanie części zadłużenia spółek Grupy TAURON. W celu przeprowadzenia powyższego procesu refinansowania w grudniu 2010 r. trzy spółki wyemitowały obligacje wewnątrzgrupowe, które w całości nabyła TAURON:

Enion	15,8 mln zł
PKW	49,5 mln zł
PKE	782,9 mln zł.

3.17. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy TAURON

Dotychczasowe założenia Strategii Korporacyjnej, przyjętej i zatwierdzonej przez TAURON w 2008 r., były realizowane zgodnie z przyjętym planem, w którym podstawowe działania związane były z integracją Grupy TAURON wzdłuż łańcucha wartości i osiągnięciem przez TAURON wzrostu sprzedaży i marży EBIT. Strategia Korporacyjna, przyczyniła się również do udanego debiutu giełdowego w połowie 2010 r. W ciągu tego roku główne cele strategiczne oraz kierunki rozwoju zostały utrzymane. Aktualnie trwają prace nad przeglądem Strategii Korporacyjnej opracowanej w 2008 r. z uwagi na dynamicznie zmieniające się uwarunkowania prawne i sytuację gospodarczą.

4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Działając zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. *w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim*, Zarząd TAURON przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2010 roku.

4.1. Wskazanie stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego

Od dnia 11 czerwca 2010 r., tj. od dopuszczenia akcji do publicznego obrotu, Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (Zasady Ładu Korporacyjnego), przyjętym Uchwałą Rady Nadzorczej GPW nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 r., zmienionym Uchwałą nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 r.

Wyżej wymienione Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW zostały przyjęte do stosowania przez Zarząd TAURON. Wszystkie rekomendacje zawarte w przedmiotowym dokumencie były realizowane w roku obrotowym 2010 w okresie od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu giełdowego.

Tekst powyższego zbioru zasad jest opublikowany na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem (<http://corp-gov.gpw.pl>).

4.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, od których odstąpiono

Spółka przyjęła do stosowania wszystkie zasady ładu korporacyjnego wynikające z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. W okresie od dnia dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu nie stwierdzono przypadków naruszenia przyjętych przez TAURON zasad ładu korporacyjnego.

4.3. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zgodnie z wytycznymi Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW Spółka dokonuje systematycznej oceny kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych poprzez obowiązujące dokumenty (procedury), realizowane czynności kontrolne, systemy informatyczne, audyt wewnętrzny, nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej oraz odpowiedzialność za realizację zadań. W ocenie systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotne znaczenie ma również rola niezależnego biegłego rewidenta.

Wśród podstawowych dokumentów i procedur regulujących proces sporządzania sprawozdań finansowych obowiązujących w Spółce i w Grupie TAURON należy wyróżnić Politykę Rachunkowości Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A., polityki rachunkowości spółek objętych konsolidacją, Regulamin Organizacyjny, Regulamin Zarządu TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach (zwany w dalszej części sprawozdania Regulaminem Zarządu Spółki), Regulamin Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach (zwany w dalszej części sprawozdania Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki), Regulamin Audytu Wewnętrznego w TAURON Polska Energia S.A., Zasady Nadzoru Właścicielskiego Grupy TAURON, Instrukcję inwentaryzacyjną w TAURON Polska Energia S.A. i inne procedury wewnętrzne. Polityka Rachunkowości Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. jest zgodna z MSSF i stanowi dyrektywę dla spółek objętych konsolidacją w procesie sporządzania pakietów sprawozdawczych do sprawozdania skonsolidowanego. Nadzór nad przygotowywaniem sprawozdań finansowych pełni Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Ekonomiczno - Finansowych

Spółki, natomiast za sporządzenie pakietów sprawozdawczych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TAURON odpowiedzialność ponoszą Zarządy spółek objętych konsolidacją.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe stanowiące podstawę przygotowania sprawozdania finansowego w komputerowym systemie finansowo-księgowym klasy ERP. Przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego następuje przy wykorzystaniu specjalistycznych narzędzi informatycznych. W Spółce funkcjonują rozwiązania informatyczne i organizacyjne zabezpieczające kontrolę dostępu do systemu finansowo-księgowego oraz zapewniające należytą ochronę i archiwizację ksiąg rachunkowych. Niezależnie od mechanizmów kontrolnych wbudowanych w środowisko informatyczne, czynności kontrolne realizowane są w drodze weryfikacji sprawozdań finansowych i okresowy przegląd raportów finansowych przez Zarząd, podział obowiązków wśród pracowników, tworzenie planów i weryfikację ich wykonania, przegląd zmian w prawie, akceptację dokumentów źródłowych przez pracowników i ich autoryzację przez przełożonych.

W Spółce funkcjonuje audyt wewnętrzny rozumiany jako niezależna i obiektywna funkcja, której istotą jest pomoc w osiągnięciu przez Spółkę i Grupę TAURON celów gospodarczych poprzez wprowadzenie usystematyzowanego podejścia do oceny i doskonalenia procesu zarządzania ryzykiem, systemu mechanizmów kontrolnych oraz ładu korporacyjnego. Sposoby i zasady jego realizowania określa Regulamin Audytu Wewnętrznego w TAURON Polska Energia S.A. oraz zasady współpracy obowiązujące w poszczególnych spółkach Grupy TAURON. Realizując funkcję audytu wewnętrznego Spółka kieruje się Kodeksem Etyki i Międzynarodowymi Standardami. Zadania audytowe przeprowadzane są na podstawie Długoterminowego Planu Audytu oraz Rocznego Planu Audytu. Plany te opierają się na udokumentowanej ocenie ryzyka, dokonywanej co najmniej raz do roku z udziałem Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza dokonuje oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz powołuje Komitet Audytu, będący organem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegalnie w ramach struktury Rady Nadzorczej. Do zadań Komitetu Audytu należy głównie monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej i rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę oraz skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, a także niezależności i obiektywizmu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W 2010 r. Spółka wybrała jeden podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych dla istotnych spółek Grupy TAURON oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W ramach prac audytowych renomowany audytor dokonuje niezależnej oceny rzetelności i prawidłowości jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz potwierdzenia skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

4.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających, według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki, bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki.

Tabela nr 22. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa*	735.361.897	41,96%	735.361.897	41,96%
KGHM Polska Miedź S.A.**	81.822.499	5,15%	81.822.499	5,15%

*zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 28.02.2011 r.

**zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 2.07.2010 r.

4.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dawałyby szczególne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

4.6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu

Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu zostały zawarte w § 10 Statutu Spółki oraz przeniesione do Regulaminu Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępne są na stronie internetowej Spółki <http://tauron-pe.pl/>.

Powyższe ograniczenia co do wykonywania prawa głosu zostały sformułowane w następujący sposób:

1. Prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej 10 % ogółu głosów w Spółce zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 10 % ogółu głosów w Spółce.
2. Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w pkt 1 powyżej nie dotyczy Skarbu Państwa i podmiotów zależnych od Skarbu Państwa w okresie, w którym Skarb Państwa wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania co najmniej 25 % ogółu głosów w Spółce.
3. Głosy należące do akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności w rozumieniu § 10 Statutu (Zgrupowanie Akcjonariuszy) kumuluje się; w przypadku, gdy skumulowana liczba głosów przekracza 10 % ogółu głosów w Spółce, podlega ona redukcji. Zasady kumulacji i redukcji głosów zostały określone 6 i 7 poniżej.
4. Akcjonariuszem w rozumieniu § 10 Statutu jest każda osoba, w tym jej podmiot dominujący i zależny, której przysługuje bezpośrednio lub pośrednio prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu na podstawie dowolnego tytułu prawnego; dotyczy to także osoby, która nie posiada akcji Spółki, a w szczególności użytkownika, zastawnika, osoby uprawnionej z kwitu depozytowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi, a także osoby uprawnionej do udziału w Walnym Zgromadzeniu mimo zbycia posiadanych akcji po dniu ustalenia prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
5. Przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny na potrzeby § 10 Statutu rozumie się odpowiednio osobę:
 - 1) mającą status przedsiębiorcy dominującego, przedsiębiorcy zależnego albo jednocześnie status przedsiębiorcy dominującego i zależnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, lub
 - 2) mającą status jednostki dominującej, jednostki dominującej wyższego szczebla, jednostki zależnej, jednostki zależnej niższego szczebla, jednostki współzależnej albo mającą jednocześnie status jednostki dominującej (w tym dominującej wyższego szczebla) i zależnej (w tym zależnej niższego szczebla i współzależnej) w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, lub
 - 3) która wywiera (podmiot dominujący) lub, na którą jest wywierany (podmiot zależny) decydujący wpływ w rozumieniu ustawy z dnia 22 września 2006 r. o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców, lub
 - 4) której głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innej osoby lub innych osób na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki.

6. Kumulacja głosów polega na zsumowaniu liczby głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy.
7. Redukcja głosów polega na pomniejszeniu ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy do progu 10% ogółu głosów w Spółce. Redukcja głosów jest dokonywana według następujących zasad:
 - 1) liczba głosów akcjonariusza, który dysponuje największą liczbą głosów w Spółce spośród wszystkich akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania Akcjonariuszy, ulega pomniejszeniu o liczbę głosów równą nadwyżce ponad 10% ogółu głosów w Spółce przysługujących łącznie wszystkim akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy,
 - 2) jeżeli mimo redukcji, o której mowa powyżej, łączna liczba głosów przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy przekracza 10 % ogółu głosów w Spółce, dokonuje się dalszej redukcji głosów należących do pozostałych akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania Akcjonariuszy. Dalsza redukcja głosów poszczególnych akcjonariuszy następuje w kolejności ustalonej na podstawie liczby głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy (od największej do najmniejszej). Dalsza redukcja jest dokonywana aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba głosów, którymi dysponują akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy nie będzie przekraczać 10% ogółu głosów w Spółce,
 - 3) w każdym przypadku akcjonariusz, któremu ograniczono wykonywanie prawa głosu, zachowuje prawo wykonywania co najmniej jednego głosu,
 - 4) ograniczenie wykonywania prawa głosu dotyczy także akcjonariusza nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu.
8. Każdy akcjonariusz, który zamierza wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu, bezpośrednio lub przez pełnomocnika, ma obowiązek, bez odrębnego wezwania, o którym mowa w pkt 9 poniżej, zawiadomić Zarząd lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia o tym, że dysponuje bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 10 % ogółu głosów w Spółce.
9. Niezależnie od postanowienia pkt 8 powyżej, w celu ustalenia podstawy do kumulacji i redukcji głosów, akcjonariusz Spółki, Zarząd, Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów mogą żądać, aby akcjonariusz Spółki, udzielił informacji czy jest osobą mającą status podmiotu dominującego lub zależnego wobec innego akcjonariusza w rozumieniu § 10 Statutu . Uprawnienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym obejmuje także prawo żądania ujawnienia liczby głosów, którymi akcjonariusz Spółki dysponuje samodzielnie lub łącznie z innymi akcjonariuszami Spółki.
10. Osoba, która nie wykonała lub wykonała w sposób nienależyty obowiązek informacyjny, o którym mowa w pkt 8 i 9 powyżej, do chwili usunięcia uchybienia obowiązkowi informacyjnemu, może wykonywać prawo głosu wyłącznie z jednej akcji; wykonywanie przez taką osobę prawa głosu z pozostałych akcji jest bezskuteczne.

4.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

W TAURON nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

4.8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących oraz ich uprawnień

ZARZĄD

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu

Zarząd Spółki składa się z jednej do sześciu osób, w tym Prezesa i Wiceprezesów. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata, za wyjątkiem pierwszej kadencji, która trwa dwa lata.

Członków Zarządu lub cały Zarząd powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

Zgodnie ze Statutem Spółki, uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki, a w szczególności:

- 1) regulamin Zarządu,
- 2) regulamin organizacyjny przedsiębiorstwa Spółki,
- 3) tworzenie i likwidacja oddziałów,
- 4) powołanie prokurenta,
- 5) zaciąganie kredytów i pożyczek,
- 6) przyjęcie rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz planów wieloletnich i strategii Spółki,
- 7) zaciąganie zobowiązań warunkowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. *o rachunkowości*, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń oraz wystawianie weksli, o wartości nie przekraczającej równowartości 5.000.000 EUR w złotych,
- 8) udzielanie darowizn, umorzenie odsetek lub zwolnienie z długu,
- 9) nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, o wartości nie przekraczającej równowartości 5.000.000 EUR w złotych,
- 10) nabycie składników aktywów trwałych z wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym o wartości równej lub przekraczającej równowartość 10.000 EUR w złotych, lecz nie przekraczającej równowartości 5.000.000 EUR w złotych,
- 11) rozporządzanie składnikami aktywów trwałych, w tym nieruchomością, użytkowaniem wieczystym lub udziałem w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym, o wartości równej lub przekraczającej równowartość 10.000 EUR w złotych, lecz nie przekraczającej równowartości 5.000.000 EUR w złotych,
- 12) określenie wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu lub na Zgromadzeniach Wspólników spółek, w których Spółka posiada akcje lub udziały, w sprawach należących do kompetencji Walnych Zgromadzeń lub Zgromadzeń Wspólników tych spółek, za wyjątkiem określania sposobu wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu lub na Zgromadzeniu Wspólników spółek, w których Spółka posiada ponad 50% akcji lub udziałów, w sprawach:
 - a) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego, jeżeli ich wartość przekracza równowartość kwoty 5.000.000 EUR w złotych,
 - b) rozwiązania i likwidacji spółki,
- 13) zasady prowadzenia działalności sponsoringowej,
- 14) przyjęcie rocznego planu działalności sponsoringowej,
- 15) sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej albo do Walnego Zgromadzenia.

RADA NADZORCZA

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu osób, powoływanych na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata, za wyjątkiem pierwszej kadencji, która trwa jeden rok. Zgodnie ze Statutem Spółki członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że:

- 1) w okresie, w którym Skarb Państwa, w tym wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa w rozumieniu § 10 ust. 5 Statutu, posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania co najmniej 25% ogółu głosów w Spółce, Skarb Państwa, reprezentowany przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa, jest uprawniony do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, w liczbie równej połowie maksymalnej liczby składu Rady Nadzorczej określonej w statucie (w razie, gdyby liczba ta okazała się niecałkowita ulega ona zaokrągleniu do liczby całkowitej w dół np. 4,5 ulega zaokrągleniu do 4 powiększonej o 1 z zastrzeżeniem, że Skarb Państwa:
 - a) jest zobowiązany głosować na Walnym Zgromadzeniu w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej odpowiadającej maksymalnej liczbie członków Rady Nadzorczej określonej w statucie w razie zgłoszenia takiego wniosku do Zarządu przez akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających liczbę akcji uprawniającą do wykonywania co najmniej 5% ogółu głosów w Spółce,
 - b) jest wyłączony od prawa głosowania na Walnym Zgromadzeniu w sprawie powołania i odwołania pozostałych członków Rady Nadzorczej, w tym niezależnych członków Rady Nadzorczej; nie dotyczy to jednak przypadku, gdy Rada Nadzorcza nie może działać z powodu składu mniejszego od wymaganego Statutem, a obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze inni niż Skarb Państwa nie dokonają uzupełnienia składu Rady Nadzorczej zgodnie z podziałem miejsc w Radzie Nadzorczej określonym w niniejszym punkcie.
- 2) w okresie, w którym Skarb Państwa, w tym wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa w rozumieniu § 10 ust. 5 Statutu, posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania poniżej 25% ogółu głosów w Spółce, Skarb Państwa, reprezentowany przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa, jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.
- 3) powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej przez Skarb Państwa w trybie określonym w pkt. 1) lub pkt. 2) powyżej, następuje w drodze oświadczenia składanego Spółce.

Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności (niezależni członkowie Rady Nadzorczej). Określenie „niezależny członek rady nadzorczej” oznacza niezależnego członka rady nadzorczej w rozumieniu Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE) z uwzględnieniem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niezależni członkowie Rady Nadzorczej składają Spółce, przed ich powołaniem do składu Rady Nadzorczej, pisemne oświadczenie o spełnieniu przesłanek niezależności. W przypadku zaistnienia sytuacji powodującej niespełnienie przesłanek niezależności, członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Spółkę. Spółka informuje akcjonariuszy o aktualnej liczbie niezależnych członków Rady Nadzorczej.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Dotyczy to także skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, o ile jest ono sporządzane,
- 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,

- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1 i 2,
- 4) sporządzanie sprawozdań Rady Nadzorczej z nadzoru realizacji przez Zarząd inwestycji w tym zakupu aktywów trwałych, a w szczególności opiniowanie prawidłowości i efektywności wydatkowania środków pieniężnych z tym związanych,
- 5) sporządzanie, wraz ze sprawozdaniem z wyników oceny rocznego sprawozdania finansowego Spółki, opinii Rady Nadzorczej w kwestii ekonomicznej zasadności zaangażowania kapitałowego Spółki dokonanego w danym roku obrotowym w innych podmiotach prawa handlowego,
- 6) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej,
- 7) określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich,
- 8) opiniowanie planów wieloletnich oraz strategii Spółki i Grupy Kapitałowej,
- 9) opiniowanie i zatwierdzanie zasad prowadzenia działalności sponsoringowej,
- 10) opiniowanie rocznego planu prowadzenia działalności sponsoringowej oraz kwartalnych raportów z jego realizacji,
- 11) uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej,
- 12) przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
- 13) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- 14) zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również udzielanie Zarządowi zgody na:

- 1) nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej równowartość 5.000.000 EUR w złotych,
- 2) nabycie składników aktywów trwałych, za wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym, obligacji emitowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej, o wartości przekraczającej równowartość 5.000.000 EUR w złotych,
- 3) rozporządzanie składnikami aktywów trwałych, w tym nieruchomością, użytkowaniem wieczystym lub udziałem w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej równowartość 5.000.000 EUR w złotych,
- 4) zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych o wartości przekraczającej równowartość 5.000.000 EUR w złotych,
- 5) wystawianie weksli o wartości przekraczającej równowartość 5.000.000 EUR w złotych,
- 6) wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
- 7) objęcie albo nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach, o wartości przekraczającej równowartość 5.000.000 EUR w złotych, z wyjątkiem sytuacji, gdy objęcie akcji lub udziałów tych spółek następuje za wierzytelności Spółki w ramach postępowań ugodowych lub upadłościowych,
- 8) zbycie akcji lub udziałów, o wartości przekraczającej równowartość 5.000.000 EUR w złotych, z określeniem warunków i trybu ich zbywania, za wyjątkiem:
 - a) zbywania akcji będących w obrocie na rynku regulowanym,
 - b) zbywania akcji lub udziałów, które Spółka posiada w ilości nie przekraczającej 10% udziału w kapitale zakładowym poszczególnych spółek.

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy, w szczególności:

- 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- 2) ustalanie zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu,
- 3) zawieszanie w czynnościach członków Zarządu, z ważnych powodów,
- 4) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności i ustalanie im wynagrodzenia z zastrzeżeniem, iż łączne wynagrodzenie pobierane przez oddelegowanego jako członka Rady Nadzorczej oraz z tytułu oddelegowania do czasowego sprawowania czynności członka Zarządu, nie może przekroczyć wynagrodzenia ustalonego dla członka Zarządu, w miejsce którego członek Rady Nadzorczej został oddelegowany.

- 5) przeprowadzanie postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka Zarządu,
- 6) przeprowadzanie konkursu celem wyłonienia osoby, z którą zostanie zawarta umowa o sprawowanie zarządu w Spółce i zawieranie umowy o sprawowanie zarządu w Spółce,
- 7) udzielanie zgody na tworzenie oddziałów Spółki za granicą,
- 8) udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek,
- 9) określanie sposobu wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu lub na Zgromadzeniu Wspólników spółek, w których Spółka posiada ponad 50% akcji lub udziałów, w sprawach:
 - a) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego, jeżeli ich wartość przekracza równowartość kwoty 5.000.000 EUR w złotych,
 - b) rozwiązania i likwidacji spółki.

4.9. Opis zasad zmiany statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, a następnie wymaga wydania przez właściwy sąd postanowienia o wpisie zmiany do rejestru przedsiębiorców. Tekst jednolity Statutu Spółki, obejmujący zmiany uchwalone przez Walne Zgromadzenie, przyjmuje Rada Nadzorcza w drodze uchwały.

4.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia TAURON oraz jego uprawnienia zawarte są w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A., który jest dostępny na stronie internetowej Spółki <http://tauron-pe.pl/>.

Sposób działania

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących przez spółki publiczne. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez podmiot lub organ inny niż Zarząd na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*, a zwołanie Walnego Zgromadzenia wymaga współpracy ze strony Zarządu, Zarząd ma obowiązek dokonać wszelkich czynności określonych prawem w celu zwołania, organizacji i przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, albo w Warszawie.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności do otwarcia Walnego Zgromadzenia upoważnieni są w kolejności: Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Prezes Zarządu, osoba wyznaczona przez Zarząd albo akcjonariusz, który zarejestrował na Walnym Zgromadzeniu akcje uprawniające do wykonywania największej liczby głosów. Następnie, spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych* oraz postanowienia Statutu Spółki nie stanowią inaczej. Walne Zgromadzenie może zarządzić przerwę w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,

- 2) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 3) podział zysku lub pokrycie straty,
- 4) powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej,
- 5) zawieszanie członków Zarządu w czynnościach,
- 6) ustalenie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, z tym zastrzeżeniem, że członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie, z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa,
- 7) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 8) zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem zarządu, rady nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób. Zawarcie przez spółkę zależną umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem zarządu, rady nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- 9) podwyższanie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
- 10) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i papierów wartościowych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji,
- 11) nabycie akcji własnych w przypadku, gdy wymagają tego przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*,
- 12) przymusowy wykup akcji stosownie do postanowień art. 418 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*,
- 13) tworzenie, użycie i likwidacja kapitałów rezerwowych,
- 14) użycie kapitału zapasowego,
- 15) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 16) połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
- 17) umorzenia akcji,
- 18) zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 19) rozwiązanie i likwidacja Spółki.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych* emisja i wykup akcji należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zawierać jego zwięzłe uzasadnienie. Może ono zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej, na adres e-mailowy Spółki, wskazany przez Spółkę na stronie internetowej w zakładce „Relacje inwestorskie”. Spółka zastrzega sobie prawo do podjęcia odpowiednich działań służących identyfikacji Akcjonariusza lub Akcjonariuszy występujących z żądaniem.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusz lub Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie to, zawierające uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad, powinno być złożone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie to może zostać złożone w postaci elektronicznej na adres mailowy Spółki, bądź w formie pisemnej na adres Spółki.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Zgłoszenie to może być dokonane w postaci elektronicznej na adres mailowy Spółki, bądź w formie pisemnej na adres Spółki.

Akcjonariusz może zapoznać się z listą Akcjonariuszy w siedzibie Zarządu Spółki przez trzy dni powszednie bezpośrednio poprzedzające odbycie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy Akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Żądanie to może zostać złożone w postaci elektronicznej na adres mailowy Spółki.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). W celu uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia Akcjonariusze ci powinni zgłosić firmie inwestycyjnej prowadzącej ich rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy zgłosić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia oraz nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Współuprawnieni z akcji mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu jedynie poprzez wspólnego przedstawiciela (pełnomocnika). Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego Akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego Akcjonariusza.

Akcjonariusze wybierają Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Przewodniczącego wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Każdy z uczestników Walnego Zgromadzenia ma prawo zgłosić jedną kandydaturę na stanowisko Przewodniczącego. Osoby, których kandydatury zostaną zgłoszone, będą wpisywane na listę kandydatów, o ile wyrażą zgodę na kandydowanie. Wyboru Przewodniczącego dokonuje się w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów. W przypadku, gdy zgłoszono tylko jednego kandydata na Przewodniczącego, wybór może odbyć się przez aklamację.

Każdy Akcjonariusz może zgłosić nie więcej niż trzech kandydatów na członka Komisji Skrutacyjnej, wybieranych przez Walne Zgromadzenie, oraz głosować maksymalnie na trzech kandydatów.

W trakcie obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariusz ma prawo, do czasu zamknięcia dyskusji nad danym punktem porządku obrad, do wniesienia propozycji zmian do treści projektu uchwały proponowanego do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie w ramach danego punktu porządku obrad lub do zgłoszenia własnego projektu takiej uchwały. Propozycja zmian lub nowy projekt uchwały powinny być przedstawiane wraz z ich uzasadnieniem. Propozycje zmian lub projekty uchwał można składać pisemnie na ręce Przewodniczącego albo ustnie do protokołu obrad.

Akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu przez Walne Zgromadzenie chce zgłosić swój sprzeciw, powinien bezpośrednio po podjęciu tej uchwały (po ogłoszeniu wyników głosowania), wyrazić sprzeciw i zażądać jego zaprotokołowania przed przystąpieniem do następnego punktu porządku obrad. W razie późniejszego zgłoszenia sprzeciwu, co jednak nie może nastąpić później niż do zamknięcia obrad Walnego Zgromadzenia, Akcjonariusz powinien wskazać, przeciwko której uchwale podjętej na tym Walnym Zgromadzeniu zgłasza on sprzeciw. Akcjonariusz zgłaszający swój sprzeciw przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia może zgłosić do protokołu obrad Walnego Zgromadzenia zwięzłe uzasadnienie sprzeciwu.

4.11. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących oraz ich komitetów, zmiany, opis działania

ZARZĄD

Obecna, II kadencja Zarządu, rozpoczęła swój bieg w dniu 8 marca 2008 r. Zgodnie ze Statutem Spółki jest to kadencja wspólna i wynosi trzy lata. Okres objęty niniejszym sprawozdaniem stanowił trzeci rok działalności Zarządu Spółki w ramach II kadencji, która upływa z dniem 8 marca 2011 r.

Skład osobowy Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

1. Dariusz Lubera - Prezes Zarządu,
2. Joanna Schmid - Wiceprezes Zarządu,
3. Dariusz Stolarczyk - Wiceprezes Zarządu,
4. Krzysztof Zamasz - Wiceprezes Zarządu,
5. Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- 1) Stanisław Tokarski - Wiceprezes Zarządu - Dyrektor ds. Strategii i Rozwoju, powołany do składu Zarządu Spółki 8 marca 2008 r., złożył z dniem 31 sierpnia 2010 r. rezygnację z pełnionej funkcji.
- 2) Joanna Schmid została powołana do składu Zarządu z dniem 1 października 2010 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora ds. Strategii i Rozwoju.

W związku z przypadającym na dzień 8 marca 2011 r. zakończeniem kadencji Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza Spółki dnia 24 lutego 2011 r. w wyniku zakończonego postępowania kwalifikacyjnego podjęła uchwały o powołaniu członków Zarządu trzeciej kadencji. Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zawarto w punkcie 3.8. niniejszego sprawozdania.

Opis działania

Zarząd Spółki TAURON, działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych* i innych przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki oraz postanowień Regulaminu Zarządu Spółki. Przy wykonywaniu swoich obowiązków członkowie Zarządu kierują się zasadami zawartymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek Zarządu albo prokurent.

Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu lub wyznaczony przez niego Wiceprezes Zarządu. Posiedzenia Zarządu zwoływane są również na wniosek większości Wiceprezesów Zarządu, jak również Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Posiedzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w terminie ustalonym przez zwołującego posiedzenie. W uzasadnionych przypadkach posiedzenia Zarządu mogą odbywać się poza siedzibą Spółki. Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu lub wyznaczony przez niego Wiceprezes Zarządu.

Zarząd głosuje w sposób jawny. Wynik głosowania odnotowywany jest w protokole posiedzenia. Prezes Zarządu zarządza głosowanie tajne w sprawach osobowych oraz na wniosek któregośkolwiek z członków Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w obecności 3/5 składu członków Zarządu. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Głosowanie w powyższych trybach zarządza Prezes Zarządu lub wskazany przez niego członek Zarządu, określając termin końcowy dla oddania głosu przez członków Zarządu. Dopuszczalne jest złożenie zdania odrębnego. Odnotowywane jest ono w protokole wraz z uzasadnieniem. Decyzje Zarządu, będące postanowieniami w sprawach bieżących, nie wymagających podjęcia uchwały, są odnotowywane wyłącznie w protokole.

RADA NADZORCZA

Obecna, II kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła bieg w dniu 11 grudnia 2007 r. Zgodnie ze Statutem Spółki jest to kadencja wspólna i wynosi trzy lata. Okres objęty niniejszym sprawozdaniem stanowił trzeci rok działalności Rady Nadzorczej Spółki w ramach II kadencji, która zakończyła się w dniu 11 grudnia 2010 r.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- | | |
|--------------------------|---------------------------------------|
| 1. Antoni Tajduś | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2. Agnieszka Trzaskalska | – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| 3. Leszek Koziorowski | – Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| 4. Jacek Kuciński | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 5. Włodzimierz Luty | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 6. Michał Michalewski | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 7. Jacek Szyke | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 8. Marek Ściążko | – Członek Rady Nadzorczej. |

Zmiany w składzie osobowym

Witold Kurowski i Tadeusz Skrzypek, powołani do składu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 31 stycznia 2008 r., zostali odwołani z dniem z dniem 13 września 2010 r. przez akcjonariusza - Skarb Państwa, w ramach osobistego uprawnienia wynikającego ze Statutu Spółki.

Leszek Koziorowski, Jacek Kuciński i Jacek Szyke zostali powołani do składu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 14 września 2010 r. przez Walne Zgromadzenie. Leszek Koziorowski i Jacek Szyke spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE) z uwzględnieniem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Opis działania

Szczegółowy opis działania Rady Nadzorczej zawarty jest w Statucie Spółki, w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki oraz w ustawie z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*.

Główną formą wykonywania przez Radę Nadzorczą nadzoru nad działalnością Spółki są posiedzenia Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegalnie. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej przedstawiając szczegółowy porządek obrad:

- a) zgodnie z przyjętymi przez Radę Nadzorczą ustaleniami,
- b) z własnej inicjatywy,
- c) na pisemny wniosek każdego z członków Rady Nadzorczej,
- d) na pisemny wniosek Zarządu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki. W uzasadnionych przypadkach posiedzenie może zostać zwołane w innym miejscu.

Do zwołania posiedzenia wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej na co najmniej 7 dni przed terminem posiedzenia Rady Nadzorczej. Z ważnych powodów Przewodniczący Rady Nadzorczej może skrócić ten termin do 2 dni, określając sposób przekazania zaproszenia. Zawiadomienia o posiedzeniu Rady Nadzorczej przekazywane są za pomocą faksu lub poczty elektronicznej i potwierdzane telefonicznie. W zawiadomieniu o posiedzeniu Rady Nadzorczej Przewodniczący określa termin posiedzenia, miejsce obrad oraz szczegółowy projekt porządku obrad. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie

rzadziej jednak niż raz na dwa miesiące. Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i nikt nie wniesie sprzeciwu do faktu odbycia posiedzenia lub do porządku obrad.

Zmiana zaproponowanego porządku obrad może nastąpić, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i nikt nie wniesie sprzeciwu do porządku obrad. Sprawa nieuwzględniona w porządku obrad powinna być włączona do porządku obrad następnego posiedzenia.

Udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej jest obowiązkiem członka Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej podaje przyczyny swojej nieobecności na piśmie. Usprawiedliwienie nieobecności członka Rady Nadzorczej wymaga uchwały Rady Nadzorczej. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu Spółki, o ile Rada nie wyrazi sprzeciwu. Udział członków Zarządu w posiedzeniach Rady Nadzorczej jest obowiązkowy, jeżeli zostali zaproszeni przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W posiedzeniach mogą uczestniczyć także inne osoby, jeżeli zostaną one zaproszone w powyższy sposób.

Rada Nadzorcza może zasięgać opinii radców prawnych świadczących stałą pomoc prawną na rzecz Spółki oraz, w uzasadnionych przypadkach, powoływać i zapraszać na posiedzenia Rady Nadzorczej odpowiednich ekspertów w celu zasięgnięcia opinii i podjęcia właściwej decyzji. W przypadkach, o których mowa powyżej, Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę o zleceniu pracy wybranemu ekspertowi (firmie audytorskiej, konsultingowej) zobowiązując Zarząd Spółki do zawarcia odpowiedniej umowy.

Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności – Wiceprzewodniczący. Z ważnych powodów, za zgodą większości członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, prowadzący posiedzenie ma obowiązek poddać pod głosowanie wnioski o przerwanie obrad i ustalić termin wznowienia obrad Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje postanowienia w formie uchwał. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są głównie na posiedzeniach. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni we właściwy sposób określony w Regulaminie. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, w tym ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*, oraz postanowień Statutu Spółki, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu, przy czym przez bezwzględną większość głosów rozumie się więcej głosów oddanych „za” niż „przeciw” i „wstrzymujących się”. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwał podjąć nie można, chyba że obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i nikt nie wyrazi sprzeciwu. Nie dotyczy to uchwał w sprawie usprawiedliwienia nieobecności członka Rady Nadzorczej na posiedzeniu. Głosowanie nad uchwałami jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się:

- 1) na żądanie choćby jednego z członków Rady Nadzorczej,
- 2) w sprawach osobowych.

Rada Nadzorcza, zgodnie ze Statutem Spółki, może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uzasadnienia oraz uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady Nadzorczej. Podejmowanie uchwał w tym trybie nie dotyczy wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu oraz odwołania tych osób, jak również innych spraw, których rozstrzygnięcie wymaga głosowania tajnego. Głosując nad uchwałą podejmowaną w powyższym trybie, członek Rady Nadzorczej wskazuje jak głosował tj. „za”, „przeciw” lub „wstrzymał się”. W przypadku niewypowiedzenia się przez członka Rady Nadzorczej w terminie określonym przez Przewodniczącego uchwała nie zostaje podjęta. Uchwałę z zaznaczeniem, że została podjęta w trybie pisemnym lub w trybie głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej. Podjęte w tym trybie uchwały zostają przedstawione na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej z podaniem wyniku głosowania.

Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniach oraz wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście, a przy wykonywaniu swoich obowiązków zobowiązani są do dokładania należytej staranności. Członkowie Rady Nadzorczej obowiązani są do zachowania tajemnicy wiadomości związanych z działalnością Spółki, które powzięli w związku ze sprawowaniem mandatu lub przy innej sposobności. Rada Nadzorcza wykonuje swoje czynności kolegalnie.

Rada Nadzorcza może z ważnych powodów delegować poszczególnych członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych na czas oznaczony. Rada Nadzorczej może delegować swoich członków, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności. Delegowanie, o którym mowa powyżej, wymaga uzyskania zgody członka Rady Nadzorczej, który ma być delegowany.

Rada Nadzorcza może powoływać spośród swoich członków stałe lub doraźne zespoły robocze, komitety dla wykonywania określonych czynności. Stałymi komitetami Rady Nadzorczej są Komitet Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. (zwany w dalszej części sprawozdania Komitetem Audytu) i Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. (zwany w dalszej części sprawozdania Komitetem Nominacji i Wynagrodzeń). Skład, zadania oraz zasady funkcjonowania komitetów, o których mowa powyżej, określają ich regulaminy uchwalone przez Radę Nadzorczą.

KOMITET AUDYTU

Komitet Audytu powołany został 13 maja 2010 r. przez Radę Nadzorczą spośród jej członków, w następującym składzie:

- | | |
|-----------------------|-----------------------------------|
| 1. Michał Michalewski | – Przewodniczący Komitetu Audytu, |
| 2. Marek Ściążko | – Członek Komitetu Audytu, |
| 3. Witold Kurowski | – Członek Komitetu Audytu. |

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- | | |
|-----------------------|-----------------------------------|
| 1. Michał Michalewski | – Przewodniczący Komitetu Audytu, |
| 2. Marek Ściążko | – Członek Komitetu Audytu, |
| 3. Jacek Szyke | – Członek Komitetu Audytu. |

Zmiany w składzie osobowym

W związku z odwołaniem ze składu Rady Nadzorczej Witolda Kurowskiego, który pełnił funkcję członka Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza powołała z dniem 28 września 2010 r. Jacka Szyke w skład Komitetu Audytu.

Opis działania

Szczegółowy opis działania Komitetu Audytu zawarty jest w Regulaminie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

Komitet Audytu jest organem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegalnie w ramach struktury Rady Nadzorczej i pełni funkcję pomocniczą oraz doradczą wobec Rady Nadzorczej. Zadania Komitetu Audytu są realizowane poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej wniosków, rekomendacji, opinii i sprawozdań dotyczących zakresu jego zadań, w formie uchwał podjętych przez Komitet Audytu. Komitet Audytu jest niezależny od Zarządu Spółki. Zarząd nie może wydawać Komitetowi Audytu wiążących poleceń dotyczących wykonywania jego zadań.

W skład Komitetu Audytu wchodzi od trzech do pięciu członków. Pracami Komitetu Audytu kieruje Przewodniczący. Posiedzenia Komitetu Audytu zwołuje Przewodniczący Komitetu Audytu z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Komitetu Audytu lub Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Komitetu Audytu odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej niż raz na kwartał. Do udziału w posiedzeniach Przewodniczący Komitetu Audytu może zaprosić członków Rady Nadzorczej niebędących członkami Komitetu Audytu, członków Zarządu i pracowników Spółki oraz inne osoby pracujące bądź też współpracujące ze Spółką, w tym biegłego rewidenta. Przewodniczący Komitetu Audytu lub osoba przez niego wskazana przedkłada Radzie Nadzorczej wnioski, rekomendacje i sprawozdania. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu powinno być przedkładane Radzie Nadzorczej przynajmniej raz na pół roku.

Komitet Audytu podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jego członków, a wszyscy jego członkowie zostali właściwie zaproszeni. Uchwały Komitetu Audytu są przyjmowane bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu, przy czym przez bezwzględną większość głosów rozumie się więcej głosów oddanych „za” niż „przeciw” i „wstrzymujących się”. Komitet Audytu może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

O przedkładanych Radzie Nadzorczej przez Komitet Audytu rekomendacjach i ocenach informowany jest Zarząd Spółki. Komitet Audytu co roku podaje do wiadomości publicznej, za pośrednictwem Spółki, informacje o składzie Komitetu Audytu, liczbie odbytych posiedzeń i uczestnictwie w posiedzeniach w ciągu roku oraz głównych działaniach. W szczególności Komitet Audytu potwierdza swoją pozytywną ocenę niezależności procesu rewizji finansowej i przedstawia krótki opis kroków podjętych w celu sformułowania takiego wniosku.

Do zadań Komitetu Audytu należą:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- 2) monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę;
- 3) monitorowanie skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- 4) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- 5) monitorowanie niezależności i obiektywizmu biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia przez nich usług innych niż rewizja finansowa;
- 6) rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej.

Zarząd Spółki zapewnia możliwość korzystania przez Komitet Audytu z usług doradców zewnętrznych w zakresie niezbędnym do wypełniania obowiązków Komitetu Audytu. Spółka zapewnia program wprowadzenia nowych członków Komitetu Audytu do ich obowiązków oraz późniejsze szkolenia. Wszyscy członkowie Komitetu Audytu powinni w szczególności uzyskać pełne informacje dotyczące specyfiki rachunkowości, finansów i działalności operacyjnej Spółki. Komitet Audytu może żądać przedłożenia przez Zarząd informacji z zakresu księgowości, finansów, rewizji finansowej, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem.

KOMITET NOMINACJI I WYNAGRODZEŃ

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń powołany został 27 sierpnia 2010 r. przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. W skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń weszło trzech członków.

Skład osobowy Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

1. Antoni Tajduś – Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń,
2. Agnieszka Trzaskalska – Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń,
3. Włodzimierz Luty – Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

Opis działania

Szczegółowy opis działania Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń zawarty jest w Regulaminie Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń jest organem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegalnie w ramach struktury Rady Nadzorczej i pełni funkcję pomocniczą oraz doradczą wobec Rady Nadzorczej. Zadania Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń są realizowane poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej wniosków, rekomendacji, opinii i sprawozdań dotyczących zakresu jego zadań, w formie uchwał podjętych przez Komitet Nominacji i Wynagrodzeń. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń jest niezależny od Zarządu Spółki. Zarząd nie może wydawać Komitetowi Nominacji i Wynagrodzeń wiążących poleceń dotyczących wykonywania jego zadań.

W skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń wchodzi od trzech do pięciu członków, w tym co najmniej jeden członek niezależny Rady Nadzorczej. Pracami Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń kieruje Przewodniczący.

Posiedzenia Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń zwołuje Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń lub Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Posiedzenia Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń odbywają się w miarę potrzeb. Do udziału w posiedzeniach Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń może zaprosić członków Rady Nadzorczej niebędących członkami Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, członków Zarządu i pracowników Spółki oraz inne osoby pracujące bądź też współpracujące ze Spółką, w tym biegłego rewidenta. Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń lub osoba przez niego wskazana przedkłada Radzie Nadzorczej wnioski, rekomendacje i sprawozdania.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jego członków, a wszyscy jego członkowie zostali właściwie zaproszeni. Uchwały Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń są przyjmowane bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu, przy czym przez bezwzględną większość głosów rozumie się więcej głosów oddanych „za” niż „przeciw” i „wstrzymujących się”. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

O przedkładanych Radzie Nadzorczej przez Komitet Nominacji i Wynagrodzeń rekomendacjach i ocenach informowany jest Zarząd Spółki. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń co roku podaje do wiadomości publicznej, za pośrednictwem Spółki, informacje o składzie Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, liczbie odbytych posiedzeń i uczestnictwie w posiedzeniach w ciągu roku oraz głównych działaniach. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń składa Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swej działalności w danym roku obrotowym.

Do zadań Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń należą:

- 1) rekomendowanie Radzie Nadzorczej procedury przeprowadzania postępowań kwalifikacyjnych na stanowiska członków Zarządu Spółki,
- 2) ocena kandydatur na członków Zarządu oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii w tym zakresie,
- 3) rekomendowanie Radzie Nadzorczej formy oraz treści umów zawieranych z członkami Zarządu,
- 4) rekomendowanie Radzie Nadzorczej systemu wynagradzania i premiowania członków Zarządu,
- 5) rekomendowanie Radzie Nadzorczej konieczności zawieszenia członka Zarządu z ważnych powodów,
- 6) rekomendowanie Radzie Nadzorczej konieczności delegowania członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności wraz z propozycją wynagrodzenia.

Zarząd Spółki zapewnia możliwość korzystania przez Komitet Nominacji i Wynagrodzeń z usług doradców zewnętrznych w zakresie niezbędnym do wypełniania obowiązków Komitetu.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU TAURON POLSKA ENERGIA S.A.:

Katowice, dnia 1 marca 2011 r.

Dariusz Lubera - Prezes Zarządu

Joanna Schmid - Wiceprezes Zarządu

Dariusz Stolarczyk - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zamasz - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu