



Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej
TAURON Polska Energia S.A.
za rok obrotowy 2012

Spis treści:

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON	5
1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej TAURON	5
1.2. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON	5
1.2.1. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON	6
1.2.2. Jednostki podlegające konsolidacji	9
1.3. Koncepcja zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON	9
1.3.1. Zasady zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON	9
1.3.2. Zmiany w zasadach zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON	12
1.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe	14
1.5. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	15
1.5.1. Nabycie udziałowych papierów wartościowych	15
1.5.2. Nabycie dłużnych papierów wartościowych	16
1.5.3. Realizacja inwestycji strategicznych	16
2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON	17
2.1. Kalendarium	18
2.2. Podstawowe obszary działalności	19
2.3. Wyniki finansowe według obszarów działalności	20
2.4. Podstawowe produkty, towary i usługi	27
2.5. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	28
2.6. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej TAURON mające znaczący wpływ na działalność	35
2.7. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON	42
2.7.1. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej TAURON	42
2.7.2. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	45
2.7.3. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek	45
2.7.4. Udzielone pożyczki i poręczenia oraz otrzymane poręczenia i gwarancje	48
2.8. Informacja dotycząca zatrudnienia	50
2.9. Polityka rozwoju Grupy Kapitałowej TAURON	52
2.9.1. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju	52
2.9.2. Planowana struktura Grupy Kapitałowej TAURON	53
2.9.3. Realizacja Strategii Korporacyjnej	53
2.9.4. Czynniki istotne dla rozwoju	55
2.10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	55
2.11. Czynniki ryzyka i zagrożeń	55
3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON	61
3.1. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	61
3.2. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	61
3.3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu	61
3.4. Istotne pozycje pozabilansowe	68
3.5. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	72
3.6. Podstawowe wskaźniki finansowe i niefinansowe	72
3.7. Wpływy z emisji papierów wartościowych	73
3.8. Instrumenty finansowe	74

3.8.1. Zastosowanie instrumentów finansowych w zakresie eliminacji zmian cen, ryzyka kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.....	74
3.8.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	74
3.9. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	75
3.10. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy	75
3.10.1. Czynniki wewnętrzne i ich ocena.....	75
3.10.2. Czynniki zewnętrzne i ich ocena.....	76
3.11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	87
3.12. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	88
4. AKCJE I AKCJONARIAT.....	90
4.1. Struktura akcjonariatu	90
4.2. Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	90
4.3. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu.....	91
4.4. Nabycie akcji własnych	92
4.5. Programy akcji pracowniczych	92
4.6. Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW)	92
5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	96
5.1. Wskazanie stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego	96
5.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono	96
5.3. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	97
5.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.....	98
5.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	99
5.6. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	99
5.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.....	100
5.8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących oraz ich uprawnień	100
5.8.1. Zarząd.....	100
5.8.2. Rada Nadzorcza	101
5.9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki.....	103
5.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	103
5.11. Skład osobowy, jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz ich komitetów.....	105
5.11.1. Zarząd	105
5.11.2. Rada Nadzorcza	107
5.11.3. Komitet Audytu	111
5.11.4. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	113
5.11.5. Komitet Strategii	114
5.12. Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących	116
5.13. 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	117
6. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA.....	118
6.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	118
6.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	118
6.3. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	119

6.4. Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR)	120
6.5. Nagrody i wyróżnienia	121
6.6. Relacje inwestorskie	122

Załącznik A: Słownik pojęć i wykaz skrótów

Załącznik B: Spis tabel i rysunków

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej TAURON

Na dzień 31 grudnia 2012 r. do kluczowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, oprócz jednostki dominującej TAURON Polska Energia S.A. (zwanej w dalszej części sprawozdania Spółką lub TAURON), zaliczano się 15 spółek zależnych objętych konsolidacją, wskazanych w pkt 1.2.2. niniejszego sprawozdania. Ponadto w skład Grupy Kapitałowej TAURON wchodziły 24 pozostałe spółki zależne, a także 13 spółek z udziałem kapitałowym pomiędzy 20% - 50% oraz 28 spółek z udziałem kapitałowym poniżej 20%.

Jednostka dominująca została utworzona 6 grudnia 2006 r. w ramach realizacji *Programu dla elektroenergetyki*. Założycielami Spółki byli: Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa, EnergiaPro S.A. z siedzibą we Wrocławiu (obecnie: TAURON Dystrybucja), ENION S.A. z siedzibą w Krakowie (obecnie: TAURON Dystrybucja) oraz Elektrownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli (obecnie: TAURON Wytwarzanie). Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 8 stycznia 2007 r. pod firmą Energetyka Południe S.A. Zmianę firmy Spółki na obecną, tj. TAURON Polska Energia S.A. zarejestrowano 16 listopada 2007 r. Nadmieniamy, iż Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Grupa Kapitałowa TAURON jest pionowo zintegrowanym przedsiębiorstwem energetycznym kontrolującym pełen łańcuch wartości od wydobycia węgla kamiennego do dostarczenia energii elektrycznej do klientów końcowych. Prowadzi działalność we wszystkich kluczowych segmentach rynku energetycznego (z wyłączeniem przesyłu energii elektrycznej leżącego wyłącznie w gestii Operatora Systemu Przesyłowego (OSP)), tj. obszarze wydobycia węgla kamiennego, wytwarzania, dystrybucji oraz obrotu energią elektryczną i ciepłem. Pionowa integracja Grupy Kapitałowej TAURON, w tym dostęp do własnych zasobów węgla kamiennego oraz kontrola własnych aktywów wytwórczych, zwiększa stabilność jej przychodów i marż.

Spośród spółek Grupy Kapitałowej TAURON objętych konsolidacją, do najważniejszych należą:

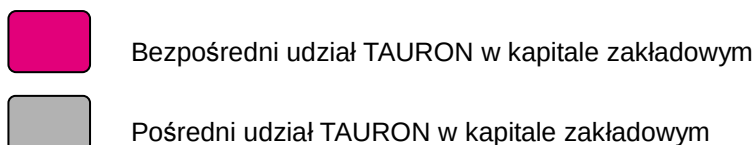
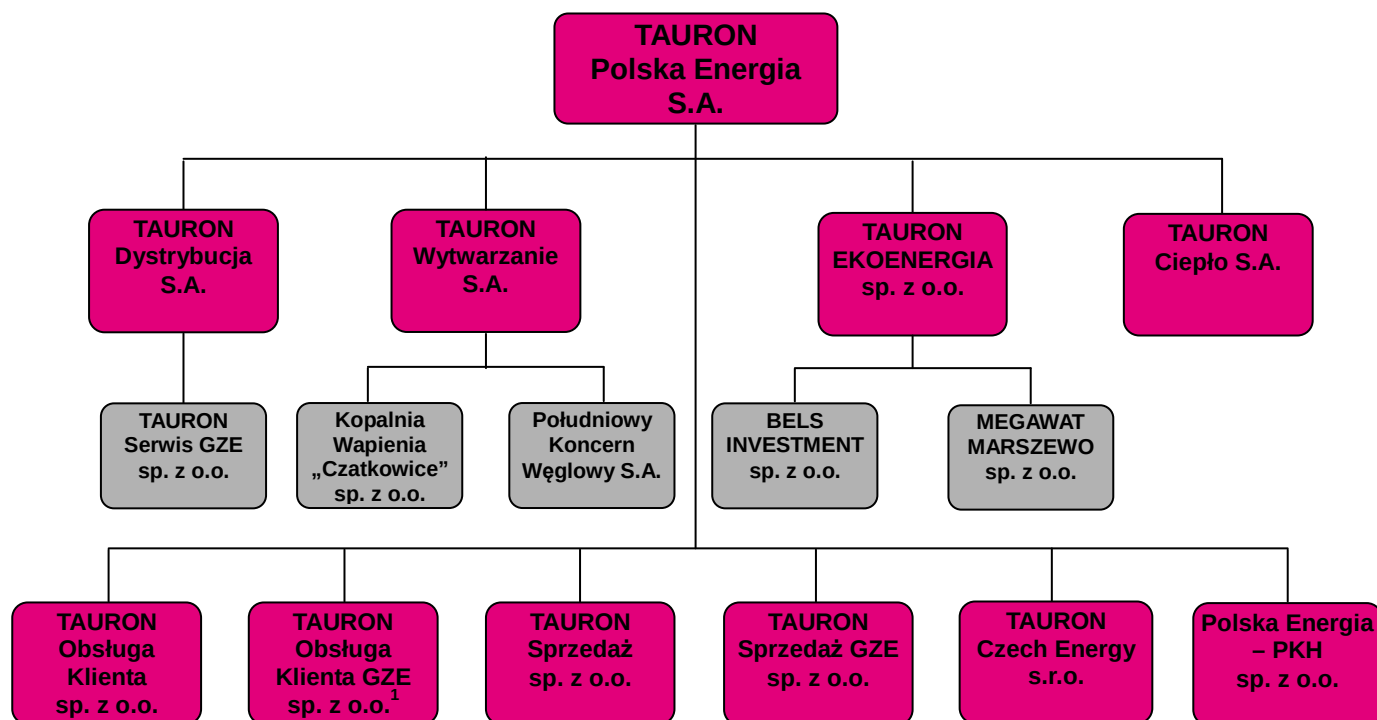
- 1) TAURON Dystrybucja S.A. (TAURON Dystrybucja) - zajmująca się świadczeniem usług dystrybucji energii elektrycznej,
- 2) TAURON Wytwarzanie S.A. (TAURON Wytwarzanie) - zajmująca się wytwarzaniem energii ze źródeł konwencjonalnych i ze współspalania biomasy,
- 3) TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. (TAURON EKOENERGIA) - zajmująca się wytwarzaniem energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych,
- 4) TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż) oraz TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż GZE) - zajmujące się sprzedażą energii elektrycznej klientom detalicznym,
- 5) TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. (TAURON Obsługa Klienta) oraz TAURON Obsługa Klienta GZE sp. z o.o. (TAURON Obsługa Klienta GZE) - zajmujące się obsługą klientów,
- 6) TAURON Ciepło S.A. (TAURON Ciepło) - zajmująca się produkcją, dystrybucją i sprzedażą ciepła,
- 7) Południowy Koncern Węglowy S.A. (PKW) - zajmujący się wydobyciem węgla kamiennego.

Ponadto pozostałe spółki zależne objęte konsolidacją zajmują się m.in. obrotem energią elektryczną, wydobyciem skał wapiennych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, a także realizacją inwestycji w Obszarze Odnawialne Źródła Energii (OZE).

1.2. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON

Poniższy rysunek przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniającą spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.

Rysunek nr 1. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją, wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.



¹ - w dniu 31 stycznia 2013 r. nastąpiła rejestracja połączenia spółek TAURON Obsługa Klienta oraz TAURON Obsługa Klienta GZE, w wyniku której spółka TAURON Obsługa Klienta GZE została przejęta przez spółkę TAURON Obsługa Klienta.

Informacja dotycząca wielkości udziału w kapitale zakładowym oraz w organie stanowiącym poszczególnych spółek zawarta została w pkt 1.4. niniejszego sprawozdania.

1.2.1. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON

W 2012 r. miały miejsce następujące zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON:

Nabycie akcji lub udziałów innych spółek

1. W dniu 16 kwietnia 2012 r. Spółka stała się jedynym akcjonariuszem spółki Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. (GZE), w związku z finalizacją procesu przymusowego wykupu akcji spółki GZE, będących własnością akcjonariuszy mniejszościowych, realizowanego zgodnie z art. 418 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*. W ramach tego procesu TAURON wykupił 307 akcji spółki GZE, stając się właścicielem całości, tj. 1 250 000 akcji tej spółki. W związku z powyższym, udział TAURON w kapitale zakładowym i w głosach na WZ spółki GZE, wzrósł z 99,98% do 100%. Powyższy proces, jak również dokonana w jego następstwie inkorporacja GZE przez TAURON zostały szczegółowo opisane w pkt 2.6. niniejszego sprawozdania.

2. W dniu 4 kwietnia 2012 r. Spółka podpisała umowę przeniesienia wkładu niepieniężnego (aportu) do spółki TAURON EKOENERGIA, w postaci 100% udziałów spółki ZEW Rożnów sp. z o.o., obecnie TAURON Ekoservis sp. z o.o., na pokrycie nowych udziałów w kapitale zakładowym. W dniu 18 kwietnia 2012 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki TAURON EKOENERGIA z kwoty 536 070 tys. zł do kwoty 537 733 tys. zł, tj. o kwotę 1 663 tys. zł. Powyższe działanie wynikało z przyjętej *Strategii Rozwoju Obszaru Odnawialnych Źródeł Energii w Grupie TAURON na lata 2011-2015 z perspektywą do roku 2020* i miało na celu uporządkowanie działalności eksploatacyjnej w Obszarze OZE.
3. W dniu 24 sierpnia 2012 r. Spółka nabyła od Skarbu Państwa 50 803 138 akcji spółki zależnej TAURON Ciepło, stanowiących 0,06% kapitału zakładowego TAURON Ciepło, za kwotę 220 tys. zł. Powyższe działanie wynikało z przyjętych przez Spółkę założeń reorganizacyjnych w Grupie Kapitałowej TAURON, mających na celu umożliwienie w szerszym zakresie wdrożenia systemu zarządzania „Grupą TAURON” w odniesieniu do spółki TAURON Ciepło.
4. W dniu 5 września 2012 r. TAURON Wytwarzanie i KGHM Polska Miedź S.A. (KGHM) zawiązały spółkę celową pod nazwą Elektrownia Blachownia Nowa sp. z o.o. (Elektrownia Blachownia Nowa) z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu. Spółka została powołana w celu kompleksowej realizacji inwestycji, która obejmować będzie przygotowanie, budowę oraz eksploatację bloku gazowo-parowego o mocy ok. 850 MW_e na terenie TAURON Wytwarzanie – Oddział Elektrownia Blachownia. Powyższe zagadnienia zostały szczegółowo opisane w pkt 2.6 niniejszego sprawozdania.
5. W dniu 14 grudnia 2012 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego spółki TAURON Dystrybucja z kwoty 251 175 903,45 zł do kwoty 256 067 008,83 zł, tj. o kwotę 4 891 105,38 zł, w zamian za aport w postaci wszystkich posiadanych przez TAURON udziałów w spółce TAURON Serwis GZE sp. z o.o. (99,80%). W zamian za wniesiony aport TAURON objął nowoutworzone akcje w podwyższonym kapitale zakładowym TAURON Dystrybucja. W związku z powyższym spółka TAURON Serwis GZE sp. z o.o. przestała być spółką bezpośrednio zależną od TAURON. Jednocześnie udział TAURON w kapitale zakładowym spółki TAURON Dystrybucja wzrósł do 99,68%. Przed wniesieniem do TAURON Dystrybucja, kapitał zakładowy spółki TAURON Serwis GZE sp. z o.o. dzielił się na 500 udziałów, z czego TAURON posiadał 499 udziałów, natomiast 1 udział należał do spółki TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. W dniu 7 grudnia 2012 r. ww. 1 udział został zbyty na rzecz TAURON Dystrybucja.

Łączenie i podział spółek

1. W dniu 14 czerwca 2012 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wydaniu w dniu 12 czerwca 2012 r. postanowienia o wpisie do rejestru połączenia spółek: TAURON (Spółka Przejmująca) i GZE (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz bez zmiany Statutu TAURON. Powyższe działanie, zrealizowano w ramach projektu *Inkorporacja Spółki GZE S.A. do TAURON Polska Energia S.A.* i miało na celu realizację pierwszego etapu uporządkowania struktury Grupy Kapitałowej TAURON po przejęciu Grupy Kapitałowej GZE S.A. W wyniku połączenia Spółka objęła udziały i akcje w istotnych spółkach, będących wcześniej w posiadaniu GZE. Powyższy proces został szczegółowo opisany w pkt 2.6 niniejszego sprawozdania.
2. W dniu 30 kwietnia 2012 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółek: Elektrociepłownia Tychy S.A. (EC Tychy), Elektrociepłownia EC Nowa sp. z o.o. (EC Nowa) oraz Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze sp. z o.o. (EC Kamienna Góra) (Spółki Przejmowane) oraz spółki TAURON Ciepło (Spółka Przejmująca). Powyższe działanie było zgodne ze *Strategią Korporacyjną dla Grupy TAURON na lata 2011-2015 z perspektywą do roku 2020* (Strategia Korporacyjna), przyjętą przez Zarząd TAURON i stanowiło kolejny etap budowy Obszaru Ciepło w Grupie Kapitałowej TAURON. Powyższy proces został szczegółowo opisany w pkt 2.6 niniejszego sprawozdania.
3. W dniu 1 czerwca 2012 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu Wydział IX Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółek: Lipniki sp. z o.o. (Lipniki) (Spółka Przejmowana) i TAURON EKOENERGIA (Spółka Przejmująca). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1, w zw. z art. 516 § 6 ustawy z dnia 15 września 2000 r.

Kodeks spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz bez zmiany Umowy spółki.

4. W dniu 1 października 2012 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółek: TAURON EKOENERGIA (Spółka Przejmująca) i TAURON Ekoenergia GZE (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. TAURON objął 35 690 nowoutworzonych udziałów w podwyższonym do 573 423 000,00 zł kapitale zakładowym TAURON EKOENERGIA. Połączenie to miało na celu uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON po przejściu Grupy Kapitałowej GZE S.A.
5. W dniu 1 października 2012 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółek: TAURON Dystrybucja (Spółka Przejmująca) i TAURON Dystrybucja GZE (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. TAURON objął 8 364 012 270 nowoutworzonych akcji w podwyższonym do 251 175 903,45 zł kapitale zakładowym TAURON Dystrybucja. Połączenie to miało na celu uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON po przejściu Grupy Kapitałowej GZE S.A.
6. W dniu 5 grudnia 2012 r. Walne Zgromadzenia spółek: TAURON Ciepło i TAURON Wytwarzanie podjęły uchwały w sprawie podziału spółki TAURON Wytwarzanie przez wydzielenie w trybie art. 529 § 1 pkt 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*, polegającego na przeniesieniu wydzielonych składników majątku na spółkę TAURON Ciepło w zamian za akcje TAURON Ciepło, które obejmuje jeden z akcjonariuszy TAURON Wytwarzanie, tj. TAURON wraz z proporcjonalnym obniżeniem udziału TAURON w kapitale zakładowym TAURON Wytwarzanie. Proces podziału TAURON Wytwarzanie przez wydzielenie z jego struktur Oddziału Elektrociepłownia Katowice w Katowicach oraz przeniesienie aktywów tego Oddziału wraz z innymi udziałami spółek ciepłowniczych do TAURON Ciepło stanowi III etap Projektu Budowa Obszaru Ciepło. Proces ten był realizowany w ramach celu głównego Obszaru Ciepła – zwiększenie wartości Grupy Kapitałowej TAURON poprzez integrację aktywów, optymalizację kosztów działalności w zakresie dystrybucji ciepła, zapewnienie odbioru ciepła dla jednostek wytwórczych Grupy Kapitałowej TAURON oraz rozwój działalności związanej z wytwarzaniem ciepła w małej kogeneracji.

Inne zdarzenia

W dniu 27 stycznia 2012 r. została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy Krajowego Rejestru Sądowego spółka CC Poland Plus sp. z o.o. (CC Poland Plus), której TAURON jest jednym z udziałowców (posiada 5,88% udziałów w kapitale zakładowym). Spółka stworzyła podstawy do funkcjonowania polskiego węzła Wspólnoty Wiedzy i Innowacji KIC InnoEnergy. Udziałowcami CC Poland Plus, oprócz TAURON są: KIC InnoEnergy SE, Akademia Górniczo - Hutnicza im. Stanisława Staszica w Krakowie, Politechnika Śląska, Główny Instytut Górnictwa, Instytut Chemicznej Przeróbki Węgla, Uniwersytet Jagielloński i Politechnika Wrocławska. Biznesowymi partnerami przedsięwzięcia, nie posiadającymi udziałów, są: LOTOS S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG) oraz ZAK Kędzierzyn Koźle S.A.

Zdarzenia po 31 grudnia 2012 r.

1. W dniu 2 stycznia 2013 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru podziału TAURON Wytwarzanie przez wydzielenie w trybie art. 529 § 1 pkt 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*, polegającego na przeniesieniu wydzielonych składników majątku na spółkę TAURON Ciepło w zamian za akcje TAURON Ciepło, które obejmuje jeden z akcjonariuszy TAURON Wytwarzanie, szczegółowo opisanego powyżej. W wyniku przedmiotowego podziału kapitał zakładowy TAURON Ciepło został podwyższony do kwoty 1 238 076 553,56 zł, natomiast kapitał zakładowy TAURON Wytwarzanie został obniżony do kwoty 1 554 189 560,00 zł. Udział TAURON w kapitale zakładowym TAURON Ciepło wzrósł z 88,27% do 91,79%, natomiast w TAURON Wytwarzanie spadł z 99,72% do 99,70%.
2. W dniu 7 stycznia 2013 r. Zgromadzenia Wspólników spółek: TAURON Obsługa Klienta i TAURON Obsługa Klienta GZE podjęły uchwały w sprawie połączenia przez przejście przez TAURON Obsługa Klienta (Spółka Przejmująca) spółki TAURON Obsługa Klienta GZE (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*,

tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W dniu 31 stycznia 2013 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółek: TAURON Obsługa Klienta i TAURON Obsługa Klienta GZE. TAURON objął 22 021 nowoutworzonych udziałów w podwyższonym do 4 920 500,00 zł kapitale zakładowym TAURON Obsługa Klienta. Połączenie to ma na celu uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON.

3. W dniu 21 stycznia 2013 r. TAURON Wytwarzanie umorzył akcje nabyte na podstawie art. 418¹ ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*. W związku z przedmiotowym umorzeniem, kapitał zakładowy TAURON Wytwarzanie z dniem rejestracji przez Sąd Rejestrowy Krajowego Rejestru Sądowego, tj. 5 lutego 2013 r., został obniżony o kwotę 1 153 400,00 zł z kwoty 1 554 189 560,00 zł do kwoty 1 553 036 160,00 zł. W związku z trwającym procesem nabywania akcji własnych przez TAURON Wytwarzanie, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania udział TAURON w spółce TAURON Wytwarzanie wynosi 99,77% w kapitale zakładowym i 99,78% w głosach na WZ.
4. W dniu 25 lutego 2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ośrodka Szkoleniowo-Wypoczynkowego Rożnów sp. z o.o. w likwidacji (OSW Rożnów), które podjęło uchwałę w sprawie zakończenia działalności OSW Rożnów. O sądowej rejestracji otwarcia postępowania likwidacyjnego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2012 z 10 stycznia 2012 r.

1.2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2012 r. konsolidacją zostały objęte następujące spółki zależne:

1. TAURON Wytwarzanie S.A. (TAURON Wytwarzanie),
2. TAURON Dystrybucja S.A. (TAURON Dystrybucja),
3. TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż),
4. TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. (TAURON Obsługa Klienta),
5. TAURON Ciepło S.A. (TAURON Ciepło),
6. TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. (TAURON EKOENERGIA),
7. TAURON Czech Energy s.r.o. (TAURON Czech Energy),
8. Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. (PEPKH),
9. Południowy Koncern Węglowy S.A. (PKW),
10. Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o. (KW Czatkowice),
11. BELS INVESTMENT sp. z o.o. (BELS INVESTMENT),
12. MEGAWAT MARSZEWO sp. z o.o. (MEGAWAT MARSZEWO),
13. TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż GZE),
14. TAURON Serwis GZE sp. z o.o. (TAURON Serwis GZE),
15. TAURON Obsługa Klienta GZE sp. z o.o. (TAURON Obsługa Klienta GZE).

Grupa Kapitałowa TAURON posiada również inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach: Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. (EC Stalowa Wola) oraz Elektrownia Blachownia Nowa, które w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane są metodą praw własności.

Szczegółowe informacje o spółkach objętych konsolidacją oraz udział Spółki w ich kapitale zakładowym, jak również w organie stanowiącym są przedstawione w pkt 1.4. niniejszego sprawozdania.

1.3. Koncepcja zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON

1.3.1. Zasady zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON

Zasady zarządzania Spółką

Zgodnie z postanowieniami *Regulaminu Zarządu TAURON Polska Energia Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach*, Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa oraz

postanowieniami Statutu Spółki dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu Spółki. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Sprawy należące do kompetencji Zarządu, jako organu kolegialnego zostały opisane szczegółowo w pkt 5.8.1. niniejszego sprawozdania.

Zasady zarządzania Spółką określa również *Regulamin Organizacyjny TAURON Polska Energia S.A.* (Regulamin Organizacyjny), zgodnie z którym Spółką kieruje Zarząd bezpośrednio oraz poprzez prokurentów, Dyrektorów Departamentów, pełnomocników.

Prezes Zarządu 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, 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 i wewnątrzkorporacyjne 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 zapewniające sprawne funkcjonowanie Spółki.

Wiceprezesi Zarządu:

- 1) prowadzą sprawy wewnętrzne Spółki i reprezentują ją w kontaktach zewnętrznych,
- 2) kierują bieżącą działalnością gospodarczą Spółki w powierzonym zakresie oraz nadzorują pracę bezpośrednio podporządkowanych pionów,
- 3) podejmują decyzje w sprawach niezastrzeżonych do właściwości Zarządu Spółki, w zakresie funkcji powierzonych podległym jednostkom organizacyjnym, a także inne decyzje w ramach pełnomocnictw i upoważnień udzielonych im przez Zarząd Spółki lub Prezesa Zarządu,
- 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 jednostek organizacyjnych 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 oraz na bieżąco informują ich o pracy podległego departamentu,
- 5) podejmują wszelkie niezbędne działania zapewniające skuteczne i efektywne funkcjonowanie podległego departamentu.

Relacje służbowe w Spółce opierają się na zasadzie jednoosobowego kierownictwa, co oznacza, że każdy pracownik ma jednego bezpośredniego przełożonego, od którego otrzymuje polecenia oraz zadania i przed którym jest odpowiedzialny za ich wykonanie.

Wyjątkiem od powyższej zasady jest tzw. podległość projektowa, która ma charakter tymczasowy i macierzowy. Podległość ta występuje w relacjach między pracownikami Spółki lub pracownikami Spółki i spółek Grupy Kapitałowej TAURON i dotyczy osób będących członkami zespołu projektowego.

Zasady zarządzania „Grupą TAURON”

W 2012 r. kontynuowano rozwój procesu zarządzania powołaną, spośród spółek Grupy Kapitałowej TAURON, przez Zarząd Spółki „Grupą TAURON”, rozumianą jako jednolity organizm gospodarczy złożony z autonomicznych spółek prawa handlowego, na czele którego stoi Spółka jako jednostka dominująca. Podstawowym aktem normatywnym „Grupy TAURON”, jest przyjęty przez Zarząd Spółki *Kodeks Grupy TAURON* (Kodeks), który reguluje jej funkcjonowanie, 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.

Mając na uwadze zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON, Zarząd Spółki dokonywał w 2012 r. aktualizacji w zakresie określenia przynależności spółek do „Grupy TAURON”. Przedmiotowa aktualizacja była efektem: zawarcia w 2011 r. z Vattenfall AB umowy zbycia akcji spółki GZE i uzyskania przez TAURON pośredniej kontroli nad spółkami zależnymi od GZE, a także zmiany firm, pod którymi działały te podmioty oraz zarejestrowaniem przez właściwe sądy rejestrowe prowadzonych procesów połączeniowych w Obszarach: Ciepło, Dystrybucja i OZE.

Najistotniejsza z powyżej opisanych aktualizacji była dokonana w dniu 18 stycznia 2012 r., na podstawie uchwały Zarządu Spółki w sprawie przyjęcia spółek zależnych od GZE do „Grupy TAURON”. Podmioty te uzyskały status członka „Grupy TAURON” z dniem 24 stycznia 2012 r., tj. z chwilą podjęcia przez Walne Zgromadzenie (WZ)/Zgromadzenie Wspólników (ZW) każdej z tych spółek uchwały o przystąpieniu do „Grupy TAURON”. W ramach tychże zgromadzeń dokonano także zmian statutu i umów przedmiotowych spółek, w związku z ich przystąpieniem do „Grupy TAURON”.

Wykaz spółek Grupy Kapitałowej TAURON wchodzących w skład „Grupy TAURON” na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 1. Wykaz spółek Grupy Kapitałowej TAURON wchodzących w skład „Grupy TAURON” wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.

L.p.	Firma spółki
1.	TAURON Polska Energia S.A. (spółka dominująca)
2.	Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o. (KW Czatkowice)
3.	Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. (PEPKH)
4.	Południowy Koncern Węglowy S.A. (PKW)
5.	TAURON Ciepło S.A. (TAURON Ciepło)
6.	TAURON Czech Energy s.r.o. (TAURON Czech Energy)
7.	TAURON Dystrybucja S.A. (TAURON Dystrybucja)
8.	TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. (TAURON EKOENERGIA)
9.	TAURON Obsługa Klienta GZE sp. z o.o. (TAURON Obsługa Klienta GZE)
10.	TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. (TAURON Obsługa Klienta)
11.	TAURON Serwis GZE sp. z o.o. (TAURON Serwis GZE)
12.	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż GZE)
13.	TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż)
14.	TAURON Wytwarzanie GZE sp. z o.o. (TAURON Wytwarzanie GZE)
15.	TAURON Wytwarzanie S.A. (TAURON Wytwarzanie)

W ramach „Grupy TAURON” funkcjonują ustanowione przez Zarząd Spółki Obszary Biznesowe, w skład których wchodzi spółki „Grupy TAURON”, a także ustanowione Obszary Zarządcze, w ramach których obowiązują odpowiednie zasady współpracy. Dodatkowo w ramach „Grupy TAURON” funkcjonują cztery stałe Komitety Grupy TAURON:

- 1) Komitet Oceny Projektów,
- 2) Komitet Zarządzania Grupą TAURON,
- 3) Komitet Zgodności Grupy TAURON,
- 4) Komitet Wdrożenia Strategii Korporacyjnej Grupy TAURON.

Celem powołania Komitetów było urzeczywistnienie prowadzenia działalności według założeń jednolitości operacyjnej „Grupy TAURON”, zgodnie z prawem, interesem „Grupy TAURON” oraz jej interesariuszy. Komitety pełnią następujące funkcje:

- 1) funkcję opiniotwórczą dla Zarządu TAURON,
- 2) funkcję decyzyjną,
- 3) funkcję nadzorczą dla zarządów spółek zależnych TAURON.

Podstawowym zadaniem Komitetów jest czuwanie nad realizacją przez wszystkich uczestników „Grupy TAURON” spójnych działań zgodnych z Kodeksem Grupy TAURON oraz w interesie „Grupy TAURON”. Szczegółowe zadania Komitetów zostały skonkretyzowane w regulaminach ich działania uchwalonych przez Zarząd Spółki. Przewodniczącymi wyżej wymienionych Komitetów są członkowie Zarządu Spółki.

1.3.2. Zmiany w zasadach zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON

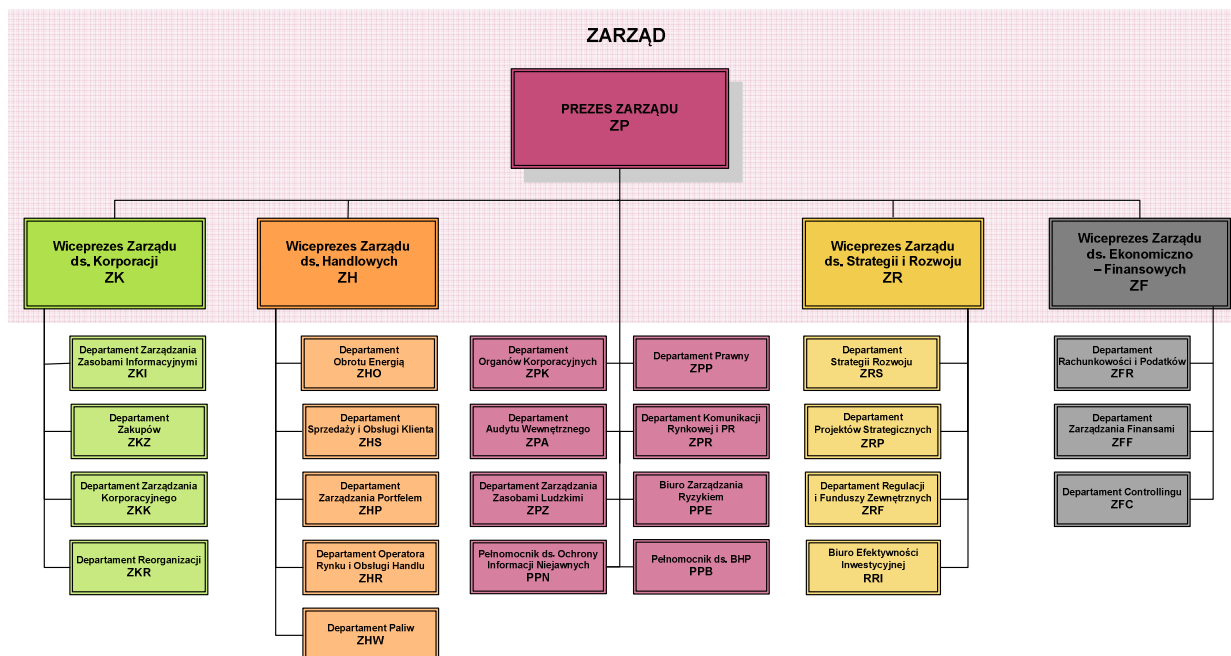
Zmiany w zasadach zarządzania Spółką

W 2012 r. nie wprowadzono zmian w zasadach zarządzania Spółką względem zasad obowiązujących w 2011 r., natomiast wprowadzono zmiany w strukturze organizacyjnej oraz zadaniach jednostek organizacyjnych Spółki, ujętych w Regulaminie Organizacyjnym, do których należy zaliczyć:

- zmiany zatwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 czerwca 2012 r. obejmujące:
 - reorganizację procesów w Pionie Prezesa Zarządu, mającą na celu optymalizację procesu zarządzania oraz agregowania funkcji i zadań uzupełniających procesy zarządcze i administracyjne w ramach jednej jednostki organizacyjnej,
 - reorganizację procesów w Pionie Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju, mającą na celu zapewnienie prawidłowego zarządzania pozyskiwanymi dla Spółki i spółek Grupy Kapitałowej TAURON funduszami zewnętrznymi, poprzez zwiększenie potencjału pozyskiwania i zarządzania funduszami zewnętrznymi oraz utworzenie ściśle wyspecjalizowanych kompetencji w tym zakresie;
- zmiany zatwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 21 grudnia 2012 r. (które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2013 r.), obejmujące: modyfikację zadań Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno - Finansowych, a także funkcji podległych jednostek organizacyjnych, w szczególności związane z bieżącą obsługą finansowo - księgową, z uwagi na ich przekazanie do realizacji przez Centrum Usług Wspólnych - Rachunkowość, z jednoczesnym pozostawieniem w Spółce zadań i funkcji o charakterze kreującym, nadzorującym i koordynującym w obszarze ekonomiczno - finansowym w Grupie Kapitałowej TAURON.

Poniższy schemat organizacyjny prezentuje strukturę pionów przyporządkowanych poszczególnym członkom Zarządu Spółki, do poziomu jednostek organizacyjnych bezpośrednio podległych członkom Zarządu, obowiązującą na dzień 31 grudnia 2012 r.

**Rysunek nr 2. Schemat organizacyjny TAURON Polska Energia S.A.
wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.**



Zmiany w zasadach zarządzania „Grupą TAURON”

W 2012 r. nie wprowadzono zmian w systemie zarządzania „Grupą TAURON”, dokonano natomiast zmian w zakresie przyporządkowania spółek do Obszarów Biznesowych oraz aktualizacji Zasad Współpracy w Obszarach Zarządczych.

Zmiana Obszarów Biznesowych i przynależności spółek do danego Obszaru Biznesowego.

Mając na uwadze zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON, Zarząd Spółki dokonywał w 2012 r. aktualizacji w zakresie określenia przynależności spółek „Grupy TAURON” do danego Obszaru Biznesowego lub Obszarów Biznesowych. Przedmiotowa aktualizacja była efektem: przyjęcia do „Grupy TAURON” spółek zależnych GZE, a także zmiany firm, pod którymi działały te podmioty oraz zarejestrowania przez właściwe sądy rejestrowe prowadzonych procesów połączeniowych w Obszarach: Ciepło, Dystrybucja i OZE.

Wykaz przynależności spółek Grupy Kapitałowej TAURON wchodzących w skład „Grupy TAURON” do danego Obszaru Biznesowego na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 2. Wykaz przynależności spółek Grupy Kapitałowej TAURON wchodzących w skład „Grupy TAURON” do danego Obszaru Biznesowego wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.

L.p.	Obszar (Segment)	Firma spółki
1.	Obszar Wydobycie	PKW
2.	Obszar Wytwarzanie	TAURON Wytwarzanie TAURON Wytwarzanie GZE**
3.	Obszar Odnawialne Źródła Energii (OZE)	TAURON EKOENERGIA
4.	Obszar Dystrybucja	TAURON Dystrybucja TAURON Serwis GZE
5.	Obszar Sprzedaż	TAURON Sprzedaż TAURON Sprzedaż GZE TAURON Czech Energy
6.	Obszar Obsługa Klienta*	TAURON Obsługa Klienta TAURON Obsługa Klienta GZE
7.	Obszar Ciepło	TAURON Ciepło
8.	Obszar Pozostałe	KW Czatkowice PEPKH
9.	Obszar Wsparcia	-

* Po dniu bilansowym, a przed dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania, nastąpiło połączenie spółek w ramach Obszaru Obsługa Klienta - o czym wskazano w pkt 1.2.1.

** TAURON Wytwarzanie GZE nie prowadzi działalności operacyjnej.

Zmiany w zakresie Zasad Współpracy w Obszarach Zarządczych

W 2012 r. w spółkach „Grupy TAURON” realizowany był proces aktualizacji opracowanych i wdrożonych w latach poprzednich Zasad Współpracy w Obszarach Zarządczych. Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. w „Grupie TAURON” funkcjonowały Zasady Współpracy w następujących Obszarach Zarządczych:

1. projektowanie strategii i metod rozwoju Grupy TAURON;
2. handel paliwami, energią i produktami powiązanymi;
3. nadzór właścicielski;
4. strategiczne projekty inwestycyjne;
5. zarządzanie informacją giełdową i relacjami inwestorskimi;
6. współpraca międzynarodowa;
7. prace badawczo-rozwojowe, w tym w dziedzinie nowych technologii i ochrony środowiska;
8. komunikacja zewnętrzna, wewnętrzna;
9. zarządzanie ryzykiem;
10. audyt i kontrola;
11. zarządzanie systemami teleinformatycznymi;
12. zarządzanie finansami;
13. kontroling i raportowanie zarządcze;
14. rachunkowość i podatki;
15. marketing wizerunkowy;
16. zarządzanie realizacją projektów;
17. zakupy dostaw i usług;
18. postępowania, doradztwo prawne oraz regulacje wewnętrzne.

1.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała bezpośrednio udziały oraz akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

Tabela nr 3. Wykaz istotnych spółek zależnych, w których Spółka posiada bezpośredni udział na dzień 31 grudnia 2012 r.

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział bezpośredni w kapitale spółki	Udział bezpośredni w organie stanowiącym spółki
1	TAURON Wytwarzanie	40-389 Katowice ul. Lwowska 23	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	99,72%	99,79%
2	TAURON Dystrybucja ¹	30-390 Kraków ul. Zawila 65 L	Dystrybucja energii elektrycznej	99,68%	99,69%
3	TAURON Sprzedaż	30-417 Kraków ul. Łagiewnicka 60	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
4	TAURON Obsługa Klienta	53-128 Wrocław ul. Sudecka 95-97	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
5	TAURON EKOENERGIA ¹	58-500 Jelenia Góra ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej, obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
6	PEPKH	41-400 Mysłowice ul. Obrzeźna Północna 12	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
7	TAURON Ciepło ¹	40-126 Katowice ul. Grażyńskiego 49	Produkcja i dystrybucja ciepła	88,27%	89,12%
8	TAURON Czech Energy	720 00 Ostrawa Na Rovince 879/C Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
9	TAURON Sprzedaż GZE	44-100 Gliwice ul. Barlickiego 2a	Obrót energią elektryczną	99,99%	99,99%
10	TAURON Obsługa Klienta GZE	44-100 Gliwice ul. Wybrzeże Armii Krajowej 19b	Działalność usługowa	100%	100%

¹ W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 r. miały miejsce zmiany powiązań organizacyjnych i kapitałowych, które miały głównie charakter reorganizacyjny i wynikały z połączeń spółek należących do TAURON, co zostało szerzej opisane w niniejszym sprawozdaniu.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała pośrednio udziały oraz akcje w następujących istotnych spółkach zależnych objętych konsolidacją:

Tabela nr 4. Wykaz istotnych spółek zależnych, w których Spółka posiada pośredni udział na dzień 31 grudnia 2012 r.

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 grudnia 2012 r.	Udział pośredni w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 grudnia 2012 r.
1	KW Czatkowice ¹	32-063 Krzeszowice 3 os. Czatkowice 248	Wydobywanie, kruszenie i rozdrabnianie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia dla potrzeb budownictwa	99,72%	TAURON Wytwarzanie - 100,00%	99,79%	TAURON Wytwarzanie - 100,00%
2	PKW ¹	43-600 Jaworzno ul. Grunwaldzka 37	Wydobywanie węgla kamiennego	52,33%	TAURON Wytwarzanie - 52,48%	67,87%	TAURON Wytwarzanie - 68,01%

3	BELS INVESTMENT	58-500 Jelenia Góra ul. Obrońców Pokoju 2B.	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	TAURON EKOENERGIA - 100,00%	100,00%	TAURON EKOENERGIA - 100,00%
4	MEGAWAT MARSZEWO	58-500 Jelenia Góra ul. Obrońców Pokoju 2B.	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	TAURON EKOENERGIA - 100,00%	100,00%	TAURON EKOENERGIA - 100,00%
5	TAURON Serwis GZE	44-100 Gliwice ul. Myśliwska 6	Naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń elektrycznych, wykonanie instalacji elektrycznych, budowa linii elektroenergetycznych	99,68%	TAURON Dystrybucja - 100,00%	99,69%	TAURON Dystrybucja - 100,00%

¹ TAURON jest użytkownikiem udziałów/akcji będących własnością TAURON Wytwarzanie. W następstwie podpisania umów użytkowania udziałów TAURON dysponuje 100% udziałem w kapitale zakładowym i organie stanowiącym spółki KW Czatkowice oraz 52,48% udziałem w kapitale zakładowym, dającym 68,01% głosów na WZ spółki PKW.

Dodatkowo, na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała także pośredni udział oraz akcje w następujących istotnych spółkach współzależnych:

Tabela nr 5. Wykaz istotnych spółek współzależnych, w których Spółka posiada pośredni udział na dzień 31 grudnia 2012 r.

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 grudnia 2012 r.	Udział pośredni w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na 31 grudnia 2012 r.
1	EC Stalowa Wola	37-450 Stalowa Wola ul. Energetyków 13	Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną	49,86%	TAURON Wytwarzanie - 50,00%	49,90%	TAURON Wytwarzanie - 50,00%
2	Elektrownia Blachownia Nowa	47-225 Kędzierzyn Koźle ul. Energetyków 11	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,86%	TAURON Wytwarzanie - 50,00%	49,90%	TAURON Wytwarzanie - 50,00%

1.5. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

1.5.1. Nabycie udziałowych papierów wartościowych

Spośród zdarzeń opisanych w pkt 1.2.1. w zakresie nabywania akcji i udziałów w spółkach do głównych inwestycji Spółki należy zaliczyć:

Nabycie akcji spółki GZE

W dniu 16 kwietnia 2012 r. Spółka stała się jedynym akcjonariuszem spółki GZE, w związku z finalizacją procesu przymusowego wykupu akcji spółki GZE, będących własnością akcjonariuszy mniejszościowych, realizowanego zgodnie z art. 418 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*. W ramach tego procesu TAURON wykupił 307 akcji spółki GZE, stając się właścicielem całości, tj. 1 250 000 akcji tej spółki. W związku z powyższym, udział TAURON w kapitale zakładowym i w głosach na WZ spółki GZE, wzrósł z 99,98% do 100%.

Powyższy proces, jak również dokonana w jego następstwie inkorporacja GZE przez TAURON zostały szczegółowo opisane w pkt 2.6. niniejszego sprawozdania.

Objęcie udziałów w spółce TAURON EKOENERGIA

W dniu 4 kwietnia 2012 r. Spółka podpisała umowę przeniesienia wkładu niepieniężnego (aportu) do spółki TAURON EKOENERGIA, w postaci 100% udziałów spółki ZEW Rożnów sp. z o.o., obecnie TAURON Ekoservis sp. z o.o., na pokrycie nowych udziałów w kapitale zakładowym. W dniu 18 kwietnia 2012 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego

spółki TAURON EKOENERGIA. Powyższy proces został szczegółowo opisany w pkt 1.2.1. niniejszego sprawozdania.

Nabycie akcji spółki TAURON Ciepło od Skarbu Państwa

W dniu 24 sierpnia 2012 r. Spółka nabyła od Skarbu Państwa 50 803 138 akcji spółki zależnej TAURON Ciepło, stanowiące 0,06% kapitału zakładowego TAURON Ciepło, za kwotę 220 tys. zł. Powyższy proces został szczegółowo opisany w pkt 1.2.1. niniejszego sprawozdania.

Objęcie akcji nowej emisji w spółce TAURON Dystrybucja

W dniu 7 grudnia 2012 r. Spółka podpisała umowę przeniesienia wkładu niepieniężnego oraz umowę objęcia akcji imiennych serii „I” w podwyższonym kapitale zakładowym spółki TAURON Dystrybucja, który został podwyższony z kwoty 251 175 903,45 zł do kwoty 256 067 008,83 zł, tj. o kwotę 4 891 105,38 zł. Natomiast w dniu 14 grudnia 2012 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego spółki TAURON Dystrybucja. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez nową emisję 489 111 tys. akcji imiennych serii „I” o wartości nominalnej 0,01 zł i cenie emisyjnej 0,40 zł, które w całości objęła Spółka w zamian za aport w postaci 499 udziałów spółki TAURON Serwis GZE, których wartość godziwa wynosiła 195 644 tys. zł. Powyższy proces został szczegółowo opisany w pkt 1.2.1. niniejszego sprawozdania.

1.5.2. Nabycie dłużnych papierów wartościowych

Spółka działając w oparciu o wdrożony model centralnego finansowania oraz zgodnie z warunkami funkcjonującego programu emisji obligacji wewnętrznych nabywała w 2012 r. obligacje emitowane przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON z rocznym terminem zapadalności. Zasadniczym celem emisji było pozyskanie przez spółki z Grupy Kapitałowej TAURON środków na realizację programu inwestycyjnego oraz refinansowanie dotychczasowego zadłużenia.

Wartość objętych, niewykupionych emisji w podziale na poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej TAURON (emitentów) na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawia poniższa tabela:

Tabela nr 6. Wartość objętych emisji w podziale na poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej TAURON (emitentów)

L.p.	Nazwa spółki (emitenta)	Wartość objętych emisji w tys. zł
1	TAURON Dystrybucja	630 000
2	TAURON EKOENERGIA	140 000
3	TAURON Wytwarzanie	1 480 000
4	MEGAWAT MARSZEWO	240 000
5	BELS INVESTMENT	125 000
SUMA		2 615 000

Dodatkowo, w 2012 r. Spółka dokonywała inwestycji wolnych środków pieniężnych, pozyskanych w ramach działającego w Grupie Kapitałowej TAURON cash pooling, wyłącznie w lokaty bankowe.

1.5.3. Realizacja inwestycji strategicznych

W Grupie Kapitałowej TAURON w 2012 r. kontynuowane były następujące główne inwestycje strategiczne:

- 1) budowa bloku gazowo-parowego (BGP) wraz z członem ciepłowniczym w Stalowej Woli – inwestycja realizowana jest z udziałem partnera strategicznego – PGNiG. Inwestycja ma na celu wybudowanie i przekazanie do eksploatacji nowego bloku parowo-gazowego o mocy 449 MW_e i mocy cieplnej 240 MW_t. Dnia 26 kwietnia 2012 r. pomiędzy spółką EC Stalowa Wola oraz hiszpańską firmą Abener Energia S.A., generalnym wykonawcą bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli, podpisano umowę na realizację inwestycji. Zakończenie projektu zaplanowano na 2015 r.;
- 2) budowa bloku energetycznego o mocy 50 MW_e oraz 182 MW_t, przystosowanego do produkcji energii elektrycznej oraz ciepła na terenie Zespołu Elektrociepłowni Bielsko-Biała (ZEC Bielsko-Biała) stanowiącej oddział TAURON Wytwarzanie. Inwestycja ta ma na celu zastąpienie wyeksploatowanych i niskosprawnych jednostek wytwórczych, wysokosprawną jednostką spełniającą wszelkie wymogi

w zakresie ochrony środowiska dotyczące emisji NO_x, SO₂ oraz pyłów. Zakończenie inwestycji jest planowane w połowie 2013 r.;

- 3) budowa farmy wiatrowej o mocy 40 MW w miejscowości Wicko. W dniu 24 sierpnia 2012 r. przekazano obszar budowy Generalnemu Wykonawcy - Konsorcjum Aldesa Nowa Energia z Krakowa i Aldesa Construcciones z Madrytu. Zakończenie inwestycji planowane jest na 2013 r.;
- 4) budowa farmy 82 MW w miejscowości Marszewo. W dniu 19 stycznia 2012 r. podpisano Umowę z Generalnym Wykonawcą konsorcjum firm: Iberdrola Engineering and Construction Poland oraz Iberdrola Ingenieria Y Construcción na budowę farmy wiatrowej o mocy 82 MW. Trwają prace budowlano - montażowe. Oddanie do eksploatacji przewiduje się na 2014 r.;
- 5) budowa bloku gazowo-parowego w Elektrowni Katowice wraz z członem ciepłowniczym o mocy 135 MW_e i mocy cieplnej 90 MW_t. Trwa proces wyboru wykonawcy. Zakończenie projektu zaplanowano na 2016 r.;
- 6) budowa jednostki kogeneracyjnej opalanej biomasą o mocy 50 MW_e i 45 MW_t na terenie Elektrowni Jaworzno III należącej do TAURON Wytwarzanie. Zakończono prace budowlane i w dniu 31 grudnia 2012 r. przekazano jednostkę wytwórczą OZE do eksploatacji;
- 7) modernizacja jednego z kotłów Elektrowni Stalowa Wola należącej do TAURON Wytwarzanie, w celu dostosowania go do spalania biomasy. Inwestycja ta jest w końcowej fazie realizacji;
- 8) budowa nowych mocy wytwórczych w kogeneracji na poziomie 50 MW_e i 86 MW_t w EC Tychy (obecnie TAURON Ciepło) oraz modernizacja istniejącej jednostki w celu dostosowania jej do spalania biomasy. Inwestycja w części dotyczącej modernizacji istniejącego kotła i przystosowania go do spalania biomasy została zakończona w 2012 r. W grudniu 2012 r. uzyskano pozwolenie na użytkowanie. Trwa proces wyboru wykonawcy budowy nowego bloku, a zakończenie tej inwestycji przewidziane jest na 2016 r.;
- 9) budowa nowego bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne na terenie Elektrowni Jaworzno III należącej do TAURON Wytwarzanie. Oczekuje się, że nowy blok będzie charakteryzował się wysoką sprawnością i dostępnością oraz niskimi poziomami emisji NO_x, SO₂, CO₂, oraz pyłów. W dniu 24 stycznia 2013 r., w wyniku rozstrzygnięcia prowadzonego postępowania przetargowego, Generalnym wykonawcą zostało konsorcjum RAFAKO S.A. (lider konsorcjum) – MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. Dnia 4 lutego 2013 r. dwóch oferentów (liderzy konsorcjum): China National Electric Engineering Co. Ltd. oraz SNC-LAVALIN sp. z o.o. złożyły odwołania od decyzji do Krajowej Izby Odwoławczej. Podpisanie umowy z Generalnym wykonawcą planuje się na II kwartał 2013 r. Zakończenie tego projektu inwestycyjnego przewidziane jest na 2018 r.;
- 10) budowa instalacji odazotowania spalin w 6 blokach Elektrowni Jaworzno III oraz w 4 blokach Elektrowni Łaziska należących do TAURON Wytwarzanie. Inwestycja ta pozwoli zmniejszyć emisję NO_x w tych jednostkach do poziomów, które będą obowiązywały w Polsce od 2018 r. Zakończono modernizację bloków nr 2 i 4 Elektrowni Jaworzno III, przy czym dla bloku nr 4 trwają jeszcze prace związane z pomiarami gwarancyjnymi. Ponadto zakończono prace na bloku nr 12 Elektrowni Łaziska. Prace budowlane mają być prowadzone do 2016 r.;
- 11) budowa nowego bloku gazowo-parowego o mocy 850 MW opalanego gazem ziemnym na terenie Elektrowni Blachownia. W dniu 5 września 2012 r. spółka zależna TAURON Wytwarzanie i KGHM zawiązały spółkę celową pod nazwą Elektrownia Blachownia Nowa w celu kompleksowej realizacji inwestycji. Oddanie inwestycji do eksploatacji planowane jest na 2017 r.

W 2012 r. nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły ok. 3 472 mln zł i były wyższe o ok. 38,7% od poniesionych w 2011 r., które wyniosły ok. 2 504 mln zł. Wynika to przede wszystkim z intensyfikacji inwestycji strategicznych w Obszarach: Wytwarzanie, Ciepło, OZE i Dystrybucja. W ujęciu wartościowym główne nakłady inwestycyjne w 2012 r. ponoszono na:

- budowę nowych i modernizację istniejących mocy wytwórczych (473 mln zł),
- budowę instalacji do obniżenia emisji NO_x (216 mln zł),
- budowę farm wiatrowych (310 mln zł),
- budowę nowych przyłączy w Obszarze Dystrybucja (502 mln zł),
- modernizację istniejących sieci dystrybucyjnych (1 074 mln zł).

Ponadto w Obszarze Wydobywanie poniesiono nakłady w wysokości 167 mln zł, głównie na budowę podziemnych wyrobisk oraz zakup urządzeń.

2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

2.1. Kalendarium

Poniższe kalendarium prezentuje wybrane wydarzenia związane z działalnością Grupy Kapitałowej TAURON, jakie miały miejsce w 2012 r.

Tabela nr 7. Kalendarium

Miesiąc	Wydarzenia w 2012 r.
Styczeń Luty	– Podpisanie przez Spółkę wieloletnich oraz bieżących umów na zakup i odsprzedaż biomasy, jako paliwa wykorzystywanego przy produkcji energii elektrycznej i ciepłej. – Podpisanie z PGNiG listu intencyjnego dotyczącego wspólnego poszukiwania i wydobywania gazu łupkowego. – Podpisanie z konsorcjum firm Iberdrola Engineering and Construction Poland oraz Iberdrola Ingeniería Y Construcción umowy na budowę farmy wiatrowej Marszewo o mocy 82 MW. – Podpisanie z Ministerstwem Gospodarki (jako instytucją pośredniczącą dla Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007-2013) umowy o wartości 40 mln zł na dofinansowanie budowy kotła na biomasę w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II.
Marzec Kwiecień	– Podpisanie przez Spółkę aneksu do umowy zawartej w dniu 11 marca 2011 r. pomiędzy TAURON a PGNiG oraz Elektrownią Stalowa Wola S.A. (ESW) dotyczącej realizacji projektu pn. „Budowa bloku gazowo - parowego w Stalowej Woli”. – Rozpoczęcie przez Spółkę działalności na giełdzie ICE Futures Europe - ECX w Londynie w zakresie handlu uprawnieniami do emisji CO₂ na rynku terminowym. – Rozpoczęcie przez Spółkę działalności na giełdzie EEX w zakresie handlu uprawnieniami do emisji CO₂. – Podpisanie przez Spółkę z GDF Suez Trading umowy ramowej na uregulowanie wszelkich transakcji zawieranych pomiędzy stronami, dostawami i odbiorem energii elektrycznej. – Zarejestrowanie połączenia spółek TAURON Ciepło, EC Tychy, EC Nowa oraz EC Kamienna Góra. – Wydanie przez Sąd Apelacyjny w Warszawie wyroku, na mocy którego została oddalona apelacja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 26 maja 2010 r. w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych należnych TAURON Wytwarzanie za rok 2008 w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (tzw. rekompensata KDT). – Podpisanie przez Spółkę z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) umowy na dofinansowanie projektu modernizacji bloku ciepłowniczego w EC Tychy (obecnie wchodząca w skład TAURON Ciepło) w zakresie przystosowywania jednostki do spalania wyłącznie biomasy. – Podpisanie z firmą Abener Energia S.A. umowy na generalne wykonawstwo bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli. – Uzyskanie przez Spółkę koncesji na obrót paliwami gazowymi na okres 10 lat, wydanej przez Prezesa URE.
Maj Czerwiec	– Zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego rozszerzenia przedmiotu działalności Spółki o górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego, działalność usługową wspomagającą eksploatację złóż tych paliw, działalność usługową wspomagającą pozostałe górnictwo i wydobywanie, wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej, wytwarzanie paliw gazowych oraz wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno - inżynierskich. – Zarejestrowanie połączenia spółek TAURON oraz GZE. – Podpisanie przez Spółkę z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., BRE Bankiem S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Nordea Bank Polska S.A., Nordea Bank AB oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. i Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowy zwiększającej wartość programu emisji obligacji. – Zawarcie pomiędzy Spółką jako Sprzedającym, a TAURON Wytwarzanie jako Kupującym umowy, której przedmiotem jest uregulowanie zasad i warunków sprzedaży przez Spółkę na rzecz Kupującego pozyskiwanego z różnych źródeł węgla kamiennego do celów energetycznych - z przeznaczeniem do zużycia w elektrowniach i elektrociepłowniach należących do TAURON Wytwarzanie. – Podpisanie przez TAURON EKOENERGIA z konsorcjum Aldesa Nowa Energia sp. z o. o. oraz Aldesa Construcciones S.A. umowy na budowę farmy wiatrowej Wicko. – Zarejestrowanie połączenia spółek TAURON EKOENERGIA oraz Lipniki.

Miesiąc	Wydarzenia w 2012 r.
Lipiec Sierpień	– Podpisanie przez Spółkę z PGNiG, ENEA S.A. (ENEA), KGHM oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE) umowy ramowej na poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów z łupków. – Podpisanie przez Spółkę z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym umowy kredytowej na współfinansowanie realizacji pięcioletniego planu inwestycyjnego, mającego na celu modernizację oraz rozbudowę sieci elektrycznych spółki TAURON Dystrybucja. – Wydanie zgody przez Komisję Europejską na utworzenie spółki celowej do budowy bloku gazowego w Elektrowni Blachownia.
Wrzesień Październik	– Zawiązanie przez TAURON Wytwarzanie i KGHM spółki celowej pod nazwą Elektrownia Blachownia Nowa odpowiedzialnej za proces przygotowania, budowy i eksploatacji bloku gazowo-parowego o mocy ok. 850 MW w Elektrowni Blachownia. – Podpisanie przez Spółkę z PGE, KGHM oraz ENEA listu intencyjnego w zakresie nabycia udziałów w spółce celowej PGE EJ 1 sp. z o.o. powołanej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej. – Zarejestrowanie połączenia spółek TAURON Dystrybucja oraz TAURON Dystrybucji GZE. – Zarejestrowanie połączenia spółek TAURON EKOENERGIA oraz TAURON Ekoenergia GZE. – Zatwierdzenie przez Prezesa URE taryfy dla Spółki na obrót paliwem gazowym.
Listopad Grudzień	– Podpisanie przez Spółkę aneksu do umowy ramowej zawartej pomiędzy TAURON, PGNiG, ENEA, KGHM oraz PGE na poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów z łupków. – Zatwierdzenie przez Prezesa URE taryfy dla TAURON Dystrybucji. – Wydłużenie przez Prezesa URE do 30 czerwca 2013 r. okresu obowiązywania Taryfy dla energii elektrycznej dla odbiorców w grupach taryfowych G (przyłączonych do sieci TAURON Dystrybucja) zatwierdzonej dla spółki TAURON Sprzedaż decyzją z dnia 16 grudnia 2011 r. – Podpisanie przez Spółkę z PGNiG listu intencyjnego w zakresie budowy i eksploatacji zasilanego gazem bloku energetycznego w Elektrowni Łagisza. – Rozpoczęcie sprzedaży przez Spółkę paliwa gazowego.

2.2. Podstawowe obszary działalności

Grupa Kapitałowa 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 Kapitałowa TAURON prowadzi działalność w następujących Obszarach (zwanym również w dalszej części niniejszego sprawozdania Segmentami):

Obszar Wydobywanie, obejmujący głównie wydobywanie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego w Polsce, która to działalność prowadzona jest przez PKW.

Obszar Wytwarzanie, obejmujący głównie wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła ze źródeł konwencjonalnych, jak również wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła przy współspalaniu biomasy i innej termicznie pozyskiwanej energii. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Obszar Wytwarzanie to węgiel kamienny, biomasa i gaz koksowniczy. W Segmencie Wytwarzanie w ramach Grupy Kapitałowej TAURON działa TAURON Wytwarzanie.

Obszar Odnawialne Źródła Energii (OZE), obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych (z wyłączeniem wytwarzania energii elektrycznej przy współspalaniu biomasy przypisanej do Obszaru Wytwarzanie), a także projekty Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie wytwarzania energii z innych odnawialnych źródeł energii. Działalność ta prowadzona jest przez TAURON EKOENERGIA (razem z przejętą spółką TAURON Ekoenergia GZE) oraz spółki zależne od TAURON EKOENERGIA: BELS INVESTMENT i MEGAWAT MARSZEWO.

Obszar Dystrybucja, obejmujący dystrybucję energii elektrycznej z wykorzystaniem sieci dystrybucyjnych położonych w południowej Polsce, która to działalność prowadzona jest przez TAURON Dystrybucja (razem z przejętą spółką TAURON Dystrybucja GZE). W tym Obszarze ujęta jest również spółka TAURON Serwis GZE.

Obszar Sprzedaż, 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, TAURON Sprzedaż, TAURON Sprzedaż GZE oraz TAURON Czech Energy.

Obszar Obsługa Klienta, obejmujący głównie obsługę klienta wewnętrznego (spółki z Grupy Kapitałowej TAURON) w zakresie obsługi procesu sprzedaży oraz w zakresie obsługi finansowo - księgowej wybranych spółek Grupy Kapitałowej TAURON. W ramach tego obszaru w 2012 r. działały spółki: TAURON Obsługa Klienta oraz TAURON Obsługa Klienta GZE.

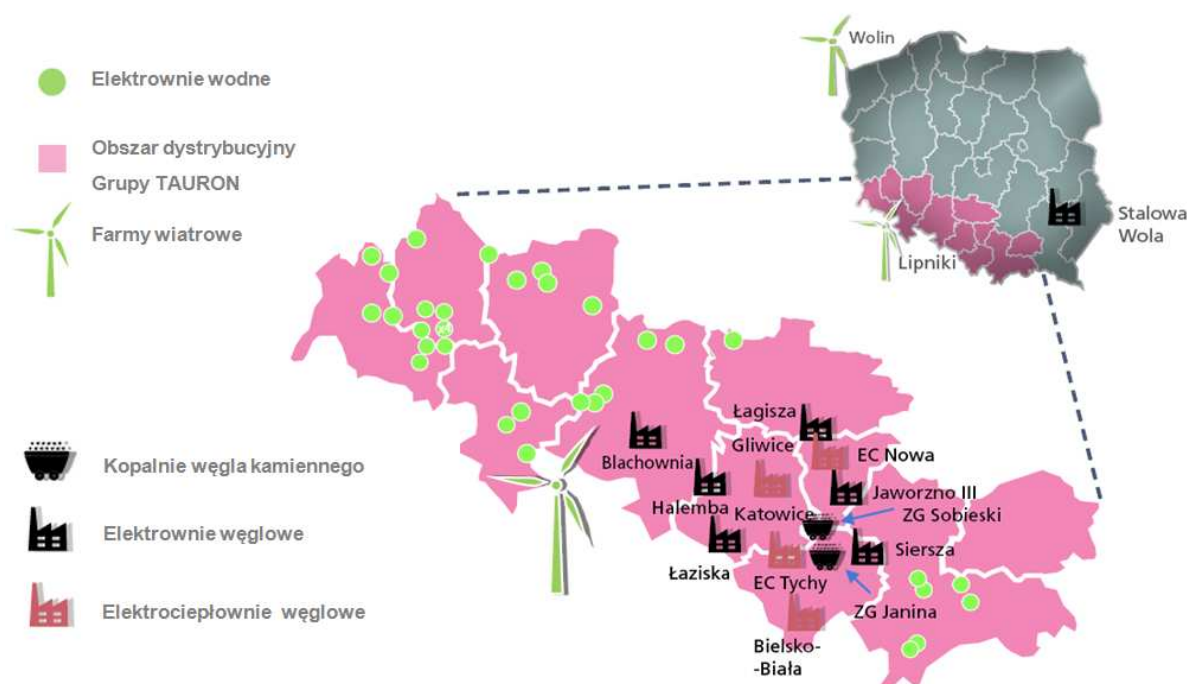
Obszar Ciepło, obejmujący wytwarzanie, dystrybucję i sprzedaż ciepła oraz innych mediów, w ramach którego działa TAURON Ciepło (po połączeniu ze spółkami: EC Tychy, EC Nowa oraz EC w Kamiennej Górze). Spółki EC Tychy i EC Nowa do końca 2011 r. należały do Segmentu Wytwarzanie, natomiast działalność TAURON Ciepło do końca 2011 r. stanowiła pozostałą działalność Grupy Kapitałowej TAURON.

Obszar Pozostałe, obejmujący działalność w zakresie wydobywania kamienia, w tym kamienia wapiennego, na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa oraz w zakresie produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych (działalność prowadzona przez spółkę KW Czatkowice), a także działalność w zakresie obrotu energią elektryczną i produktami pochodnymi (prowadzona przez spółkę PEPKH).

Grupa Kapitałowa 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 Kapitałowej TAURON oraz obszar dystrybucyjny, na którym działalność prowadzi TAURON Dystrybucja, jako Operator Systemu Dystrybucyjnego (OSD).

Rysunek nr 3. Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON



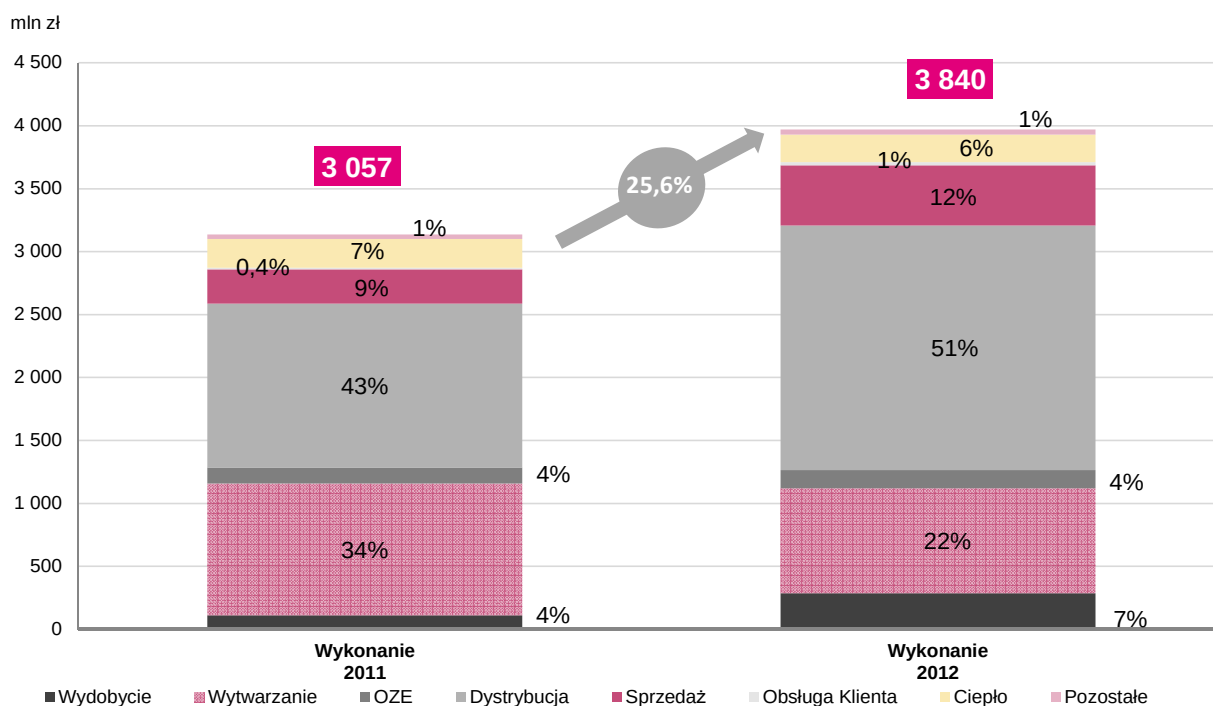
2.3. Wyniki finansowe według obszarów działalności

Poniższa tabela przedstawia wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Obszary (Segmenty) działalności za 2012 r. i 2011 r. Dane dla poszczególnych Obszarów nie obejmują wyłączeń konsolidacyjnych.

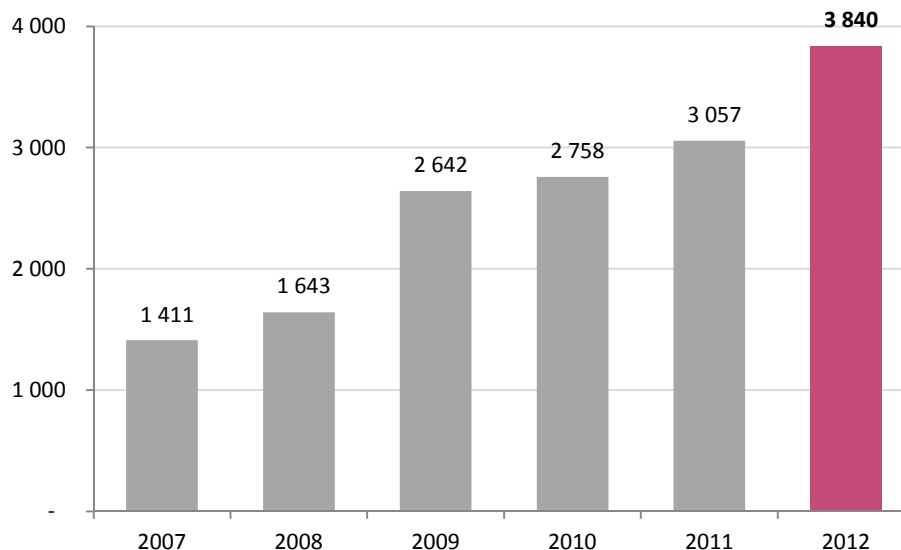
Tabela nr 8. Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na Obszary działalności

EBITDA (tys. zł)	Rok 2012	Rok 2011	Dynamika (2012/2011)	Zmiana (2012 vs. 2011)
Wydobycie węgla	287 431	111 040	258,9%	176 391
Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej ze źródeł konwencjonalnych	832 744	1 047 145	79,5%	-214 401
Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych	143 450	126 036	113,8%	17 414
Dystrybucja energii elektrycznej	1 944 168	1 302 691	149,2%	641 477
Sprzedaż energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	478 342	270 927	176,6%	207 415
Ciepło	217 630	229 030	95,0%	-11 400
Obsługa Klienta	25 131	12 704	197,8%	12 427
Pozostałe	42 347	37 165	113,9%	5 182
Pozycje nieprzypisane i wyłączenia	(131 346)	(79 687)		
EBITDA razem	3 839 897	3 057 051	125,6%	782 846

Rysunek nr 4. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON



Największy udział w EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON ma Obszar Dystrybucja, dodatkowo wzmocniony przejęciem spółki TAURON Dystrybucja GZE, a także Obszar Wytwarzanie. W porównaniu do 2011 r. wzrost udziału w strukturze EBITDA nastąpił w Obszarze Dystrybucja, Obszarze Wydobyć z uwagi na lepsze wyniki uzyskane w 2012 r., a także w Obszarze Sprzedaż, również dzięki przejęciu spółki TAURON Sprzedaż GZE.

Rysunek nr 5. EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w latach 2007-2012**Wydobycie węgla****Tabela nr 9. Wyniki Obszaru Wydobycie**

Wyszczególnienie (tys. zł)	Rok 2012	Rok 2011	Dynamika (2012/2011)	Zmiana (2012-2011)
Wydobycie węgla				
Przychody ze sprzedaży	1 477 835	1 171 213	126,2%	306 622
<i>węgiel - sortymenty grube i średnie</i>	493 103	462 265	106,7%	30 838
<i>węgiel energetyczny</i>	948 567	676 948	140,1%	271 619
<i>pozostałe produkty i materiały</i>	6 572	4 475	146,9%	2 097
<i>pozostałe usługi</i>	29 593	27 525	107,5%	2 068
Zysk operacyjny	174 945	11 200	1 561,9%	163 746
Amortyzacja	112 486	99 840	112,7%	12 646
EBITDA	287 431	111 040	258,9%	176 391

W 2012 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wydobycie wzrosły o około 26,2% w porównaniu do 2011 r., co było wynikiem wzrostu średniej ceny sprzedawanego węgla o 7,6% oraz wzrostu wolumenu sprzedaży o 18,5%. Zwiększone przychody ze sprzedaży zrealizowały się głównie w obszarze miałow sprzedawanych wewnątrz i poza Grupę Kapitałową TAURON.

Wzrost wyniku EBIT z 11,2 mln zł w 2011 r. do prawie 175 mln zł osiągniętego w 2012 r. wynikał z wyższej dynamiki sprzedaży w relacji do dynamiki kosztu wytworzenia sprzedanego węgla (18,5% vs. 12,5%), z racji stałego charakteru większości kosztów ponoszonych przez spółkę Obszaru Wydobycie (PKW).

Głównym motorem ilościowego wzrostu poziomu sprzedaży była zwiększona produkcja węgla handlowego, która w 2012 r. osiągnęła poziom 5,6 tys. Mg, co oznacza wzrost o 21,7% rok do roku, głównie za sprawą zwiększonego poziomu wydobycia, niezakłóconego problemami geologiczno-górnictwymi, jakie występowały w 2011 r. i 2010 r., przy poprawie parametrów jakościowych urobku kierowanego na zakłady przerobcze PKW.

Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej ze źródeł konwencjonalnych**Tabela nr 10. Wyniki Obszaru Wytwarzanie**

Wyszczególnienie (tys. zł)	Rok 2012	Rok 2011	Dynamika (2012/2011)	Zmiana (2012-2011)
Wytwarzanie				
Przychody ze sprzedaży	5 805 057	5 950 464	97,6%	-145 407
<i>energia elektryczna</i>	4 315 449	4 776 271	90,4%	-460 822
<i>ciepło</i>	302 996	284 158	106,6%	18 838
<i>prawa majątkowe ze świadectw</i>	417 808	250 313	166,9%	167 495

Wyszczególnienie (tys. zł)	Rok 2012	Rok 2011	Dynamika (2012/2011)	Zmiana (2012-2011)
<i>pochodzenia energii elektrycznej</i>				
<i>uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych</i>	163 591	180 547	90,6%	-16 956
<i>rekompensata z tytułu rozwiązania KDT</i>	567 012	414 795	136,7%	152 217
<i>pozostałe usługi</i>	38 201	44 380	86,1%	-6 179
Zysk operacyjny	293 460	512 959	57,2%	-219 499
Amortyzacja	539 284	534 186	101,0%	5 098
EBITDA	832 744	1 047 145	79,5%	-214 401

W 2012 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wytwarzanie były niższe o około 2,4% w porównaniu do 2011 r., co było wynikiem zmniejszenia wolumenu sprzedaży energii elektrycznej, zarówno w zakresie transakcji zawartych na Towarowej Giełdzie Energii S.A. (TGE), jak i do Spółki. Niższy wolumen sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji to efekt niekorzystnych trendów na rynku energii elektrycznej, w szczególności:

- obniżenia popytu spowodowanego sytuacją gospodarczą kraju (systematyczny spadek Produktu Krajowego Brutto (PKB) aż do 0,7% w IV kwartale 2012 r.). Krajowe zużycie energii elektrycznej wg. danych PSE Operator spadło rok do roku o około 0,6%;
- niższych cen energii elektrycznej na rynkach ościennych, które rzutowały na kształtowanie się poziomu cen w Polsce. Średnia cena energii na rynku SPOT w Polsce była w 2012 r. tylko o 2,6% niższa niż w Niemczech i aż o 33% wyższa niż na rynku skandynawskim;
- zwiększenia sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej w elektrowniach wiatrowych i innych źródłach odnawialnych. Moc zainstalowana koncesjonowanych instalacji w ramach odnawialnych źródeł energii, na podstawie informacji URE, wzrosła z 3 082 MW na koniec 2011 r. do 4 416 MW na koniec 2012 r. (43% rok do roku);
- oddania do eksploatacji pod koniec 2011 r. w Elektrowni Bełchatów nowego bloku o mocy 858 MW (węgiel brunatny o znacznie niższych kosztach produkcji). Według PSE wzrost produkcji w źródłach na węgiel brunatny w 2012 r. wyniósł około 3,7% rok do roku.
- wysokiego poziomu dokonywanych przez PSE redukcji produkcji energii elektrycznej z jednostek wytwórczych opalanych węglem kamiennym. Spadek produkcji w 2012 r. o prawie 7% rok do roku

Ponadto w porównaniu do roku ubiegłego, mniej korzystne były również trendy cenowe na TGE. Średnia cena na rynku dnia następnego (RDN) spadła w 2012 r. do 173,59 zł/MWh, czyli o prawie 13% rok do roku. Średnia cena certyfikatów czerwonych (PMEC) spadła o 60,8%, a certyfikatów zielonych (PMOZE) o 10,7%, co spowodowało znacznie niższe przychody ze sprzedaży praw majątkowych. Obniżeniu uległy również przychody ze sprzedaży Regulacyjnych Usług Systemowych (RUS) oraz rezerw mocy, w związku ze zmniejszonym zapotrzebowaniem Krajowego Systemu Elektroenergetycznego (KSE) oraz mniejszym zakresem nominacji przez OSP do świadczenia Rezerwy Operacyjnej w związku z przejęciem części tych przychodów przez bloki o niższych kosztach zmiennych w stosunku do Obszaru Wytwarzanie (np. blok 858 MW w Bełchatowie).

Wyższy poziom przychodów ze sprzedaży ciepła wynika z wyższej średniej ceny sprzedaży oraz wyższego wolumenu sprzedaży, w związku z korzystniejszymi warunkami atmosferycznymi i większym zapotrzebowaniem odbiorców na ciepło.

Wpływ większości wymienionych powyżej niekorzystnych czynników został zniwelowany wyższymi przychodami z rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w związku z rozwiązaniem kontraktów długoterminowych (KDT). Mechanizm kalkulowania i wypłat środków na pokrycie kosztów osieroconych powstałych w związku z rozwiązaniem KDT zakłada, że w przypadku pogorszenia się wyników rynkowych kwota rekompensaty będzie rosła (z ograniczeniem pułapu maksymalnego), a w sytuacji, gdy wyniki będą lepsze niż prognozowane, jej poziom będzie spadał. Tak więc mechanizm ten ma charakter neutralizujący w pewnym stopniu ewentualny wpływ negatywnych zdarzeń rynkowych. Rok 2012 był ostatnim rokiem uczestnictwa spółki TAURON Wytwarzanie w programie pokrywania kosztów osieroconych.

Wyniki operacyjne EBIT oraz EBITDA Segmentu Wytwarzanie ukształtowały się w 2012 r. na poziomie niższym niż w 2011 r. Na osiągnięte wyniki niekorzystnie wpłynął niższy wolumen sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji, wzrost jednostkowych kosztów zmiennych wytwarzania (głównie kosztów zużycia i zakupu paliwa produkcyjnego, w tym biomasy) oraz niższa marża na certyfikatach (w związku z gwałtownym spadkiem cen). W stosunku do roku ubiegłego korzystnie na wynik wpłynęła wyższa cena sprzedaży energii elektrycznej, wyższa marża na sprzedaży i dystrybucji ciepła oraz wyższa marża uzyskana na obrocie energią elektryczną.

Pozytywny wpływ na osiągnięte wyniki miała również realizacja transakcji zamiany uprawnień do emisji EUA na jednostki poświadczonych redukcji emisji (CER). W ramach tych transakcji spółka Segmentu Wytwarzanie sprzedawała przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla (KPRU II) uprawnienia do emisji EUA Spółce, odkupując jednocześnie od niej jednostki CER/ jednostki redukcji emisji (ERU). W drugim okresie rozliczeniowym (2008-2012) polskie ustawodawstwo zezwalało poszczególnym instalacjom objętym systemem wspólnotowego handlu uprawnieniami do emisji CO₂ na pokrycie 10% przydziałów jednostkami CER/ERU. Wartość tych jednostek na rynkach europejskich jest niższa od wartości uprawnień do emisji EUA, a duża różnica w cenie pozwoliła na uzyskanie większego zysku Grupie Kapitałowej TAURON.

Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych

Tabela nr 11. Wyniki Obszaru OZE

Wyszczególnienie (tys. zł)	Rok 2012	Rok 2011	Dynamika (2012/2011)	Zmiana (2012-2011)
OZE				
Przychody ze sprzedaży	206 581	180 674	114,3%	25 907
energia elektryczna	88 730	73 731	120,3%	14 999
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	117 172	106 093	110,4%	11 079
pozostałe usługi	679	851	79,8%	-172
Zysk operacyjny	103 879	100 622	103,2%	3 257
Amortyzacja	39 571	25 414	155,7%	14 157
EBITDA	143 450	126 036	113,8%	17 414

W 2012 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie OZE wzrosły o około 14,3% w porównaniu do 2011 r., na co największy wpływ miał wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej oraz praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii wytworzonej w OZE. Wzrosty te były również rezultatem włączenia w struktury Segmentu OZE aktywów obszaru odnawialnych źródeł energii GZE przejętych przez Grupę Kapitałową TAURON.

Wynik operacyjny EBIT oraz wynik EBITDA Obszaru OZE ukształtowały się w 2012 r. na poziomie wyższym niż w 2011 r. O wynikach tego Segmentu w znaczącym stopniu decyduje wolumen produkcji energii elektrycznej. Elektrownie wodne, w związku z niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi, jakie wystąpiły zwłaszcza w III i IV kwartale 2012 r. (długotrwałe okresy bez opadów), wytworzyły o ok. 34 GWh mniej energii elektrycznej niż w 2011 r. Korzystnie na wynik wpłynęła natomiast wyższa o ok. 109 GWh w stosunku do 2011 r. produkcja z farm wiatrowych (wynikająca z całorocznej produkcji nabytych w 2011 r. farm wiatrowych Lipniki oraz Zagórze (Wolin)).

Dystrybucja energii elektrycznej

Tabela nr 12. Wyniki Obszaru Dystrybucja

Wyszczególnienie (tys. zł)	Rok 2012	Rok 2011	Dynamika (2012/2011)	Zmiana (2012-2011)
Dystrybucja				
Przychody ze sprzedaży	6 065 770	4 668 237	129,9%	1 397 533
usługi dystrybucyjne	5 583 720	4 317 592	129,3%	1 266 128
opłaty przyłączeniowe	182 632	147 200	124,1%	35 432
konserwacja oświetlenia ulicznego	100 090	76 169	131,4%	23 921
pozostałe usługi	199 328	127 277	156,6%	72 051
Zysk operacyjny	1 065 660	637 080	167,3%	428 580
Amortyzacja	878 508	665 611	132,0%	212 897
EBITDA	1 944 168	1 302 691	149,2%	641 477

W 2012 r. Segment Dystrybucja w porównaniu do 2011 r. osiągnął wzrost przychodów o ok. 29,9%, wzrost wyników na poziomie operacyjnym o ok. 67,3%, a wyniku EBITDA o ok. 49,2%. Wyższy poziom wyników

operacyjnych jest efektem głównie przejęcia aktywów obszaru dystrybucji GZE, wyższego wynagrodzenia zwrotu z zaangażowanego kapitału i prowadzonych działań w obszarze poprawy efektywności kosztowej. Ponadto o wzroście zadecydowały poniższe przyczyny zmiany poziomu przychodów i kosztów.

Przychody ogółem osiągnięte w 2012 r. były wyższe w porównaniu do doprowadzonych do porównywalności z 2011 r. ze względu na wzrost przychodów ze sprzedaży usług dystrybucyjnych do odbiorców końcowych (wzrost wolumenu sprzedaży i wzrost średniej jednostkowej stawki za usługi dystrybucyjne). Stosowanie taryfy przyjętej na 2012 r., przy zachowaniu porównywalnej struktury sprzedaży zapewniło wzrost rok do roku średniej stawki za usługi dystrybucyjne o 5%. Wzrosły również przychody ze sprzedaży eksportowej, sprzedaży do innych OSD i pozostałe przychody związane z działalnością dystrybucyjną, w tym przede wszystkim przychody z przekroczenia mocy. Wartościowo sprzedaż odbiorcom końcowym w 2012 r. wzrosła w stosunku do 2011 r. w każdej grupie taryfowej, ilościowo spadła natomiast w grupie A. W zakresie sprzedaży do innych OSD, wartościowe saldo tranzytów energii w 2012 r. jest dodatnie, co oznacza zysk na operacjach zakupu i sprzedaży usług dystrybucyjnych od/do innych OSD; wynik ten jest porównywalny z uzyskanym w 2011 r.

Poza wyższymi przychodami, na wzrost wyników Obszaru Dystrybucja korzystnie wpłynęły niższe koszty działalności w odniesieniu do porównywalnych danych za 2011 r. Koszty zmienne Obszaru spadły w 2012 r. głównie za sprawą spadku jednostkowej ceny zakupu usługi przesyłowej od OSP. Wzrosły natomiast koszty zakupu energii na potrzeby różnic bilansowych, ze względu na wzrost średniej ceny zakupu energii, czemu towarzyszył porównywalny, skorelowany z wolumenem dostaw poziom różnicy bilansowej i niższy wskaźnik strat sieciowych. W zakresie kosztów stałych, łączny ich poziom uległ zwiększeniu w stosunku do 2011 r., a głównie wzrosty dotyczyły amortyzacji oraz kosztów usług obcych. Wzrost kosztów własnych dystrybucji niwelowany jest częściowo spadkiem kosztów wynagrodzeń i świadczeń, w szczególności w związku z realizacją działań restrukturyzacyjnych, w tym prowadzonych *Programów Dobrowolnych Odejść*. Ujemny wpływ na poziom EBIT miały wyniki na pozostałej działalności operacyjnej i pozostałej działalności podstawowej, m.in. w związku z mniejszą częstotliwością występowania kolizji urządzeń (tym samym mniejsze przychody uzyskiwane od inwestorów finansujących przebudowę fragmentów sieci elektroenergetycznej kolidujących z innymi inwestycjami infrastrukturalnymi), niższym wynikiem na usługach oświetlenia ulicznego w następstwie obciążenia kosztami majątku wydzielonego z działalności dystrybucyjnej (sprzedaż usług oświetlenia ulicznego wykazanych z pominięciem korekty rośnie rok do roku).

Sprzedaż energii i pozostałych produktów rynku energetycznego

Tabela nr 13. Wyniki Obszaru Sprzedaż

Wyszczególnienie (tys. zł)	Rok 2012	Rok 2011	Dynamika (2012/2011)	Zmiana (2012-2011)
Sprzedaż				
Przychody ze sprzedaży	18 529 846	13 557 907	136,7%	4 971 939
energia elektryczna	13 236 998	9 983 993	132,6%	3 253 005
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	1 785	284	627,6%	1 501
uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	376 240	436 503	86,2%	-60 263
paliwa	1 727 565	0	-	1 727 565
usługa dystrybucyjna (przeniesiona)	3 090 684	3 080 015	100,3%	10 669
pozostałe usługi, w tym usługi handlowe	96 574	57 112	169,1%	39 463
Zysk operacyjny	452 113	263 543	171,6%	188 570
Amortyzacja	26 229	7 384	355,2%	18 845
EBITDA	478 342	270 927	176,6%	207 415

Przychody ze sprzedaży Segmentu Sprzedaż w 2012 r. osiągnęły poziom wyższy w stosunku do 2011 r. Korzystny wpływ miało przede wszystkim przejęcie aktywów obszaru sprzedaży GZE, przy czym wyniki wzrastają rok do roku również względem wyniku doprowadzonego do porównywalności. O wzroście zadecydowały poniższe przyczyny zmiany poziomu przychodów i kosztów.

Przychody ze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej w 2012 r. były wyższe niż w 2011 r. zarówno ze względu na wzrost cen, jak i wolumenu. Wzrost ilości sprzedaży spowodowany był pozyskaniem klientów biznesowych na 2012 r. oraz większym zużyciem energii przez klientów przemysłowych. Natomiast wyższy

(o 1,5%) poziom ceny sprzedaży energii elektrycznej w 2012 r. w porównaniu do 2011 r. podyktowany był rosnącymi na początku roku cenami zakupu energii.

O wyższych kosztach zmiennych rok do roku przesądziła rosnąca cena zakupu energii, średnio o 1,7%. Korzystny wpływ na poziom kosztów zmiennych miały przede wszystkim niższe koszty zakupu czerwonych i żółtych świadectw pochodzenia, których cena rynkowa znacznie spadła w stosunku do roku ubiegłego – efekt ten jest stopniowo niwelowany przez względnie wyższy niż w 2011 r. koszt spełnienia obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia: zielonych i fioletowych. Koszty stałe w 2012 r. wzrosły względem poziomu kosztów wykonanego w 2011 r. za sprawą wyższych kosztów usług obcych oraz kosztów przejętej spółki obszaru sprzedaży GZE.

Ciepło

Tabela nr 14. Wyniki Obszaru Ciepło

Wyszczególnienie (tys. zł)	Rok 2012	Rok 2011	Dynamika (2012/2011)	Zmiana (2012-2011)
Ciepło				
Przychody ze sprzedaży	980 047	950 169	103,1%	29 878
energia elektryczna	97 185	99 506	97,7%	-2 321
ciepło	440 120	404 725	108,7%	35 395
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	13 295	27 836	47,8%	-14 541
uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	5 516	7 009	78,7%	-1 493
dmuch wielkopieczowy	146 327	149 711	97,7%	-3 384
powietrze sprężone	75 155	70 406	106,7%	4 749
usługi dystrybucyjne i handlowe	189 571	181 218	104,6%	8 353
pozostałe usługi	12 878	9 759	79,8%	3 119
Zysk operacyjny	148 634	160 631	92,5%	-11 997
Amortyzacja	68 996	68 399	100,9%	597
EBITDA	217 630	229 030	95,0%	-11 400

Przychody ze sprzedaży Segmentu Ciepło w 2012 r. osiągnęły poziom wyższy niż w roku ubiegłym. Wzrost dotyczył przychodów ze sprzedaży ciepła i usług przesyłowych oraz sprężonego powietrza, niższe natomiast były przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (ze względu na niższy wolumen, w związku z przebudową bloku w Zakładzie Wytwarzania Tychy) oraz praw majątkowych (ze względu na spadek cen na rynku w 2012 r.).

Wynik operacyjny EBIT oraz EBITDA ukształtował się w 2012 r. na poziomie niższym niż w roku ubiegłym, należy jednak zaznaczyć, że istotny wpływ na wynik 2011 r. miało rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość składników rzeczowych aktywów trwałych z lat ubiegłych w wysokości 31,3 mln zł (było to zdarzenie o charakterze jednorazowym - wynik za 2011 r. po doprowadzeniu do porównywalności był niższy niż uzyskany w 2012 r.). Na osiągnięty wynik korzystnie wpłynął wyższy wolumen sprzedaży i dystrybucji ciepła, wyższa cena sprzedaży energii elektrycznej i ciepła oraz niższe koszty stałe, natomiast niekorzystnie wpłynęły wyższe koszty paliw oraz niższy wolumen produkcji energii elektrycznej, spowodowany przebudową bloku w Tychach.

Obsługa Klienta

Tabela nr 15. Wyniki Obszaru Obsługa Klienta

Wyszczególnienie (tys. zł)	Rok 2012	Rok 2011	Dynamika (2012/2011)	Zmiana (2012-2011)
Obsługa Klienta				
Przychody ze sprzedaży	338 644	225 261	150,3%	113 383
usługi obsługi klienta	222 036	184 170	120,6%	37 866
pozostałe produkty i usługi	116 608	41 091	283,8%	75 517
Zysk operacyjny	12 008	10 030	119,7%	1 978
Amortyzacja	13 123	2 674	490,8%	10 449
EBITDA	25 131	12 704	197,8%	12 427

Przychody ze sprzedaży w Obszarze Obsługa Klienta wzrosły o około 50% w porównaniu z 2011 r., czego głównych przyczyn należy upatrywać w pełnym ujęciu w roku sprawozdawczym przejętych aktywów z obszaru obsługi klienta GZE (co miało także decydujące znaczenie, biorąc pod uwagę podwyższone wyniki EBIT/EBITDA w stosunku do ubiegłego roku). Ponadto na poziom kosztów wpłynęło zawiązanie rezerw na poczet *Programu Dobrowolnych Odejść*. Wzrost kosztów częściowo zbilansowany został szerszym zakresem usług realizowanych standardowo w ramach umowy SLA (ang. *Service Level Agreement*; umowa dotyczy m.in. świadczenia usług w zakresie standardowych produktów obsługi klienta, usług kadrowo-płacowych, usług finansowo-księgowych, w tym usług windykacyjnych) oraz realizacją zleceń dodatkowych. Istotne znaczenie dla wyników Obszaru Obsługa Klienta w 2012 r. miało także ograniczenie usług IT świadczonych dla spółek spoza Grupy Kapitałowej TAURON.

Pozostałe

Tabela nr 16. Wyniki Obszaru Pozostałe

Wyszczególnienie (tys. zł)	Rok 2012	Rok 2011	Dynamika (2012/2011)	Zmiana (2012-2011)
Pozostałe				
Przychody ze sprzedaży	486 288	482 403	100,8%	3 885
energia elektryczna	311 774	363 362	85,8%	-51 588
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	72 594	22 645	320,6%	49 949
produkty przemysłowi	64 254	54 493	117,9%	9 761
grysy i kamień	34 893	39 638	88,0%	-4 745
pozostałe produkty i usługi	2 773	2 265	122,4%	508
Zysk operacyjny	34 048	29 126	116,9%	4 922
Amortyzacja	8 299	8 039	103,2%	260
EBITDA	42 347	37 165	113,9%	5 182

Przychody ze sprzedaży spółek z Obszaru Pozostałe osiągnęły poziom wyższy niż w roku ubiegłym. W spółce PEPKH niższy wolumen obrotu energią elektryczną (spadek o 7,4%) przy niższej o 7,3% średniej cenie sprzedaży został prawie w całości zrekompensowany przychodami z obrotu prawami majątkowymi ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej, głównie dzięki znacząco wyższej cenie jednostkowej uzyskanej na podstawie zawartych umów, przy skali obrotu niższej o 6,5% niż w 2011 r. Na przychody obszaru pozytywny wpływ miały przychody ze sprzedaży uzyskane przez spółkę KW Czatkowice, gdzie decydujące znaczenie miały wyższe ceny sprzedaży kamienia, mączki i piasku wapiennego, które mimo spadku wolumenu sprzedaży zapewniły spółce wyższe przychody ze sprzedaży produktów o blisko 4,8 mln zł.

O poprawie wyników Obszarów w spółce PEPKH na poziomie EBIT/EBITDA zdecydowała przede wszystkim marża jednostkowa na obrocie prawami majątkowymi (w spółce PEPKH), która osiągając wartość ponad trzykrotnie wyższą niż w 2011 r., określiła wynik na obrocie na poziomie 5,4 mln zł wyższym niż osiągnięty w roku ubiegłym. Spadek ceny sprzedaży energii elektrycznej skompensowany został nieznacznie wyższym spadkiem po stronie zakupu, natomiast wynik osiągnięty przez spółkę KW Czatkowice ukształtował się na poziomie zbliżonym do osiągniętego w 2011 r.

2.4. Podstawowe produkty, towary i usługi

Poniższa tabela przedstawia wolumeny produkcji i sprzedaży w Grupie Kapitałowej TAURON za 2012 r., 2011 r. oraz 2010 r.

Tabela nr 17. Wolumeny produkcji i sprzedaży za 2012 r., 2011 r. oraz 2010 r.

Wolumeny produkcji i sprzedaży	J.m.	Rok 2012	Rok 2011	Rok 2010	Zmiana (2012/2011)
Produkcja węgla handlowego	mln Mg	5,57	4,58	4,50	121,6%
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja netto Grupy), w tym:	TWh	19,11	21,38	21,33	89,4%

Wolumeny produkcji i sprzedaży	J.m.	Rok 2012	Rok 2011	Rok 2010	Zmiana (2012/2011)
Produkcja netto Obszaru Wytwarzanie	TWh	18,35	20,60	20,85	89,1%
Produkcja netto Obszaru OZE	TWh	0,45	0,38	0,48	118,4%
Produkcja netto Obszaru Ciepło	TWh	0,31	0,40	-	77,5%
Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych Grupy, w tym:	TWh	1,22	0,99	1,10	123,2%
Produkcja z biomasy Obszaru Wytwarzanie	TWh	0,76	0,61	0,62	124,6%
Produkcja elektrowni wodnych i wiatrowych Obszaru OZE	TWh	0,45	0,38	0,48	118,4%
Wytwarzanie ciepła przez Grupę, w tym:	PJ	16,36	15,96	18,29	102,5%
Produkcja ciepła Obszaru Wytwarzanie	PJ	11,05	10,93	17,25	101,1%
Produkcja ciepła Obszaru Ciepło	PJ	5,31	5,03	1,04	105,6%
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	47,85	38,24	37,52	125,1%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej (łącznie przez Obszary: Sprzedaż, Wytwarzanie i Ciepło)	TWh	44,74	35,52	34,34	126,0%
Liczba klientów – Dystrybucja	tys.	5 302	4 143	4 115	128,0%

2.5. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Grupa Kapitałowa TAURON, jak wspomniano w pkt 1.1. niniejszego sprawozdania, jest pionowo zintegrowanym przedsiębiorstwem energetycznym kontrolującym pełny łańcuch wartości od wydobycia węgla kamiennego do dostarczenia energii elektrycznej do odbiorców końcowych. Podlega ona przepisom ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. *Prawo energetyczne*, w tym regulacjom Prezesa URE. Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi zatem działalność we wszystkich kluczowych segmentach rynku energetycznego (z wyłączeniem przesyłu energii elektrycznej leżącego wyłącznie w gestii OSP), tj. w obszarze wydobycia węgla kamiennego, wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży i obrotu energią elektryczną i ciepłem. Pionowa integracja Grupy Kapitałowej TAURON pozwala na zmniejszenie zależności Grupy Kapitałowej TAURON od zewnętrznych dostawców węgla kamiennego, zwiększając stabilność przychodów i marż uzyskiwanych przez Grupę Kapitałową TAURON.

Obszar Wydobycie

Działająca w Obszarze Wydobycie spółka PKW jest producentem węgla oferowanego do sprzedaży na rynku w sortymentach grubych, średnich oraz miałach energetycznych. W zależności od sortymentu węgiel posiada następujące parametry handlowe:

- kaloryczność od 19 MJ/kg do 23 MJ/kg,
- zawartość popiołu od 6% do 16%,
- zawartość siarki od 1,0% do 1,4%.

PKW prowadzi sprzedaż węgla w dwóch kierunkach:

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

Sprzedaż węgla z PKW realizowana jest głównie w południowej i centralnej Polsce, w szczególności w województwach: śląskim, małopolskim, podkarpackim, świętokrzyskim i dolnośląskim.

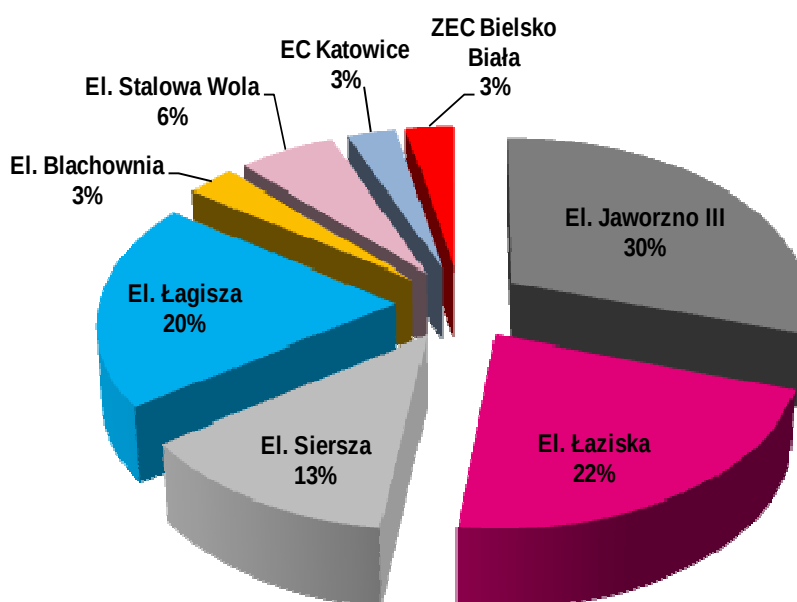
W 2012 r. sprzedaż węgla kamiennego przez PKW wyniosła około 5,4 mln Mg, w tym 3,7 mln Mg (ok. 69%) do spółek Grupy Kapitałowej TAURON z Segmentu Wytwarzanie i Ciepło.

Obszar Wytwarzanie

Podstawowa działalność Obszaru Wytwarzanie w ramach Grupy Kapitałowej TAURON obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła realizowane w 2012 r. w 7 elektrowniach konwencjonalnych: Jaworzno III, Łaziska, Siersza, Łagisza, Halemba (produkująca energię elektryczną do końca I kwartału 2012 r.), Blachownia i Stalowa Wola oraz dwóch elektrociepłowniach: EC Katowice i ZEC Bielsko-Biała. W związku z zaprzestaniem w marcu 2012 r. produkcji w Elektrowni Halemba Zarząd TAURON Wytwarzanie podjął decyzję o sprzedaży całości majątku w tej lokalizacji, zostały przeprowadzone działania mające na celu przygotowanie elektrowni do sprzedaży.

Łączna moc elektryczna zainstalowana jednostek wytwórczych Obszaru Wytwarzanie wyniosła na koniec 2012 r. 5 182,7 MW_e. Główne paliwa wykorzystywane w procesie produkcji to węgiel kamienny, biomasa oraz gaz koksowniczy.

Rysunek nr 6. Struktura mocy elektrycznej zainstalowanej Segmentu Wytwarzanie na 31 grudnia 2012 r.



Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła przez jednostki wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON jest uzależnione od dostaw węgla kamiennego. Głównymi dostawcami węgla kamiennego dla wytwórców Grupy Kapitałowej TAURON są Kompania Węglowa S.A. (Kompania Węglowa) (około 36% zapotrzebowania) oraz PKW (około 37% zapotrzebowania).

W 2012 r. zdecydowana większość produkcji energii elektrycznej Obszaru Wytwarzanie została sprzedana poprzez transakcje zawarte na TGE, zgodnie z wymogami art. 49a ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. *Prawo energetyczne*, obowiązującego od 9 sierpnia 2010 r. Przepis ten zobowiązał przedsiębiorstwa energetyczne, zajmujące się wytwarzaniem energii elektrycznej i mające prawo do otrzymania środków na pokrycie kosztów osieroconych, do sprzedaży wytwarzanej energii elektrycznej (po uwzględnieniu kontraktów zawartych przed wprowadzeniem zmian ww. ustawy oraz energii wyłączanej na mocy przepisów prawa z tego obowiązku) w sposób zapewniający publiczny, równy dostęp do tej energii, tj. w drodze otwartego przetargu, na internetowej platformie handlowej na rynku regulowanym lub na TGE.

Sprzedaż wyprodukowanej przez Obszar Wytwarzanie w 2012 r. energii elektrycznej do Spółki została ograniczona w wyniku ww. nowelizacji ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. *Prawo energetyczne* i wyniosła ok. 1,05 TWh. Niewielki wolumen wytworzonej energii elektrycznej sprzedawany jest też odbiorcom niezależnym przyłączonym do instalacji elektrowni i elektrociepłowni Grupy Kapitałowej TAURON.

Wpływ na rentowność Obszaru Wytwarzanie mają m.in. mechanizmy Rynku Bilansującego, które w obecnym kształcie praktycznie nie przenoszą kosztów utrzymywania tzw. „zimnej rezerwy”. W przypadku wykorzystania rezerw mocy z Obszaru Wytwarzanie do pracy na polecenie PSE (tzw. „pracy wymuszonej”), mechanizmy Rynku Bilansującego pokrywają głównie koszty zmienne produkcji. Takie rozwiązania obniżają rentowność Obszaru Wytwarzanie.

Zmiany, jakie ostatecznie zostały wprowadzone przez OSP w Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej (IRiESP) w 2012 r. i zatwierdzone decyzją Prezesa URE nie miały wpływu na przychody Obszaru Wytwarzanie za 2012 r.

Ciepło wytwarzane przez Obszar Wytwarzanie jest sprzedawane do spółek Grupy Kapitałowej TAURON zajmujących się dystrybucją i sprzedają ciepła, jak również do odbiorców zewnętrznych.

Ponadto Obszar Wytwarzanie uzyskuje z tytułu produkcji energii elektrycznej z OZE oraz w kogeneracji świadectwa pochodzenia, które są nabywane i przedstawiane Prezesowi URE do umorzenia przez spółki Obszaru Sprzedaż.

Obszar OZE

Energia elektryczna wytworzona w 2012 r. przez Obszar OZE stanowiła 6,4% całości energii wytworzonej w ramach Grupy Kapitałowej TAURON. Energia ta sprzedawana była w ramach Grupy Kapitałowej TAURON do TAURON Sprzedaż (ok. 79%) oraz do TAURON (ok. 3%), a także poza Grupę Kapitałową TAURON, w oparciu o umowę przejętą w wyniku nabycia aktywów GZE - do spółki ENEA (ok. 18%). Uzyskane z tytułu produkcji energii elektrycznej w OZE prawa majątkowe sprzedane zostały do TAURON Sprzedaż w celu umorzenia oraz do ENEA.

Obszar Dystrybucja

Spółka TAURON Dystrybucja pełni, na podstawie decyzji Prezesa URE, funkcję OSD. Obszar Dystrybucja obsługuje około 5,3 mln odbiorców końcowych, którym w 2012 r. dostarczono około 45,2 TWh energii elektrycznej z łącznego wolumenu dostarczonej energii wynoszącego w 2012 r. około 47,9 TWh.

Segment Dystrybucja obejmuje swoją działalnością obszar o powierzchni ok. 57,2 tys. km², położony głównie w województwach: dolnośląskim, małopolskim, opolskim i śląskim, a ponadto w województwach: łódzkim, podkarpackim i świętokrzyskim. Funkcje operacyjne realizuje jedenaście oddziałów zlokalizowanych w Bielsku - Białej, Będzinie, Częstochowie, Gliwicach, Jeleniej Górze, Krakowie, Legnicy, Opolu, Tarnowie, 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 spółki Obszaru Sprzedaż oraz dostawy tej energii przez spółkę OSD. 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 usług dystrybucji w ramach umów kompleksowych w łącznej wartości sprzedaży usług dystrybucji do odbiorców końcowych oscyluje wokół 70%. Natomiast wolumen dostaw w ramach umów kompleksowych w łącznym wolumenie dostaw do odbiorców końcowych wynosi około 50%.

Obszar Sprzedaż

W 2012 r. w Obszarze Sprzedaż Grupa Kapitałowa TAURON działała w otoczeniu rynkowym, które charakteryzowało się różnym poziomem konkurencyjności w poszczególnych segmentach rynku. O ile przedsiębiorstwa energetyczne prowadzące działalność w zakresie obrotu energią w segmencie instytucji i podmiotów gospodarczych (segment tzw. klientów biznesowych) od kilku lat są zwolnione z obowiązku przedkładania do zatwierdzenia Prezesowi URE cen dla odbiorców końcowych, o tyle segment gospodarstw domowych wciąż pozostawał objęty obowiązkiem zatwierdzania cen sprzedaży energii przez Prezesa URE. Taka sytuacja od kilku lat skutkuje zróżnicowaniem strategii rynkowych przedsiębiorstw energetycznych ze względu na segmenty rynku, co w efekcie przekłada się na obecny różny poziom konkurencyjności poszczególnych rynków (segmentów).

Jednym z mierników stopnia konkurencyjności segmentów rynku jest liczba klientów (gospodarstw domowych, podmiotów gospodarczych i instytucji) zmieniających sprzedawcę energii elektrycznej (tzw. zasada TPA). W segmencie klientów biznesowych w 2012 r. zanotowano wzrost tego wskaźnika o 200,8% w stosunku do 2011 r. (według stanu na koniec grudnia 2012 r. liczba ta wyniosła 65 327, podczas gdy na koniec grudnia 2011 r. odbiorców TPA było 21 716). Wzrost ten jest odzwierciedleniem postępów liberalizacji rynku energii w Polsce na co wpływa m.in. pojawianie się nowych podmiotów, coraz agresywniejsza walka o klienta (głównie cenowa), wzrost przejrzystości mechanizmów rynku energii i co za tym idzie świadomości energetycznej klientów, która powoduje wzrost presji cenowej na sprzedawców.

Inaczej wygląda sytuacja w przypadku segmentu gospodarstw domowych, który mimo licznych zapowiedzi uwolnienia, w 2012 r. wciąż pozostawał objęty obowiązkiem zatwierdzania cen sprzedaży przez Prezesa URE i taki model będzie także obowiązywał w 2013 r. Efektem tego jest obecnie bardzo niska konkurencyjność w tym obszarze rynku, choć w 2012 r. wystąpiło pewne ożywienie działań konkurencyjnych. W tym okresie odnotowano bowiem ponad 60 tys. gospodarstw domowych, które zmieniły sprzedawcę energii (ożywienie w stosunku do okresu 2006 - 2011, w którym łącznie zmieniło sprzedawcę niecałe 15 tys. gospodarstw), co jednak biorąc pod uwagę potencjał tego segmentu, czyli ogólną liczbę gospodarstw domowych w Polsce, stanowi jedynie niewielki odsetek i jest dopiero początkiem procesu liberalizacji tej części rynku.

Sprzedaż energii elektrycznej do klientów realizowana jest głównie przez trzy podmioty w ramach Grupy Kapitałowej TAURON:

- TAURON Sprzedaż i TAURON Sprzedaż GZE - prowadzące sprzedaż odbiorcom ze wszystkich grup taryfowych, w tym gospodarstwom domowym,
- przez TAURON - prowadzącą sprzedaż największym klientom Grupy Kapitałowej TAURON - tzw. strategicznym.

W 2012 r. łączna sprzedaż detaliczna energii elektrycznej dokonana przez te podmioty na rzecz ponad 5 mln klientów wyniosła ok. 44,4 TWh.

W przeszłości spółki prowadzące działalność w zakresie sprzedaży energii elektrycznej biznesowym klientom końcowym realizowały sprzedaż w ramach zatwierdzanych przez Prezesa URE taryf ustalanych dla poszczególnych grup taryfowych, tj. grup odbiorców przyłączonych do sieci dystrybucyjnej na określonym poziomie napięcia. W związku z powyższym sprzedaż prowadzona była na podstawie cen i stawek opłat zatwierdzanych dla tzw. grupy taryfowej A dla klientów przyłączonych do sieci wysokiego napięcia (WN), grupy taryfowej B dla klientów przyłączonych do sieci średniego napięcia (SN) i grupy taryfowej C dla klientów przyłączonych do sieci niskiego napięcia innych niż gospodarstwa domowe (nN). W wyniku uwolnienia rynku energii (zwolnienia z obowiązku przedkładania taryf do zatwierdzenia Prezesowi URE) w grupach klientów niebędących gospodarstwami domowymi, Grupa Kapitałowa TAURON oferuje warunki handlowe umów sprzedaży energii elektrycznej uwzględniające sytuację konkurencyjną i dostosowane do indywidualnych potrzeb klientów. Stosowana przez Grupę Kapitałową TAURON segmentacja klientów (klienci strategiczni, biznesowi i masowi) uzależniona od wielkości zużywanej energii elektrycznej, ma na celu dostosowanie oferty produktowej, kanałów sprzedażowych i komunikacji marketingowej do oczekiwań występujących w danym segmencie klientów.

W ten sposób spółki prowadzące działalność w zakresie sprzedaży energii elektrycznej stopniowo odchodzą od oferowania klientom cen energii elektrycznej w oparciu o grupy taryfowe wynikające z uwarunkowań technicznych związanych z warunkami przyłączenia do sieci dystrybucyjnej na rzecz ofert produktowych uwzględniających indywidualne potrzeby i preferencje po stronie klienta. Ze względu na rosnącą świadomość w zakresie mechanizmów funkcjonowania rynku energii po stronie klientów postępuje jednocześnie proces lojalizacji klientów w poszczególnych segmentach klientów, z czego najbardziej zaawansowany jest on w przypadku segmentu klientów biznesowych, gdzie przeszło 90% wolumenu energii dostarczanej klientom z tego segmentu Grupa Kapitałowa TAURON sprzedaje na podstawie indywidualnie negocjowanych warunków handlowych. W segmencie klientów masowych, głównie ze względu na niewielkie jednostkowe zużycie energii elektrycznej w przypadku niewielkich podmiotów gospodarczych (głównie grupa taryfowa C1x) oraz regulacyjny obowiązek zatwierdzania cen sprzedaży energii elektrycznej do gospodarstw domowych – proces migrowania klientów z obszaru taryfowego do produktowego znajduje się obecnie w początkowej fazie, jednak ze względu na wzrastającą potrzebę lojalizacji klientów w celu ochrony przed działaniami konkurencji, charakteryzuje się bardzo dużą dynamiką. Na koniec 2012 r. około 17% wolumenu energii klientów z segmentu masowego Grupa Kapitałowa TAURON sprzedawała na podstawie umów gwarantujących warunki handlowe w ustalonym okresie (umowy lojalizujące), przy 83% udziale taryfy.

Efektem przyjętej i realizowanej strategii Grupy Kapitałowej TAURON w obszarze sprzedaży jest zarówno prowadzenie działań sprzedażowych poza własnym obszarem dystrybucyjnym, jak i ochrona własnej bazy klientów przed działaniami konkurencji. W 2012 r. Grupa Kapitałowa TAURON kontynuowała intensywne działania sprzedażowe na terenie zewnętrznym, w szczególności związane z pozyskiwaniem małych i średnich przedsiębiorstw (grupy taryfowe Cx), oraz jednocześnie realizowała strategię utrzymania rentownych klientów z terenu własnego we wszystkich segmentach klientów. Działania lojalizacyjne i utrzymaniowe na terenie własnym, poza realizacją głównego celu jakim jest ochrona obecnej bazy klientów przed odejściami, prowadzone były z intencją utrzymywania oczekiwanego poziomu marż sprzedażowych oraz budowania potencjału do sprzedaży innych usług i produktów dodatkowych, a tym samym zwiększania potencjału marżowego w przyszłości.

Poniższa tabela prezentuje kategorie klientów końcowych Grupy Kapitałowej TAURON wynikające ze stosowanej segmentacji i specyfiki prowadzonej przez nich działalności:

Tabela nr 18. Kategorie klientów końcowych Grupy Kapitałowej TAURON

Grupa klientów	Opis klientów
Klienci strategiczni	Klienci o rocznym potencjale zużycia energii na poziomie nie mniejszym niż 40 GWh lub będący strategicznymi partnerami biznesowymi Grupy Kapitałowej TAURON, tj. podmioty głównie z sektora przemysłu ciężkiego, m. in.: hutniczego, chemicznego, wydobywczego, samochodowego
Klienci biznesowi	Klienci o rocznym potencjale zużycia powyżej 250 MWh (nie będący konsumentami) lub dokonujący zakupu energii w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. <i>Prawo zamówień publicznych</i> , tj. podmioty z pozostałych sektorów przemysłu, wytwórcy sprzętu, odbiorcy z przemysłu spożywczego, sektora publicznego, przemysłu budowlanego oraz sektora usług komunalnych
Klienci masowi – małe i średnie przedsiębiorstwa	Klienci zajmujący się działalnością sprzedażową, usługową, bankową, gastronomiczną oraz drobnymi przedsiębiorcami
Klienci masowi – gospodarstwa domowe	Gospodarstwa domowe

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat ilości sprzedanej energii elektrycznej przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON prowadzące działalność w zakresie sprzedaży energii elektrycznej do klientów oraz liczby klientów, w rozbiu na poszczególne ich segmenty w 2012 r.

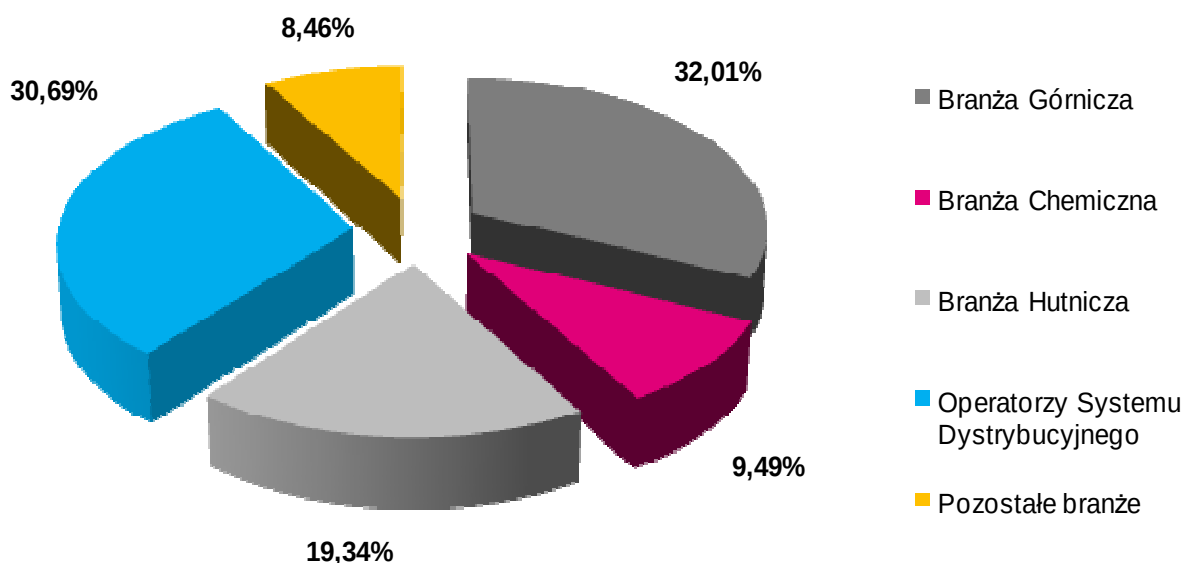
Tabela nr 19. Ilość sprzedanej energii elektrycznej przez Obszar Sprzedaży oraz liczba klientów w 2012 r.

Rodzaj klientów	Ilość sprzedanej energii elektrycznej w TWh	Liczba klientów w tys.
Klienci strategiczni	11,89	0,03
Klienci biznesowi	16,17	80
Klienci masowi (w tym gospodarstwa domowe)	12,88 (9,77)	51 556 (4 766,2)
Sprzedaż do TD na pokrycie różnic bilansowych	3,41	1
Łącznie Obszar Sprzedaży	44,35	5 236

Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej Obszaru Sprzedaży wzrosła o ok. 8,9 TWh, czyli o 25,1%, z 35,5 TWh w 2011 r. do ok. 44,4 TWh w 2012 r.

W 2012 r. wartość i wolumen sprzedaży energii elektrycznej na rzecz największego klienta Grupy Kapitałowej TAURON nie przekroczyła, odpowiednio, 10% łącznej wartości sprzedaży energii elektrycznej i 10% łącznej ilości sprzedanej energii. Struktura sprzedaży do klientów strategicznych w podziale na poszczególne branże przedstawia się następująco:

Rysunek nr 7. Struktura sprzedaży Spółki w 2012 r. do klientów strategicznych w podziale na poszczególne branże



Obszar Ciepło

Podstawową działalnością spółki TAURON Ciepło, realizowaną na podstawie udzielonych przez Prezesa URE koncesji, jest:

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

Działalność ta wykonywana jest na obszarze województwa śląskiego oraz województwa małopolskiego. TAURON Ciepło dysponuje własnymi źródłami ciepła o łącznej zainstalowanej mocy cieplnej 975,6 MW. Udział ciepła wytwarzanego w źródłach własnych w łącznej wielkości sprzedaży ciepła wynosił w 2012 r. około 38%. Pozostałe ciepło sprzedawane przez tę spółkę kupowane jest od spółek: TAURON Wytwarzanie, Spółki Ciepłowniczo-Energetycznej Jaworzno III sp. z o.o. oraz od wytwórców spoza Grupy Kapitałowej TAURON, w tym przede wszystkim od następujących 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.,
- Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

W 2012 r. spółka TAURON Ciepło sprzedała, łącznie z ciepłem wytworzonym, 13,0 PJ ciepła oraz 2 024 MW mocy cieplnej. W związku z przejęciem Zakładów Wytwórczych Tychy, EC Nowa i EC w Kamiennej Górze, Obszar Ciepło wytwarza i sprzedaje również energię elektryczną i inne media. W 2012 r. sprzedaż energii elektrycznej wyniosła ok. 0,3 TWh.

Źródła zaopatrzenia

W 2012 r. około 37% obecnego zapotrzebowania Grupy Kapitałowej TAURON na paliwo do produkcji energii elektrycznej i ciepła zostało zaspokojone węglem kamiennym z własnych zakładów górniczych Grupy Kapitałowej TAURON. Pozostała część zapotrzebowania została pokryta ze źródeł zewnętrznych.

Jednocześnie mając na celu optymalizację procesów w zakresie obrotu paliwami (biomasą, węglem i gazem), w 2012 r. Spółka stała się dostawcą paliw dla TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło.

Węgiel

Od dnia 1 czerwca 2012 r. Spółka rozpoczęła sprzedaż węgla do TAURON Wytwarzanie, a od 1 sierpnia 2012 r. rozszerzyła sprzedaż węgla również na TAURON Ciepło.

W obszarze pozyskiwania węgla na potrzeby Grupy Kapitałowej TAURON, w maju 2012 r. Spółka zawarła 15 porozumień trójstronnych, zgodnie z którymi weszła w prawa i obowiązki TAURON Wytwarzanie, wynikające z umów sprzedaży węgla, zawartych uprzednio przez TAURON Wytwarzanie z dostawcami węgla (spółki węglowe, zakłady przerobcze i inni dostawcy).

Dodatkowo, w lipcu 2012 r. zawartych zostało 6 porozumień trój- i czterostronnych, zgodnie z którymi TAURON wszedł w prawa i obowiązki TAURON Ciepło, wynikające z umów sprzedaży węgla, zawartych uprzednio przez TAURON Ciepło z dostawcami węgla (spółki węglowe, zakłady przerobcze i inni dostawcy).

Gaz

Od 3 listopada 2012 r. w oparciu o posiadaną koncesję i przyznaną taryfę Spółka rozpoczęła dostawy gazu wysokometanowego do TAURON Wytwarzanie. Od 1 grudnia 2012 r. obrót gazem rozszerzony został o realizację przez Spółkę dostaw gazu koksowniczego do TAURON Wytwarzanie.

Gaz wysokometanowy dostarczany przez Spółkę na potrzeby podmiotów Grupy Kapitałowej TAURON został zakupiony w ramach zawartej z PGNiG w dniu 28 września 2012 r. Umowy kompleksowej dostarczania paliwa gazowego oraz Porozumienia z dnia 28 września 2012 r.

Gaz koksowniczy dostarczany przez Spółkę dla potrzeb TAURON Wytwarzanie - Oddział Elektrownia Blachownia, jest kupowany na podstawie:

- 1) Porozumienia z dnia 27 listopada 2012 r. o przeniesieniu przez TAURON Wytwarzanie na Spółkę ogółu praw i obowiązków TAURON Wytwarzanie, wynikających z Umowy wieloletniej o dostarczanie gazu koksowniczego w latach 2010-2015, zawartej z ArcelorMittal Poland S.A. dnia 22 grudnia 2009 r. w zakresie paliwa gazowego,
- 2) Porozumienia z dnia 11 października 2012 r. o przeniesieniu przez TAURON Wytwarzanie na Spółkę ogółu praw i obowiązków TAURON Wytwarzanie, wynikających z Umowy o świadczenie usług przesyłowych (transport) gazu koksowniczego z ArcelorMittal Poland S.A. Oddział w Zdzeszownicach do TAURON Wytwarzanie - Oddział Elektrownia Blachownia w Kędzierzynie - Koźlu, zawartej z Górnośląską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Opolu z dnia 20 maja 2004 r. w zakresie przesyłu gazu koksowniczego.

Biomasa

Dla zapewnienia dostaw paliwa na potrzeby wytwarzania energii elektrycznej i ciepła przez jednostki wykorzystujące w procesie technologicznym biomasę jako paliwo, Spółka zawarła w styczniu i lutym 2012 r. wieloletnie i roczne umowy na zakup biomasy z kontrahentami zewnętrznymi.

W celu odsprzedaży biomasy nabywanej w oparciu o powyższe umowy Spółka zawarła z TAURON Wytwarzanie wieloletnią umowę na jej sprzedaż. Kolejnym etapem w zakresie obrotu biomasą było rozszerzenie dostaw na nowo oddawane do eksploatacji jednostki OZE. We wrześniu 2012 r. zostały zawarte stosowne umowy, na podstawie których Spółka rozpoczęła sprzedaż biomasy do ww. jednostek w TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło.

W 2012 r. Spółka nie prowadziła sprzedaży paliw (biomasy, węgla i gazu) do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej TAURON.

Zestawienie ilości paliw zakupionych i odsprzedanych przez Spółkę do podmiotów Grupy Kapitałowej TAURON w 2012 r. zawiera poniższa tabela.

Tabela nr 20. Dostawy paliw zrealizowane przez TAURON w 2012 r. do podmiotów Grupy Kapitałowej TAURON

Rodzaj paliwa	Jednostka	TAURON Wytwarzanie	TAURON Ciepło
Biomasa	[Mg]	572 652	11 057
Węgiel	[Mg]	6 001 662	208 044
Gaz	[1 000 m ³]	29 750	-

Działalność Grupy Kapitałowej TAURON w przeważającym zakresie prowadzona jest na rynku polskim, gdzie wartość sprzedaży w latach 2012 i 2011, po wyłączeniach sprzedaży wewnątrzgrupowej, wyniosła odpowiednio 23 983,5 mln zł i 20 089,4 mln zł.

Wartość sprzedaży na rzecz klientów zagranicznych w latach 2012 i 2011, po wyłączeniach sprzedaży wewnątrzgrupowej, wyniosła odpowiednio 757,7 mln zł i 665,3 mln zł.

2.6. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej TAURON mające znaczący wpływ na działalność

Do ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, które wystąpiły w roku obrotowym 2012, jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, należą:

Ważniejsze zdarzenia w 2012 r.

Przekroczenie progu 10% kapitałów własnych Spółki w zakresie obrotów handlowych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TAURON a PSE

- 1) W dniu 5 stycznia 2012 r. Spółka otrzymała od PSE dane dotyczące usług przesyłowych świadczonych na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON umożliwiające dokonanie rozliczeń z PSE za grudzień 2011 r. Wartość netto obrotów handlowych wygenerowanych w okresie ostatnich dwunastu miesięcy pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TAURON a PSE osiągnęła ok. 1 758 mln zł (w tym: 1 508 mln zł to pozycje kosztowe dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON, natomiast ok. 250 mln zł to pozycje przychodowe), w związku z czym wartość obrotów osiągnęła wartość znaczącą. Obroty o największej wartości, tj. ok. 636,6 mln zł netto, zostały wygenerowane na podstawie umowy z dnia 15 stycznia 2008 r. zawartej pomiędzy TAURON Dystrybucja a PSE.
O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 1/2012 z dnia 5 stycznia 2012 r.

- 2) W dniu 7 listopada 2012 r. Spółka poinformowała, iż wartość netto obrotów handlowych wygenerowanych w okresie od 5 stycznia 2012 r. do 7 listopada 2012 r. pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TAURON a PSE osiągnęła ok. 1 832 mld zł (w tym: 1 535 mln zł to pozycje kosztowe dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON, natomiast ok. 297 mln zł to pozycje przychodowe), w związku z czym wartość obrotów osiągnęła wartość znaczącą. Obroty o największej wartości tj. ok. 1 302 mln zł netto, zostały wygenerowane na podstawie wskazanej w pkt 1) umowy z dnia 15 stycznia 2008 r. zawartej pomiędzy TAURON Dystrybucja a PSE. Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez PSE usług przesyłowych rozumianych jako transport energii elektrycznej za pomocą sieci przesyłowej.
O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 37/2012 z dnia 7 listopada 2012 r.

Przekroczenie progu 10% kapitałów własnych Spółki w zakresie obrotów handlowych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TAURON a Kompanią Węglową

W dniu 22 listopada 2012 r. Spółka poinformowała, iż wartość netto obrotów handlowych wygenerowanych w ramach Umowy zawartej pomiędzy Południowym Koncernem Energetycznym S.A. (obecnie TAURON Wytwarzanie) w okresie od 1 grudnia 2010 r., tj. od daty jej zawarcia do dnia przekazania raportu bieżącego wyniosła 1 814 825 000 zł i tym samym przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki. Przedmiotem Umowy jest sprzedaż węgla do celów energetycznych, pochodzącego z kopalń i zakładów górniczych Kompanii Węglowej, przeznaczonego do zużycia w elektrowniach i elektrociepłowniach należących do Grupy Kapitałowej TAURON.

O powyższym zdarzeniu Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 40/2012 z dnia 22 listopada 2012 r. Nadmieniamy, iż umowa została zawarta przez Południowy Koncern Energetyczny S.A. (obecnie TAURON Wytwarzanie), a następnie została przejęta przez Spółkę w ramach wdrażania w Grupie Kapitałowej TAURON scentralizowanego modelu handlu paliwami, o czym TAURON informował w raporcie bieżącym nr 28/2012 z dnia 5 czerwca 2012 r.

Działalność na giełdach europejskich

W marcu 2012 r. TAURON rozpoczął działalność na giełdzie ICE Futures Europe - ECX w Londynie w zakresie handlu uprawnieniami do emisji CO₂ na rynku terminowym oraz rozszerzył zakres swojego działania na giełdzie EEX w Lipsku o rynek uprawnień do emisji CO₂. W I półroczu 2012 r. TAURON rozpoczął aktywny udział na giełdzie EEX w zakresie handlu energią elektryczną na rynku finansowym. Udział w tych segmentach pozwala na wygenerowanie dodatkowej masy marży w zakresie tzw. *proprietary trading* oraz

rozszerzenie możliwości zabezpieczenia pozycji Grupy Kapitałowej TAURON. W dniu 20 czerwca 2012 r. TAURON uzyskał dostęp do Europejskiego Wspólnotowego Rejestru Uprawnień, który zastąpił dotychczasowe rejestry krajowe państw objętych Europejskim Systemem Handlu Uprawnieniami do Emisji CO₂ (EU ETS).

Wypłata dywidendy przez Spółkę

W dniu 24 kwietnia 2012 r. Zwyczajne WZ Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011, określenia kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy.

Zgodnie z wyżej wymienioną uchwałą Zwyczajne WZ przeznaczyło na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, z zysku netto za rok obrotowy 2011 kwotę 543 290 312,14 zł, co oznacza, że kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,31 zł, przy łącznej liczbie 1 752 549 394 akcji objętych dywidendą. Jednocześnie WZ określiło termin ustalenia prawa do dywidendy na dzień 2 lipca 2012 r. (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 20 lipca 2012 r. (termin wypłaty dywidendy).

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2012 z dnia 24 kwietnia 2012 r., a także w raportach bieżących: nr 7/2012 z dnia 6 marca 2012 r. (rekomendacja Zarządu), nr 9/2012 z dnia 15 marca 2012 r. (ocena przez Radę Nadzorczą).

Oddalenie apelacji Prezesa URE w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2008 r.

W dniu 25 kwietnia 2012 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok, w którym oddalił apelację Prezesa URE od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 26 maja 2010 r. w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych należnych TAURON Wytwarzanie za 2008 r., w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (tzw. rekompensata KDT). W konsekwencji TAURON Wytwarzanie otrzymał od Zarządcy Rozliczeń S.A. zwrot w wysokości 159 mln zł. Z uwagi na fakt, iż Spółka stosuje niezmiennie przyjętą w 2008 r. politykę w zakresie wyceny i ujmowania kosztów osieroconych, zgodnie z którą są one zaliczane jako przychód w roku obrotowym za który są należne, w wysokości uwzględniającej przewidywaną korektę roczną i przewidywany wpływ korekty końcowej, bez względu na faktyczny moment otrzymania kwot rekompensat, wyrok nie miał bezpośredniego wpływu na wyniki finansowe TAURON Wytwarzanie oraz Grupy Kapitałowej TAURON.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 19/2012 z dnia 25 kwietnia 2012 r.

Podpisanie umowy pomiędzy spółką EC Stalowa Wola oraz Abener Energia S.A., generalnym wykonawcą bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli

W dniu 26 kwietnia 2012 r. pomiędzy spółką EC Stalowa Wola oraz hiszpańską firmą Abener Energia S.A., generalnym wykonawcą bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli, podpisano umowę na realizację inwestycji budowy bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli. Zakres umowy obejmuje zaprojektowanie, dostawę, montaż, rozruch i przekazanie do eksploatacji bloku gazowo-parowego, opalanego gazem ziemnym, o mocy elektrycznej 449 MWe wraz z instalacjami i obiektami pomocniczymi oraz długoterminowy serwis turbiny gazowej. Wartość kontraktu netto to 1,57 mld zł.

Projekt budowy i eksploatacji elektrociepłowni gazowej jest realizowany przez Grupę PGNiG i Grupę Kapitałową TAURON, poprzez spółkę celową EC Stalowa Wola, w której partnerzy mają po 50% akcji.

Uzyskanie koncesji na obrót paliwami gazowymi i zatwierdzenie taryfy gazowej przez URE

W dniu 27 kwietnia 2012 r. Spółka uzyskała koncesję na obrót paliwami gazowymi wydaną przez Prezesa URE. Korzyści dla Grupy Kapitałowej TAURON wynikające z działalności w tym obszarze będą polegały na centralizacji obrotu gazem w jednym podmiocie, a także na zakupie paliwa gazowego przy optymalnych parametrach jego dostawy. TAURON w 2012 r. dostarczał paliwo gazowe na potrzeby istniejących jednostek wytwórczych TAURON Wytwarzanie (Elektrowni Stalowa Wola, Elektrowni Blachownia, ZEC Bielsko - Biała), a w przyszłości będzie również dostarczał paliwo dla nowych mocy wytwórczych opalanych gazem, jak i klientów końcowych.

Na wniosek Spółki, Prezes URE zatwierdził w dniu 19 października 2012 r. Taryfę dla paliw gazowych na okres 12 miesięcy od dnia jej wprowadzenia do stosowania. Decyzja w sprawie zatwierdzenia taryfy została opublikowana w biuletynie branżowym Prezesa URE nr 74 (539) zamieszczonym na stronie internetowej www.ure.gov.pl.

Inkorporacja spółek EC Tychy, EC Nowa i EC Kamienna Góra przez TAURON Ciepło

W dniu 30 kwietnia 2012 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o dokonaniu wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia spółek: TAURON Ciepło (spółka przejmująca) oraz EC Tychy, EC Nowa i Energetyka Ciepła w Kamienniej Górze sp. z o.o. (EC Kamienna Góra) (spółki przejmowane). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*, tj. przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą w zamian za akcje, które TAURON Ciepło wydał akcjonariuszom/udziałowcom EC Tychy, EC Nowa oraz EC Kamienna Góra. Stosunek wymiany ustalono w ten sposób, że:

- jednej akcji EC Tychy odpowiada 1 364 akcje TAURON Ciepło,
- jednemu udziałowi EC Nowa odpowiada 60 170 akcji TAURON Ciepło,
- jednemu udziałowi EC Kamienna Góra odpowiada 88 837 akcji TAURON Ciepło.

Kapitał zakładowy spółki TAURON Ciepło został podwyższony z kwoty 444 664 tys. zł do kwoty 865 937 tys. zł, tj. o kwotę 421 273 tys. zł. W konsekwencji TAURON posiada jedynie akcje w spółce przejmującej – TAURON Ciepło.

Zmiana Statutu Spółki

W dniu 7 maja 2012 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmianę Statutu Spółki, uchwaloną przez Zwyczajne WZ Spółki uchwałą nr 23 z dnia 24 kwietnia 2012 r. w sprawie zmiany Statutu w zakresie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki. Zmiany dotyczyły rozszerzenia przedmiotu działalności o górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego, działalność usługową wspomagającą eksploatację złóż tych paliw, działalność usługową wspomagającą pozostałe górnictwo i wydobywanie, wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej, wytwarzanie paliw gazowych oraz wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich. W dniu 30 czerwca 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki przyjęła tekst jednolity *Statutu TAURON Polska Energia S.A.* uwzględniający wyżej wymienioną zmianę Statutu.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 10/2012 z dnia 20 marca 2012 r., nr 17/2012 z dnia 24 kwietnia 2012 r., nr 22/2012 z dnia 8 maja 2012 r. oraz nr 33/2012 z dnia 30 czerwca 2012 r.

Inkorporacja spółki Lipniki przez TAURON EKOENERGIA

W dniu 1 czerwca 2012 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu Wydział IX Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o dokonaniu wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia spółek: TAURON EKOENERGIA (Spółka Przejmująca) i Lipniki (Spółka Przejmowana). W konsekwencji TAURON posiada jedynie udziały w spółce przejmującej – TAURON EKOENERGIA.

Szczegółową informację na powyższy temat zawarto w pkt 1.2.1. niniejszego sprawozdania.

Inkorporacja spółki GZE przez TAURON

W dniu 14 czerwca 2012 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia spółek: TAURON (spółka przejmująca) i GZE (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.

W dniu 16 kwietnia 2012 r. TAURON stał się jedynym akcjonariuszem spółki GZE, w związku z finalizacją procesu przymusowego wykupu akcji spółki GZE, będących własnością akcjonariuszy mniejszościowych, realizowanego zgodnie z art. 418 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*. W ramach tego procesu TAURON wykupił 307 akcji spółki GZE, stając się właścicielem całości, tj. 1 250 000 akcji tej spółki. W związku z powyższym, udział TAURON w kapitale zakładowym i w głosach na WZ spółki GZE, wzrósł z 99,98% do 100%.

W dniu 17 kwietnia 2012 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze połączenia (Połączenie) Spółki, jako spółki przejmującej, ze spółką zależną GZE, jako spółką przejmowaną, w wyniku czego przyjął plan ww. Połączenia.

Mając na uwadze fakt, że spółka przejmująca posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym spółki przejmowanej, połączenie spółek odbyło się na podstawie art. 515 §1 Ksh, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz na podstawie art. 516 § 6 Ksh, tj. w tzw. trybie uproszczonym, czyli bez

poddawania Planu Połączenia badaniu przez biegłego rewidenta. Warunki połączenia zostały określone w Planie Połączenia, przyjętym przez Nadzwyczajne WZ TAURON w dniu 6 czerwca 2012 r., a uchwała w sprawie połączenia przekazana została do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 29/2012 z dnia 6 czerwca 2012 r.

W wyniku połączenia TAURON objął bezpośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach będących wcześniej w posiadaniu GZE:

- TAURON Dystrybucja GZE,
- TAURON Serwis GZE,
- TAURON Sprzedaż GZE,
- TAURON Ekoenergia GZE,
- TAURON Obsługa Klienta GZE,
- TAURON Wytwarzanie GZE.

Celem połączenia było uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON zgodnie z założeniami *Strategii Korporacyjnej Grupy TAURON na lata 2011-2015 z perspektywą do roku 2020* (Strategia Korporacyjna), która przewiduje konsolidację spółek Grupy Kapitałowej TAURON a także umożliwienie dalszej efektywnej integracji i uzyskanie efektów synergii poszczególnych obszarów biznesowych GZE z Obszarami Biznesowymi TAURON. Dzięki połączeniu uproszczeniu uległy struktury organizacyjne, w tym struktury nadzoru i zarządcze, co usprawniło zarządzanie i zwiększyło przejrzystość struktury Grupy Kapitałowej TAURON, jak również wyeliminowało znaczną część zbędnych procesów obniżając jednocześnie koszty działalności. Umowa kupna GZE od Vattenfall AB zawarta została w dniu 13 grudnia 2011 r. W wyniku tej transakcji TAURON stał się posiadaczem 99,98% akcji w kapitale zakładowym GZE.

O procesie Połączenia TAURON ze spółką zależną GZE Spółka informowała w następujących raportach bieżących: nr 15/2012 z dnia 17 kwietnia 2012 r., nr 20/2012 z dnia 27 kwietnia 2012 r., nr 25/2012 z dnia 8 maja 2012 r., nr 26/2012 z dnia 15 maja 2012 r., nr 27/2012 z dnia 29 maja 2012 r., nr 31/2012 z dnia 14 czerwca 2012 r.

Udzielenie pożyczek na realizację zadania inwestycyjnego

W dniu 20 czerwca 2012 r. TAURON zawarł umowy na udzielenie spółce EC Stalowa Wola dwóch pożyczek w łącznej kwocie 172 mln zł. Środki zostaną przeznaczone na realizację zadania inwestycyjnego współfinansowanego z PGNiG, polegającego na budowie bloku gazowo-parowego o mocy ok. 449 MW_e i 240 MW_t w formule *project finance*.

Umowa kredytu z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI)

W dniu 3 lipca 2012 r. TAURON podpisał z EBI umowę kredytu na łączną kwotę finansowania w wysokości 900 000 tys. zł. EBI będzie współfinansować realizację pięcioletniego programu inwestycyjnego, mającego na celu wzmocnienie, modernizację oraz rozbudowę sieci elektrycznych spółki TAURON Dystrybucja, zlokalizowanych w południowej Polsce.

W dniu 16 lipca 2012 r. Spółka pozyskała środki z przedmiotowej pożyczki w wysokości 450 000 tys. zł. Pozostała kwota będzie wykorzystywana w miarę potrzeb inwestycyjnych. Maksymalny okres spłaty finansowania wynosi 12 lat od daty wypłaty pierwszej transzy kredytu.

Podpisanie listu intencyjnego w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania gazu z łupków

Zaangażowanie TAURON w poszukiwanie i wydobywanie gazu ziemnego ze złóż niekonwencjonalnych (gazu z łupków) zostało zapoczątkowane podpisaniem w dniu 24 stycznia 2012 r. Listem Intencyjnym pomiędzy TAURON oraz PGNiG w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania gazu z łupków. Analogiczne Listy Intencyjne zostały podpisane również przez KGHM oraz PGE, przy czym każda ze spółek zadeklarowała współpracę na innym padzie w obszarze koncesji Wejherowo (TAURON – Pad Kochanowo, KGHM – Pad Częstkowo, PGE – Pad Tępcz). W zakresie podjętych prac i ustaleń, Strony postanowiły podpisać wielostronne porozumienie celem kontynuowania prac dotyczących poszukiwania i wydobywania gazu z łupków. W dniu 26 kwietnia 2012 r. podpisano nowy List Intencyjny informujący o podjęciu wspólnych działań w celu ustalenia warunków współpracy w projekcie obejmującym trzy pady wskazane w pierwotnych Listach Intencyjnych (tzw. projekt KTC), przewidując jednocześnie możliwość rozszerzenia współpracy na inne pady koncesji Wejherowo.

W dniu 4 lipca 2012 r. nastąpiło zawarcie Umowy ramowej w sprawie poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków. Szczegółową informację na temat powyższych umów zawarto w pkt 2.7.1. niniejszego sprawozdania.

Decyzja Prezesa URE w sprawie wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2011 r.

W dniu 7 sierpnia 2012 r. do spółki TAURON Wytwarzanie wpłynęła, wydana z datą 31 lipca 2012 r., decyzja Prezesa URE w sprawie wysokości dodatniej korekty rocznej kosztów osieroconych za 2011 r. w wysokości 211 676 638 zł. Łączna wartość kosztów osieroconych otrzymanych w ramach programu pokrywania kosztów osieroconych za 2011 r. wyniosła 377,6 mln zł, przy czym kwota 166 mln zł została już wypłacona w formie zaliczek kwartalnych. Rozstrzygnięcie zawarte w decyzji Prezesa URE jest zgodne z szacunkami Spółki.

Zawarcie porozumień w zakresie sprzedaży węgla dla TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło

W maju 2012 r. Spółka zawarła 15 porozumień trójstronnych, zgodnie z którymi weszła w prawa i obowiązki TAURON Wytwarzanie, wynikające z umów sprzedaży węgla, zawartych uprzednio przez TAURON Wytwarzanie z dostawcami węgla (spółki węglowe, kopalnie i inni dostawcy). Od dnia 1 czerwca 2012 r. Spółka rozpoczęła sprzedaż węgla do TAURON Wytwarzanie. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 28/2012 z dnia 5 czerwca 2012 r. Szczegółową informację na temat powyższych umów zawarto w pkt 2.7.1. niniejszego sprawozdania.

W lipcu 2012 r. zawartych zostało 6 porozumień trójstronnych i czterostronnych, zgodnie z którymi TAURON wszedł w prawa i obowiązki TAURON Ciepło, wynikające z umów sprzedaży węgla, zawartych uprzednio przez TAURON Ciepło z dostawcami węgla (spółki węglowe, kopalnie i inni dostawcy).

W sierpniu 2012 r. TAURON zawarł umowę sprzedaży węgla z TAURON Ciepło na czas nieokreślony.

Uzyskanie zgody na koncentrację TAURON Wytwarzanie i KGHM

W dniu 23 lipca 2012 r. uzyskano zgodę Komisji Europejskiej na koncentrację kapitału TAURON Wytwarzanie i KGHM, czyli utworzenie wspólnego przedsiębiorcy celem budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Blachownia. Zgodnie z uzgodnieniami partnerzy obejmą po 50% udziałów w spółce SPV (ang. *Special Purpose Vehicle*) przeznaczonej do realizacji projektu budowy nowego bloku.

Współpraca pomiędzy KGHM i TAURON w tym zakresie rozpoczęła się w kwietniu 2009 r. podpisaniem listu intencyjnego w sprawie budowy źródła wytwarzania energii elektrycznej na terenie Elektrowni Blachownia, należącej do TAURON Wytwarzanie. Zakładano wówczas budowę jednostki w oparciu o paliwo węglowe. Mając na uwadze konieczność dywersyfikacji portfela wytwórczego wynikającą z uwarunkowań rynkowych i ze Strategii Korporacyjnej, a także w oparciu o wykonane analizy spodziewanych korzyści wynikających ze zmiany wariantu projektu z „węglowego” na „gazowy”, w kwietniu 2011 r. podjęto decyzję o przyjęciu do dalszych prac projektowych przy założeniu „opcji gazowej”. Celem inwestycji jest odtworzenie mocy wytwórczej w TAURON Wytwarzanie, a tym samym utrzymanie dotychczasowej pozycji firmy na rynku energii elektrycznej.

Pozytywna decyzja Komisji otworzyła drogę do kolejnych działań, tj. powołania spółki celowej, która będzie prowadziła proces budowy nowego projektu. Zgodnie z założeniami, projekt budowy nowego bloku zostanie sfinansowany ze środków własnych partnerów oraz środków zewnętrznych - kredytu zaciągniętego przez nową spółkę SPV (ang. *Special Purpose Vehicle*).

Zwiększenie bazy zasobowej PKW

W dniu 3 sierpnia 2012 r. PKW w Jaworznie uzyskał koncesję nr 4/2012 na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża „Wisła I i Wisła II-1”. Koncesja uprawnia do eksploatacji pokładów węgla w złożu „Wisła I i Wisła II-1” objętego obszarem górniczym „Babice I” przez okres 19 lat, licząc od dnia udzielenia koncesji. W złożu „Wisła I i Wisła II-1” do głębokości 1000 m udokumentowane są 24 pokłady węgla, spośród których dwa pokłady przewidziane są do eksploatacji w okresie ważności koncesji. Dla Zakładu Górniczego „Janina”, który będzie prowadził eksploatację w/w złoża, koncesja na wydobywanie węgla ze złoża „Wisła I i Wisła II-1” oznacza wzrost obszaru górniczego o 18,76 km², terenu górniczego o 27,45 km² oraz zasobów bilansowych o 550 557 tys. Mg.

Zawiązanie spółki celowej Elektrownia Blachownia Nowa

W dniu 5 września 2012 r. spółka zależna TAURON Wytwarzanie i KGHM zawiązały spółkę celową pod nazwą Elektrownia Blachownia Nowa z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu. Została ona powołana w celu kompleksowej realizacji inwestycji, która obejmować będzie przygotowanie, budowę oraz eksploatację bloku gazowo-parowego o mocy ok. 850 MW_e na terenie TAURON Wytwarzanie – Oddział Elektrownia Blachownia. Inwestycja stanowi element Strategii Korporacyjnej zaprezentowanej przez TAURON w raporcie bieżącym nr 25/2011 z dnia 28 kwietnia 2011 r. Wraz z zawiązaniem spółki celowej, została podpisana Umowa Wspólników regulująca szczegółowe zasady współpracy stron przy realizacji inwestycji. Zgodnie z Umową Wspólników przewiduje się, iż szacowane łączne nakłady na inwestycję wyniosą około 3,5 mld zł. Wspólnicy objęli po 50%

udziałów w kapitale zakładowym spółki celowej, w całości opłaconym, który w dniu jej zawiązania wyniósł 65 152 tys. zł. Udziały w spółce celowej są równe i niepodzielne. Projekt realizowany będzie w formule *project finance*, a co najmniej 50% budżetu inwestycji zostanie sfinansowane długiem ze źródeł zewnętrznych. Projektowanie i budowa bloku gazowo-parowego zostanie przeprowadzona w systemie „pod klucz”, wraz z infrastrukturą, instalacjami i urządzeniami pomocniczymi. Blok będzie podłączony do nowej rozdzielni 400kV, wyprowadzającej energię elektryczną do Krajowego Systemu Elektroenergetycznego oraz będzie spełniał wszystkie wymagania określone w IRIESP. Zgodnie z przyjętym harmonogramem blok zostanie przekazany do eksploatacji w drugim kwartale 2017 r. i będzie jednym z kluczowych elementów programu inwestycyjnego Grupy Kapitałowej TAURON, którego celem jest odtworzenie mocy wytwórczych oraz dywersyfikacja mixu energetycznego Grupy Kapitałowej TAURON. W dniu 30 października 2012 r. Elektrownia Blachownia Nowa została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

O zawiązaniu spółki celowej TAURON informował w raporcie bieżącym nr 35/2012 z dnia 5 września 2012 r.

Podpisanie listu intencyjnego w zakresie nabycia udziałów w spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej

W dniu 5 września 2012 r. TAURON podpisał List Intencyjny w zakresie nabycia udziałów w spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej. Stronami Listu Intencyjnego są: Spółka, PGE, KGHM oraz ENEA. Na podstawie Listu Intencyjnego Strony podejmą prace nad projektem umowy nabycia udziałów („Umowa sprzedaży udziałów”) w powołanej przez PGE spółce celowej PGE EJ 1 sp. z o.o., która odpowiada za bezpośrednie przygotowanie procesu inwestycyjnego budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej („Projekt”). Umowa sprzedaży udziałów regulować będzie również prawa i obowiązki każdej ze Stron, przy założeniu, iż PGE będzie pełnić bezpośrednio lub poprzez podmiot zależny wiodącą rolę w procesie realizacji Projektu. Warunki nabycia udziałów w Spółce celowej uwzględniać będą poniesione dotychczas przez PGE i jej spółki zależne nakłady finansowe związane z Projektem. List Intencyjny nie stanowi zobowiązania Stron do zawarcia Umowy sprzedaży udziałów oraz udziału w Projekcie. List Intencyjny obowiązywał pierwotnie do dnia 31 grudnia 2012 r., następnie termin ten został przedłużony do dnia 31 marca 2013 r.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących nr 36/2012 z dnia 5 września 2012 r. i nr 46/2012 z dnia 28 grudnia 2012 r.

Podpisanie umów dotyczących wyboru banków inwestycyjnych dla realizacji kompleksowej usługi finansowania

W dniu 25 października 2012 r., podpisano umowy pomiędzy TAURON a bankami tworzącymi konsorcjum banków inwestycyjnych: ING Bank Śląski S.A., ING Bank N.V., ING Securities S.A., BRE Bank S.A., Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., UniCredit CAIB Poland S.A U.I.E., Bank Pekao S.A., UniCredit Bank AG, Bank Zachodni WBK S.A., Dom Maklerski BZ WBK S.A., Banco Santander S.A., Goldman Sachs International, dotyczące współpracy w zakresie opracowania koncepcji finansowania Grupy Kapitałowej TAURON, a także w procesie pozyskania finansowania programu inwestycyjnego Grupy Kapitałowej TAURON.

W oparciu o rekomendacje wynikające z powyższej koncepcji finansowania, TAURON we współpracy z bankami będzie pozyskiwać finansowanie programu inwestycyjnego Grupy Kapitałowej TAURON z rynków krajowych i zagranicznych.

Zatwierdzenie przez Prezesa URE taryfy dla dystrybucji energii elektrycznej

W dniu 17 grudnia 2012 r. Spółka powzięła informację o zatwierdzeniu przez Prezesa URE ustalonej taryfy dla energii elektrycznej dla TAURON Dystrybucja. Zgodnie z obowiązującymi przepisami nowe taryfy mogą wejść w życie nie wcześniej niż 14 dni po ich publikacji w biuletynie branżowym Prezesa URE. Decyzje w sprawie zatwierdzania nowych taryf publikowane są w biuletynie branżowym Prezesa URE zamieszczanym na stronie internetowej URE www.ure.gov.pl.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 44/2012 z dnia 17 grudnia 2012 r.

Przedłużenie przez Prezesa URE taryf dla energii elektrycznej

W dniu 21 grudnia 2012 r. Spółka otrzymała informację o wydłużeniu przez Prezesa URE do 30 czerwca 2013 r. okresu obowiązywania Taryfy dla energii elektrycznej dla odbiorców w grupach taryfowych G (przyłączonych do sieci TAURON Dystrybucja) zatwierdzonej dla spółki TAURON Sprzedaż decyzją z dnia 16 grudnia 2011 r. Decyzja w niniejszej sprawie opublikowana jest w biuletynie branżowym Prezesa URE zamieszczanym na stronie internetowej URE www.ure.gov.pl.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 45/2012 z dnia 21 grudnia 2012 r.

Podatkowa Grupa Kapitałowa (PGK)

Rok 2012 był pierwszym rokiem podatkowym działalności PGK, która będzie kontynuowana w okresie kolejnych dwóch lat. W dniu 28 listopada 2011 r. Naczelnik Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu wydał decyzję o rejestracji PGK na okres trzech lat podatkowych tj. od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. W skład PGK weszła Spółka, jako spółka reprezentująca oraz wybrane spółki Grupy Kapitałowej TAURON tj.: TAURON Wytwarzanie, TAURON Dystrybucja, TAURON Sprzedaż, TAURON Obsługa Klienta, TAURON EKOENERGIA, PEPKH, POEN sp. z o.o., ENPOWER sp. z o.o., ENPOWER Service sp. z o.o. i ENERGOPOWER sp. z o.o.

PGK została utworzona w celu optymalizacji realizacji obowiązków związanych z rozliczaniem podatku dochodowego od osób prawnych przez kluczowe spółki Grupy Kapitałowej TAURON i umożliwia m.in.:

- przyspieszenie rozliczania strat podatkowych, tj. następuje kompensata straty podatkowej jednej ze spółek poprzez dochód podatkowy innej, na przestrzeni tego samego roku podatkowego,
- wspólne występowanie na poziomie PGK, z wnioskiem o interpretację indywidualną przepisów prawa podatkowego w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych, co w przypadku korzystnej interpretacji, skutkować będzie odpowiednią ochroną dla wszystkich podmiotów wchodzących w skład PGK.

Centrum Usług Wspólnych - Rachunkowość (CUW-R)

W związku z realizacją Strategii Korporacyjnej, w 2012 r. prowadzono prace związane z uruchomieniem CUW-R w ramach spółki TAURON Obsługa Klienta, jako wyspecjalizowanej jednostki do obsługi spółek Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie wybranych procesów finansowo-księgowych. Z dniem 1 stycznia 2013 r., zgodnie z przyjętym harmonogramem, CUW-R rozpoczęło świadczenie wskazanych powyżej usług na rzecz TAURON i TAURON Sprzedaż oraz kilku innych spółek Grupy Kapitałowej TAURON.

Centrum Usług Wspólnych - IT (CUW-IT)

W związku z potrzebą koordynacji inicjatyw związanych z obszarem IT w Grupie Kapitałowej TAURON, w 2012 r. realizowano program, którego celem jest wydzielenie usług informatycznych i przekazanie ich realizacji do CUW-IT, w tym przygotowanie infrastruktury, procesów i zasobów związanych z wyżej wymienionym działaniem. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Spółki założeniami ładu korporacyjnego IT w Grupie Kapitałowej TAURON, w ramach spółki TAURON Obsługa Klienta organizowano docelową strukturę organizacyjną CUW-IT.

Koncepcja finansowania programu inwestycji w Grupie Kapitałowej TAURON w latach 2012-2015

W związku z potrzebą pozyskania finansowania na realizację programu inwestycyjnego w latach 2012-2015 w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, przy współudziale wybranych banków i instytucji finansowych została opracowana *Koncepcja finansowania programu inwestycyjnego Grupy TAURON w latach 2012-2015* (Koncepcja).

Powyższa Koncepcja zawiera w szczególności:

- 1) analizę dostępnych źródeł finansowania działalności Grupy Kapitałowej TAURON ze względu na rodzaj produktu, a także bazę inwestorów;
- 2) plan finansowania spójny z programem inwestycyjnym Grupy Kapitałowej TAURON;
- 3) określenie kryteriów finansowania (m.in. dostępne wolumeny, wielkości emisji, pożądane terminy zapadalności).

Pozostałe ważniejsze zdarzenia

Dodatkowo do ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w roku obrotowym 2012 należy zaliczyć zdarzenia wynikające z zawartych umów znaczących dla działalności, szczegółowo opisanych w pkt 2.7.1. niniejszego sprawozdania.

Ważniejsze zdarzenia po 31 grudnia 2012 r.

Przyjęcie Programu poprawy efektywności kosztów operacyjnych w Grupie TAURON na lata 2013-2015

W dniu 15 stycznia 2013 r. Zarząd TAURON podjął uchwałę w sprawie przyjęcia *Programu poprawy efektywności kosztów operacyjnych w Grupie Kapitałowej TAURON na lata 2013-2015*. Program został opracowany mając na względzie cel zapewnienia wzrostu wartości Grupy Kapitałowej TAURON.

Przygotowano projekty konsolidacyjne i restrukturyzacyjne, których realizacja przyniesie obniżenie kosztów na poziomie około 860 mln zł w latach 2013-2015 (kwota ogółem w ciągu całego okresu). Programy poprawy efektywności w poszczególnych obszarach działalności zostały przyjęte przez zarządy spółek zależnych i stanowiły podstawę do opracowania programu na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON. Spółka szacuje, że skala obniżenia kosztów działalności operacyjnej w ramach Programu poprawy efektywności z każdym rokiem będzie rosła, oscylując wokół kwoty 300 mln zł w skali roku. Grupa Kapitałowa TAURON spodziewa się obniżenia kosztów operacyjnych w większości obszarów - największy udział przypada na Obszary Dystrybucja i Wytwarzanie. Jednym z elementów Programu jest wykorzystanie synergii powstałych po włączeniu w strukturę Grupy Kapitałowej TAURON spółek przejętego GZE.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 1/2013 z dnia 15 stycznia 2013 r.

Wybór oferty na budowę bloku w Elektrowni Jaworzno III

W dniu 24 stycznia 2013 r. w ramach prowadzonego postępowania przetargowego Zarząd spółki zależnej TAURON Wytwarzanie dokonał wyboru oferty na budowę bloku o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III. Generalnym wykonawcą zostało konsorcjum: RAFAKO S.A. (lider konsorcjum) i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. Wartość wybranej oferty wynosi 4 399 mln zł netto (5 411 mln zł brutto). Podpisanie kontraktu zaplanowane jest na drugi kwartał 2013 r. Przedmiot zamówienia obejmuje zaprojektowanie i wykonanie bloku energetycznego opalanego węglem kamiennym, o mocy 910 MW. Projekt wpisuje się w Strategię Korporacyjną, zaprezentowaną w raporcie bieżącym nr 25/2011 z dnia 28 kwietnia 2011 r., która zakłada budowę zrównoważonego portfela wytwórczego składającego się z jednostek w technologii węglowej, gazowej oraz odnawialnych źródeł energii. Zakończenie Projektu przewidziane jest na 2018 r. O podpisaniu umowy z Wykonawcą Spółka poinformuje odrębnym raportem.

Jednocześnie w dniu 4 lutego 2013 r. Spółka powzięła wiadomość o złożeniu do Krajowej Izby Odwoławczej przez konsorcjum: SNC-Lavalin Polska sp. z o.o., SNC-Lavalin Inc. i Hitachi Power Europe GmbH odwołania od decyzji TAURON Wytwarzanie w sprawie wyboru oferty złożonej przez konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. w ramach prowadzonego postępowania przetargowego na wybór generalnego realizatora budowy bloku energetycznego o mocy z zakresu 800-910 MW w Elektrowni Jaworzno III.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2013 z 24 stycznia 2013 r. oraz 4/2013 z 4 lutego 2013 r.

Pozostałe zdarzenia po dniu bilansowym

Informacja o innych zdarzeniach następujących po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania została opisana w nocie 44 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.

2.7. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON

2.7.1. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej TAURON

Spółki Grupy Kapitałowej TAURON zawarły w roku obrotowym 2012 następujące umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej TAURON:

Zawarcie aneksu do umowy sprzedaży energii elektrycznej z dnia 11 marca 2011 r.

W dniu 14 marca 2012 r. został zawarty aneks do umowy sprzedaży energii elektrycznej zawartej w dniu 11 marca 2011 r. pomiędzy TAURON, PGNiG Energia S.A. oraz EC Stalowa Wola. Umowa dotyczy projektu realizowanego wspólnie przez TAURON oraz PGNiG pod nazwą *Budowa bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli*, a jej przedmiotem jest wieloletnia sprzedaż energii elektrycznej wytworzonej przez EC Stalowa Wola

w bloku gazowo-parowym w Stalowej Woli do TAURON oraz PGNiG Energia S.A. Na mocy zawartego aneksu do umowy przystąpiła spółka PGNiG jako jej strona. W konsekwencji PGNiG oraz PGNiG Energia S.A. wykonują prawa przysługujące im na podstawie umowy łącznie, jako wierzyciele solidarni, i ponoszą solidarną odpowiedzialność względem EC Stalowa Wola za zobowiązania wynikające z umowy. Do dnia podpisania aneksu spełniony został jeden z dwóch warunków zawieszających dotyczący dostarczenia przez EC Stalowa Wola umowy o przyłączeniu bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli do sieci operatora systemu przesyłowego (TAURON informował o tym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 41/2011 z 8 lipca 2011 r.) O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2012 z dnia 14 marca 2012 r.

Zawarcie umowy z GDF Suez Trading

W dniu 3 kwietnia 2012 r. pomiędzy TAURON i GDF Suez Trading (podmiot dominujący w Grupie GDF Suez) została zawarta umowa ramowa na czas nieokreślony, której przedmiotem jest uregulowanie wszelkich transakcji, które będą zawierane pomiędzy stronami w związku z zakupem, sprzedażą, dostawami i odbiorem energii elektrycznej. Przedmiot oraz warunki ww. umowy z GDF Suez Trading są tożsame z przedmiotem i warunkami umowy zawartej w dniu 30 listopada 2011 r. pomiędzy TAURON a Electrabel NV/SA należącym do Grupy GDF Suez (raport bieżący nr 58/2011 z dnia 30 listopada 2011 r.). Zawarcie umowy wynika ze zmian organizacyjnych w Grupie GDF Suez, które docelowo zmierzają do koncentracji działalności w zakresie handlu energią elektryczną w GDF Suez Trading.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2012 z dnia 3 kwietnia 2012 r.

Zawarcie umowy pomiędzy Spółką a TAURON Wytwarzanie w ramach centralizacji handlu paliwami w Grupie Kapitałowej TAURON

W ramach procesu wdrażania w Grupie Kapitałowej TAURON scentralizowanego modelu handlu paliwami, który zakłada z jednej strony przejmowanie przez TAURON od spółek zależnych kompetencji w zakresie nabywania węgla i mułu węglowego od dostawców tj. spółek węglowych, kopalń i innych podmiotów zajmujących się handlem węglem, a następnie odsprzedaż ww. paliw do spółek z Grupy Kapitałowej TAURON, a w szczególności do TAURON Wytwarzanie, w dniu 5 czerwca 2012 r. pomiędzy Spółką jako Sprzedającym, a TAURON Wytwarzanie jako Kupującym została zawarta umowa, której przedmiotem jest uregulowanie zasad i warunków sprzedaży na rzecz Kupującego, pozyskiwanego z różnych źródeł węgla kamiennego do celów energetycznych, z przeznaczeniem do zużycia w elektrowniach i elektrociepłowniach należących do TAURON Wytwarzanie (Umowa). Umowa została zawarta na czas nieokreślony, a szacunkowa wartość netto w okresie pierwszego roku jej obowiązywania (tj. 12 kolejnych miesięcy począwszy od dnia 1 czerwca 2012 r.) to ok. 2,4 mld zł.

Spółka oczekuje, iż działania związane z centralizacją handlu paliwami wzmocnią w dłuższym terminie pozycję negocjacyjną Spółki i przyniosą wymierne korzyści w zakresie optymalizacji kosztów zakupu paliw ze względu na koncentrację całego ich wolumenu w Spółce.

W Umowie nie występują warunki rozwiązujące lub zawieszające. Umowa przewiduje naliczanie kar umownych w przypadku niedostarczenia lub nieodebrania węgla w wysokości od 5% do 20% wartości netto niedostarczonego lub nieodebranego węgla, przy czym dopuszczalne jest odchylenie od wolumenu węgla przewidzianego do zakupu w zakresie: od +/-5% do +/-20%. Kary umowne są naliczane po przekroczeniu w dół dopuszczalnego odchylenia wolumenu zakupu węgla. Oprócz ww. kar umownych każda ze stron Umowy może dochodzić odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych, w przypadku gdy kary umowne nie pokryją poniesionej szkody.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 28/2012 z dnia 5 czerwca 2012 r.

Podpisanie umowy zwiększającej wartość programu emisji obligacji

W dniu 29 czerwca 2012 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., Nordea Bank AB oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. i Bankiem Zachodnim WBK S.A. (które dotychczas nie uczestniczyły w Programie), została podpisana umowa, na podstawie której podwyższono wartość programu emisji obligacji o transzę D i transzę E o wartościach odpowiednio 2 475 mln zł i 275 mln zł, tj. do łącznej kwoty 7 050 mln zł. Środki, które zostaną pozyskane z emisji obligacji w ramach transzy D i E, będą przeznaczone na finansowanie zadań inwestycyjnych oraz ogólnych potrzeb korporacyjnych w Grupie Kapitałowej TAURON.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 32/2012 z dnia 29 czerwca 2012 r.

Zawarcie umowy ramowej oraz aneksów do umowy ramowej w sprawie poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków

W dniu 4 lipca 2012 r. Spółka zawarła umowę ramową w sprawie poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków (Umowa), której pozostałymi stronami są: PGNiG, ENEA, KGHM oraz PGE. Przedmiotem współpracy stron na podstawie Umowy będzie poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie węglowodorów w otworach geologicznych objętych koncesją na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego dotyczącą obszaru Wejherowo, którą posiada PGNiG. W ramach Koncesji Wejherowo ścisła współpraca dotyczyć będzie powierzchni około 160 km² (Obszar Współpracy). Umowa przewiduje ponadto preferencje dla stron w możliwości współpracy na pozostałym obszarze Koncesji Wejherowo (z wyjątkiem sytuacji, gdy PGNiG dokonuje samodzielnego poszukiwania, rozpoznawania lub wydobywania węglowodorów oraz z wyjątkiem obszaru, na którym PGNiG już prowadzi prace poszukiwawcze w rejonie miejscowości Opalino i Lubocino). Szacowane nakłady na poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie w ramach pierwszych trzech lokalizacji (padów Kochanowo, Częstkowo i Tępcz) w ramach Obszaru Współpracy są przewidziane na kwotę 1 720 000 tys. zł.

W dniu 12 listopada 2012 r. podpisany został aneks do umowy ramowej z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków. Strony postanowiły o przedłużeniu terminu na ustalenie szczegółowych warunków współpracy do dnia 4 lutego 2013 r. W dniu 21 lutego 2013 r. został podpisany kolejny aneks do umowy ramowej, który przedłuża termin na ustalenie szczegółowych warunków współpracy do dnia 4 maja 2013 r.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 34/2012 z dnia 4 lipca 2012 r., nr 38/2012 z 12 listopada 2012 r. oraz nr 6/2013 z 21 lutego 2013 r.

Podpisanie aneksów do umów w ramach projektu Budowa bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli

W dniu 28 grudnia 2012 r. podpisane zostały aneksy do umowy sprzedaży energii elektrycznej oraz umowy na dostawę paliwa gazowego (o zawarciu ww. umów, będących umowami znaczącymi zawartymi w ramach projektu *Budowa bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli*, Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2011 z dnia 11 marca 2011 r.). Zgodnie z zawartymi aneksami, przedłużony został termin spełnienia warunków zawieszających określonych w powyższych umowach, w tym:

- 1) w przypadku Umowy sprzedaży energii elektrycznej - zawarcie umowy/umów zapewniających finansowanie budowy, rozruchu i rozpoczęcia eksploatacji bloku gazowo-parowego,
 - 2) w przypadku Umowy na dostawę paliwa gazowego - dostarczenie przez EC Stalowa Wola do PGNiG oświadczenia potwierdzającego uzyskanie finansowania budowy bloku gazowo - parowego w Stalowej Woli.
- Nowy termin spełnienia warunków ustalono na 30 kwietnia 2013 r. Pozostałe warunki zawieszające, określone w ww. Umowach zawartych w ramach Projektu, zostały spełnione.

O powyższym Spółka informowała w raportach bieżących: nr 14/2011 z dnia 25 marca 2011 r., 41/2011 z dnia 8 lipca 2011 r. i nr 47/2012 z dnia 28 grudnia 2012 r.

Zawarte umowy znaczące po 31 grudnia 2012 r.

Zawarcie umowy znaczącej z Kompanią Węglową

W dniu 1 marca 2013 r. pomiędzy TAURON a Kompanią Węglową została zawarta umowa, której przedmiotem jest zakup węgla kamiennego przez Spółkę (Umowa). Umowa została zawarta na okres trzech lat od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2015 r. Szacunkowa wartość Umowy w całym okresie jej obowiązywania wynosi 2,4 mld zł netto. Od dnia 1 stycznia 2013 r. powyższa Umowa zastępuje umowę zawartą w dniu 1 grudnia 2010 r. pomiędzy Południowym Koncernem Energetycznym S.A. (obecnie TAURON Wytwarzanie) a Kompanią Węglową i przejętą przez Spółkę w dniu 5 czerwca 2012 r., o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 58/2010 oraz nr 28/2012 z dnia 5 czerwca 2012 r. Suma obrotów zrealizowanych w ramach poprzednio zaraportowanej umowy wyniosła do dnia 31 grudnia 2012 r. ok. 1,941 mld zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2013 z 1 marca 2013 r.

W nawiązaniu do treści § 91 ust. 6 pkt 3 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, Spółka niniejszym informuje, iż nie posiada wiedzy o innych zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, aniżeli wymienione powyżej, w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

2.7.2. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 39 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.

2.7.3. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Kredyty o charakterze obrotowym

Z dniem 1 stycznia 2012 r. rozpoczął się okres obowiązywania umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej przez TAURON z bankiem Pekao S.A. w grudniu 2011 r. Kwota kredytu wynosi 300 000 tys. zł, a końcowa data udostępnienia kredytu przypada na dzień 31 grudnia 2014 r. Zawarta umowa kredytowa powiązana jest z funkcjonującym w Grupie Kapitałowej TAURON systemem cash pooling (pełen opis działania cash pooling i pożyczek zaciąganych w jego ramach został zamieszczony w niniejszym punkcie oraz w pkt 2.7.4. niniejszego sprawozdania).

Ponadto, w dniu 17 października 2012 r. na potrzeby rozliczenia transakcji zakupu/wymiany uprawnień do emisji CO₂, TAURON zawarł z Nordea Bank Finland Plc. umowę kredytu w rachunku do kwoty 30 000 tys. EUR. Zawarta umowa obowiązywała do dnia 31 grudnia 2012 r.

Szczegółowe zestawienie umów kredytowych o charakterze obrotowym obowiązujących w Grupie TAURON od 2012 r. prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 21. Zestawienie umów kredytowych o charakterze obrotowym zawartych przez Spółkę rozpoczynających swój bieg w 2012 r.

Rodzaj umowy	Rodzaj i wysokość stopy procentowej	Kwota kredytu/pożyczki	Termin obowiązywania
Kredyt w rachunku	EONIA + stała marża	30 000 tys. EUR	17 styczeń 2012 r. – 31 grudzień 2012 r.
Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR O/N + stała marża	300 000 tys. PLN	1 styczeń 2012 r. – 31 grudzień 2014 r.

Funkcjonująca w Grupie Kapitałowej TAURON struktura cash pooling oparta jest o pożyczki pomiędzy uczestnikami struktury. W związku z tym, codzienny obrót środkami pieniężnymi w ramach cash pooling stanowi transakcje udzielania/splaty pożyczek. Łączne kwoty pożyczek udzielonych Spółce przez spółki zależne w 2012 r. tj. sumę wszystkich wielokrotnie udzielanych i wielokrotnie spłacanych w ciągu roku pożyczek w ramach cash pooling, przedstawia poniższa tabela (należy zaznaczyć, iż te zaciągnięte przez Spółkę pożyczki są jednocześnie pożyczkami udzielonymi przez inne spółki Grupy Kapitałowej TAURON).

Tabela nr 22. Łączne kwoty pożyczek udzielonych Spółce przez spółki zależne w 2012 r. tj. suma wszystkich wielokrotnie udzielanych i wielokrotnie spłacanych w ciągu roku pożyczek w ramach cash pooling

Nazwa spółki	Kwota pożyczki w tys. zł
TAURON Sprzedaż	5 317 864
TAURON Dystrybucja	3 471 472
TAURON Wytwarzanie	1 653 403
TAURON Sprzedaż GZE	1 494 170
GZE*	1 068 495

Nazwa spółki	Kwota pożyczki w tys. zł
PKW	646 458
TAURON Ciepło	591 778
TAURON Obsługa Klienta	233 827
TAURON EKOENERGIA	244 944
TAURON Serwis GZE	188 722
PEPKH	182 262
TAURON Obsługa Klienta GZE	106 938
MEGAWAT MARSZEWO	65 525
KW Czatkowice	56 917
BELS INVESTMENT	25 288
PKE Broker	6 470
TAURON Wytwarzanie GZE	4 950
Suma	15 359 483

* spółka inkorporowana do TAURON w czerwcu 2012 r.

W 2012 r. w strukturze cash pooling uczestniczyło 17 spółek Grupy Kapitałowej TAURON, a saldo udzielonych Spółce przez spółki zależne pożyczek w ramach cash pooling na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiło 1 171 892 tys. zł, według struktury podmiotowej przedstawionej w poniższej tabeli.

Tabela nr 23. Saldo udzielonych Spółce przez spółki zależne pożyczek w ramach cash pooling na dzień 31 grudnia 2012 r.

Nazwa spółki	Kwota pożyczki w tys. zł
TAURON Sprzedaż	386 780
TAURON Dystrybucja	218 855
TAURON Wytwarzanie	147 434
PKW	101 992
TAURON Sprzedaż GZE	95 617
TAURON Serwis GZE	54 706
TAURON Obsługa Klienta	40 474
TAURON EKOENERGIA	36 340
KW Czatkowice	25 010
BELS INVESTMENT	19 892
TAURON Ciepło	12 673
TAURON Obsługa Klienta GZE	11 855
PKE Broker	6 470
PEPKH	6 017
TAURON Wytwarzanie GZE	4 724
MEGAWAT MARSZEWO	3 053
Suma	1 171 892

Udzielane w ramach cash pooling pożyczki związane są z przyjętym modelem zarządzania płynnością finansową, w ramach której środki pieniężne uczestników struktury cash pooling (spółek Grupy Kapitałowej TAURON) konsolidowane są na rachunku bankowym Spółki jako pool leadera. Pożyczki udzielane Spółce przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON w ramach cash pooling wyrażone są w złotych polskich i oprocentowane były w 2012 r. w oparciu o stopę WIBID O/N - stała marża.

Kredyty o charakterze inwestycyjnym

W dniu 3 lipca 2012 r. Spółka zawarła третią umowę z EBI na kwotę 900 000 tys. zł. Pozyskane środki przeznaczone są na realizację pięcioletniego programu inwestycyjnego, mającego na celu modernizację oraz rozbudowę sieci energetycznych spółki TAURON Dystrybucja. Całkowity koszt projektu wynosi około 2 000 000 tys. zł. Pierwsza transza kredytu na inwestycje sieciowe w wysokości 450 000 tys. zł została uruchomiona w dniu 16 lipca 2012 r. Maksymalny okres spłaty finansowania wynosi 12 lat od daty wypłaty transzy kredytu.

Transza w wysokości 450 000 tys. zł będzie spłacana ratalnie, w cyklu półrocznym, a całkowita spłata kapitału przypada na dzień 15 czerwca 2024 r. Oprocentowanie wypłaconej transzy kredytu zostało ustalone według stopy stałej, obowiązującej do dnia 15 grudnia 2017 r., w którym to terminie zostaną określone nowe warunki finansowania w zakresie wysokości oprocentowania i/lub zmiany podstawy jego naliczania.

Ponadto w 2012 r. Spółka zaciągnęła zadłużenie w ramach podpisanych rok wcześniej umów:

- 300 000 tys. zł w ramach umowy dotyczącej finansowania przebudowy i oddania do użytkowania wysokowydajnego bloku węglowego w kogeneracji z towarzyszącą infrastrukturą w Zespole Elektrociepłowni Bielsko - Biała. Dzięki pozyskanym środkom Grupa Kapitałowa TAURON wymieni obecną jednostkę na blok o wyższej wydajności wynoszącej 50 MW_e i 182 MW_t. Budowa bloku rozpoczęła się w sierpniu 2010 r. Realizacja projektu potrwa do połowy 2013 r.;
- 210 000 tys. zł w ramach umowy dotyczącej finansowania budowy i uruchomienia nowego opalanego biomasą kotła 50 MW_e i 45 MW_t w Elektrowni Jaworzno III, który oddano do eksploatacji w dniu 31 grudnia 2012 r., oraz remont turbiny parowej.

Kredyty w kwocie 300 000 tys. zł i 210 000 tys. zł zostały uruchomione w pierwszym kwartale 2012 r. i są spłacane ratalnie, w cyklu rocznym, a całkowita spłata kapitału przypada na dzień 15 grudnia 2021 r. Oprocentowanie kredytów jest obliczane na podstawie stałej stopy, obowiązującej do dnia 15 czerwca 2016 r., w którym to terminie zostaną określone nowe warunki finansowania w zakresie wysokości oprocentowania i/lub zmiany podstawy jego naliczania.

Ponadto w 2012 r. spółki Grupy Kapitałowej TAURON zaciągnęły pożyczki preferencyjne z funduszy środowiskowych w ramach wcześniej podpisanych umów:

- TAURON Wytwarzanie zaciągnął ostatnią transzę pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach (WFOŚiGW) w kwocie 15 000 tys. zł zwiększając zobowiązanie kapitałowe z 25 000 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. do 40 000 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r. Przedmiotowa pożyczka dotyczy finansowania „budowy jednostki wytwórczej OZE w PKE S.A. Elektrowni Jaworzno III - Elektrowni II”, pożyczka zostanie spłacona w 40 ratach kwartalnych w okresie od kwietnia 2013 r. do grudnia 2022 r.,
- TAURON Ciepło zaciągnęło całość pożyczki w ramach podpisanej rok wcześniej umowy z WFOŚiGW zwiększając zobowiązanie kapitałowe do 30 000 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r. Przedmiotowa pożyczka dotyczy finansowania „budowy instalacji zasilania biomasą oraz modernizacji kotła fluidalnego OF-135 w Elektrociepłowni Tychy S.A.”, pożyczka zostanie spłacona w 115 ratach miesięcznych w okresie od kwietnia 2013 r. do grudnia 2022 r.

W roku obrotowym 2012 Spółki Grupy Kapitałowej TAURON nie wypowiedziały żadnych umów kredytów i pożyczek.

2.7.4. Udzielone pożyczki i poręczenia oraz otrzymane poręczenia i gwarancje

Udzielone pożyczki

W 2012 r. kontynuowano wewnątrzgrupowe zarządzanie środkami pieniężnymi Grupy Kapitałowej TAURON poprzez wdrożony w 2010 r. cash pooling, którego struktura opiera się na pożyczkach udzielanych pomiędzy jego uczestnikami.

Łączne kwoty udzielonych przez Spółkę pożyczek w 2012 r. w ramach struktury cash pooling tj. suma wszystkich wielokrotnie udzielanych w ciągu roku pożyczek, które podlegały wielokrotnej spłacie (co wynika z charakteru stosowanego modelu cash pooling), na rzecz poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej TAURON zostały przedstawione w poniższej tabeli (należy zaznaczyć, iż te udzielone przez Spółkę pożyczki są jednocześnie pożyczkami zaciągniętymi przez inne spółki Grupy Kapitałowej TAURON).

Tabela nr 24. Łączne kwoty udzielonych przez Spółkę pożyczek w 2012 r. w ramach struktury cash pooling na rzecz poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej TAURON.

Nazwa spółki	Kwota pożyczki w tys. zł
TAURON Sprzedaż	2 141 729
TAURON Wytwarzanie	1 985 204
TAURON Dystrybucja	1 032 271
TAURON Sprzedaż GZE	602 606
PKW	201 259
MEGAWAT MARSZEWO	176 592
TAURON Ciepło	153 249
TAURON EKOENERGIA	71 742
BELS INVESTMENT	12 216
PEPKH	2
Suma	6 376 870

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek uczestnikom w ramach struktury cash pooling.

Udzielane w ramach cash pooling pożyczki mają charakter krótkoterminowy z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności danej spółki Grupy Kapitałowej TAURON, a jednocześnie nie mają określonego terminu zapadalności. Udzielone pożyczki spłacane są automatycznie w przypadku pozostawienia środków pieniężnych na rachunku spółki objętym wyżej wymienionym systemem cash pooling. Terminem nieprzekraczalnym na spłatę wszelkich zobowiązań jest okres zapadalności obowiązującej obecnie umowy pożyczki wewnątrzgrupowej, tj. 31 grudnia 2014 r.

Jednocześnie, na mocy dwóch umów zawartych w dniu 20 czerwca 2012 r. pomiędzy TAURON, PGNiG oraz EC Stalowa Wola, Spółka udzieliła EC Stalowa Wola dwóch pożyczek:

- pożyczki podporządkowanej zawartej w celu finansowania realizacji inwestycji polegającej na budowie oraz eksploatacji bloku gazowo-parowego o mocy 449 MW_e i 240 MW_t w Stalowej Woli wraz z instalacjami pomocniczymi. Umowa pożyczki podporządkowanej oznacza, że spłata pożyczki oraz odsetek zostanie odroczone i podporządkowana spłacie wierzytelności należnych EBI, Europejskiemu Bankowi Odbudowy i Rozwoju oraz Bankowi Pekao S.A. (tj. instytucjom zewnętrznym finansującym przedmiotowy projekt). Na podstawie postanowień umownych maksymalna wartość pożyczki udzielonej

przez Spółkę została ustalona na 152 000 tys. zł. Wartość przekazanych środków z tytułu pożyczki na dzień bilansowy wynosiła 115 000 tys. zł. Całkowita spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż do końca 2032 r.,

- 2) pożyczki VAT, z której środki mają posłużyć sfinansowaniu podatku VAT należnego w związku z kosztami realizacji inwestycji polegającej na budowie w Stalowej Woli bloku gazowo-parowego o mocy 449 MW_e i 240 MW_t, ponoszonymi na etapie projektowania, budowy i oddania do użytku inwestycji. Na podstawie postanowień umownych maksymalna wartość pożyczki udzielonej przez Spółkę została ustalona na 20 000 tys. zł. Pożyczka ma charakter odnawialny. Harmonogram wykorzystania jest zbieżny z planowanymi terminami regulowania płatności z tytułu realizacji inwestycji. Saldo wykorzystania pożyczki jest pomniejszane przez środki pochodzące ze zwrotu podatku VAT. Ostateczna data spłaty przypada po upływie sześciu miesięcy następujących po dacie zakończenia inwestycji. Na dzień bilansowy pożyczka nie była wykorzystywana.

Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Udzielane w 2012 r. poręczenia, gwarancje oraz promesy wynikają z przyjętego modelu finansowania Grupy Kapitałowej TAURON i zostały udzielone w związku z prowadzeniem działalności handlowej oraz jako zabezpieczenie spłaty pożyczek udzielanych między innymi przez WFOŚiGW. Wyszczególnienie umów poręczeń, gwarancji oraz promes obowiązujących na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 25. Zestawienie umów poręczeń, gwarancji oraz promes obowiązujących na dzień 31 grudnia 2012 r.

Lp.	Beneficjent	Umowa	Strona umowy	Kwota (w tys. zł)	Waluta	Data obowiązania
1	WFOŚiGW	Umowa udzielenia zabezpieczenia	TAURON Wytwarzanie	40 000	PLN	15 grudzień 2022 r.
2	Ministerstwo Gospodarki	Umowa zapewnienia finansowania	TAURON Wytwarzanie	200 000	PLN	31 grudzień 2012 r.
3	WFOŚiGW	Umowa udzielenia zabezpieczenia wekslowego	TAURON Ciepło	30 000	PLN	15 grudzień 2022 r.
4	CEZ a.s.	Umowa gwarancyjna (Aneks nr 4)	TAURON Czech Energy	500	EUR	30 czerwiec 2013 r.
5	Nordea Bank Polska	Umowa udzielenia zabezpieczenia	TAURON Serwis GZE	202	PLN	31 marzec 2014 r.

Grupa Kapitałowa TAURON posiada również Umowę ramową o udzielanie gwarancji bankowych w ramach ustalonego limitu do wysokości nie przekraczającej kwoty 100 000 tys. zł z okresem obowiązywania do dnia 31 grudnia 2016 r. W ramach Umowy ramowej TAURON i spółki Grupy Kapitałowej TAURON mogą wnioskować o uruchomienie gwarancji bankowych w ciężar scentralizowanego limitu.

W ramach przedmiotowej Umowy udzielone zostały gwarancje wyszczególnione w poniższej tabeli.

Tabela nr 26. Zestawienie gwarancji bankowych udzielonych w ramach Umowy ramowej

Spółka	Beneficjent	Umowa	Kwota gwarancji	Waluta	Data uruchomienia	Data obowiązania
			(w tys. zł)			
TAURON	CAO	gwarancja zapłaty	800	EUR	1 styczeń 2012 r.	3 luty 2014 r.
TAURON	IRGIT	gwarancja zapłaty	20 000	PLN	19 styczeń 2012 r.	26 marzec 2013 r.
TAURON	IRGIT	gwarancja zapłaty	30 000	PLN	26 marzec 2013 r.	30 czerwiec 2013 r.

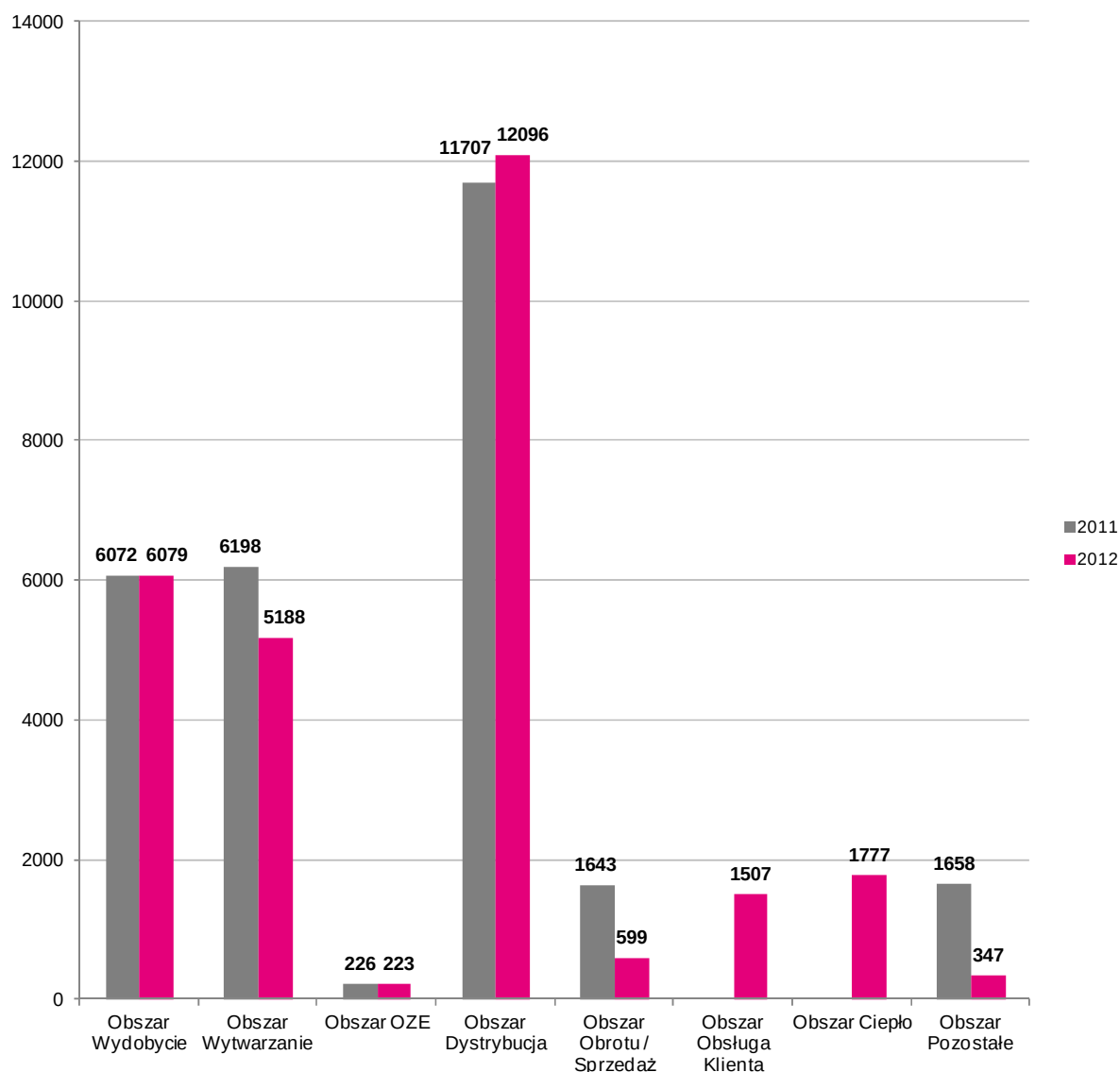
Spółka	Beneficjent	Umowa	Kwota gwarancji	Waluta	Data uruchomienia	Data obowiązywania
			(w tys. zł)			
TAURON	IRGIT	gwarancja zapłaty	30 000	PLN	1 lipiec 2012 r.	30 wrzesień 2012 r.
TAURON	IRGIT	gwarancja zapłaty	80 000	PLN	1 październik 2012 r.	31 grudzień 2012 r.
TAURON	PSE	gwarancja wadialna	7 000	PLN	6 listopad 2012 r.	28 grudzień 2012 r.
PEPKH	CAO	gwarancja zapłaty	500	EUR	16 styczeń 2012 r.	31 styczeń 2013 r.
PEPKH	PSE	gwarancja zapłaty	1 000	PLN	19 styczeń 2012 r.	31 styczeń 2013 r.
TAURON Sprzedaż GZE	Spółka Restrukturyzacji Kopalń S.A.	gwarancja wadialna	480	PLN	5 czerwiec 2012 r.	4 sierpień 2012 r.
TAURON Sprzedaż GZE	Spółka Restrukturyzacji Kopalń S.A.	gwarancja wadialna	480	PLN	4 sierpień 2012 r.	3 październik 2012 r.
TAURON Sprzedaż GZE	Gmina Świętochłowice	gwarancja wadialna	1 000	PLN	17 wrzesień 2012 r.	15 grudzień 2012 r.
TAURON Sprzedaż GZE	Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o.	gwarancja wadialna	300	PLN	8 listopad 2012 r.	7 styczeń 2013 r.
TAURON Sprzedaż	Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania	253	PLN	19 październik 2012 r.	31 grudzień 2013 r.

Jednocześnie, w ramach Grupy Kapitałowej TAURON w celu zabezpieczenia realizowanych przez Spółkę transakcji na TGE na rynkach energii elektrycznej i uczestniczenia w systemie zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, w 2012 r. została przedłużona umowa, na mocy której TAURON Wytwarzanie udzielił Spółce poręczenia na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. (IRGIT) z tytułu rozliczenia przyszłych transakcji, do wysokości 145 000 tys. zł (umowa została zawarta w dniu 23 lutego 2011 r. i obowiązuje do dnia 31 marca 2013 r.).

2.8. Informacja dotycząca zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON, w etatach (w zaokrągleniu do pełnego etatu), w podziale na Segmenty działalności w latach 2011-2012, przedstawia poniższy rysunek.

Rysunek nr 8. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej TAURON w 2011 r. i w 2012 r.



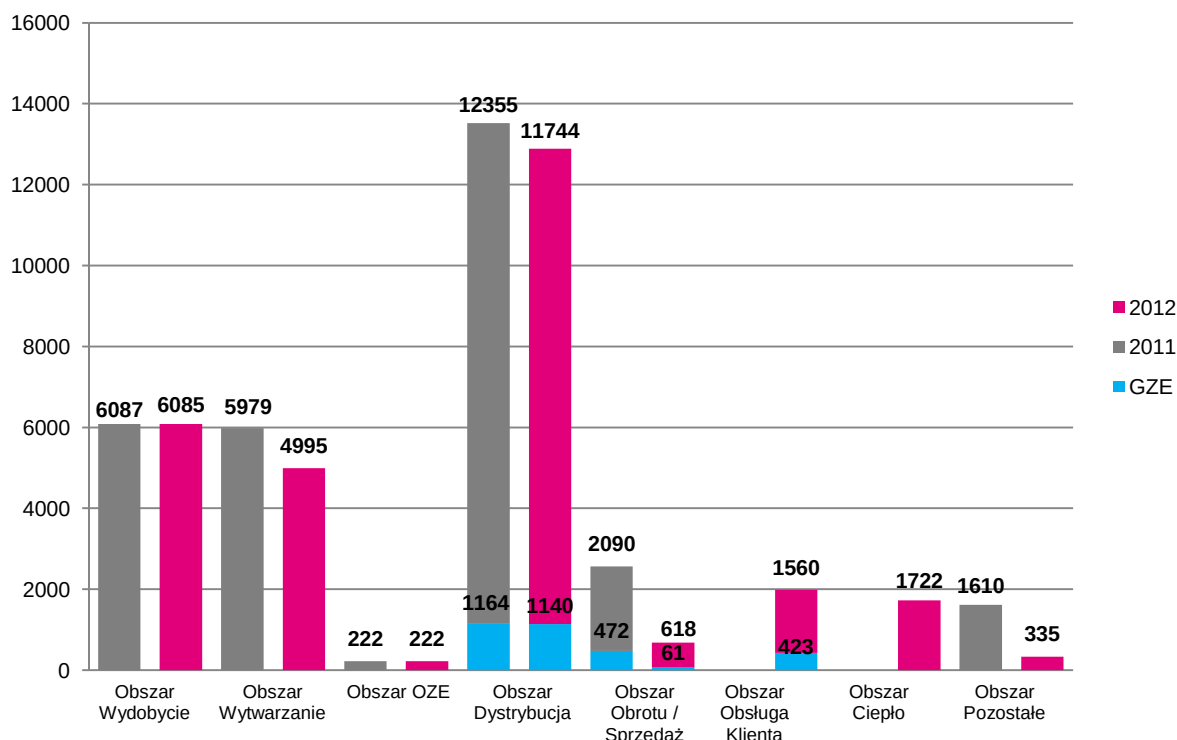
Zmiany wielkości przeciętnego zatrudnienia w poszczególnych Obszarach Grupy Kapitałowej TAURON w 2012 r. w stosunku do przeciętnego zatrudnienia w 2011 r. wynikają m.in. z realizowanych w 2012 r. Programów Dobrowolnych Odejść w Obszarach Dystrybucja, Wytwarzanie i Ciepło, przemieszczeń pracowników pomiędzy poszczególnymi Obszarami, jak również z nabycia akcji spółek GZE. Należy podkreślić, iż przeciętne zatrudnienie w spółkach GZE w 2011 r. zostało obliczone, zgodnie z metodologią GUS, od dnia nabycia tych spółek tj. od 13 grudnia 2011 r., czyli za 19 dni 2011 r. i wynosiło 84 etaty, natomiast obliczone za cały 2012 r. wg tej samej metodologii wynosiło 1 618 etatów.

Wydzielenie w 2012 r. dwóch nowych Segmentów działalności tj.: Obszaru Obsługa Klienta oraz Obszaru Ciepło spowodowało zmiany poziomów przeciętnego zatrudnienia w pozostałych Obszarach. Obszar Obsługa Klienta tworzą spółki, które w 2011 r. przypisane były do Obszaru Obrotu/Sprzedaż (TAURON Obsługa Klienta oraz TAURON Obsługa Klienta GZE). Natomiast Obszar Ciepło tworzą spółki, które na skutek połączenia w 2012 r. zostały inkorporowane do TAURON Ciepło, przy czym spółki EC Nowa, EC Tychy w 2011 r. znajdowały się w Obszarze Wytwarzanie, a spółka TAURON Ciepło w Obszarze Pozostałe. TAURON przyporządkowany jest do Obszaru Sprzedaż.

Łącznie przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej TAURON w 2012 r. wynosiło 27 816 etatów.

Jednocześnie, na dzień 31 grudnia 2012 r. w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON zatrudnionych było 27 281 osób. Należy zatem podkreślić, iż odnotowano spadek zatrudnienia o 1 062 osoby w stosunku do stanu zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2011 r., które wynosiło 28 343 osoby.

Rysunek nr 9. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w osobach wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.* i 31 grudnia 2012 r.



*zatrudnienie w osobach na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawiono zgodnie z przyporządkowaniem spółek do Segmentów Grupy Kapitałowej TAURON, obowiązującym w 2011 r.

2.9. Polityka rozwoju Grupy Kapitałowej TAURON

2.9.1. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju

Strategia Korporacyjna dla Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. na lata 2008-2012 z perspektywą do 2020 r., przyjęta i zatwierdzona przez Spółkę w 2008 r., realizowana była zgodnie z planem, w którym podstawowe działania związane były z integracją Grupy Kapitałowej TAURON wzdłuż łańcucha wartości i osiągnięciem przez Spółkę wzrostu sprzedaży i marży EBIT. Po dwóch latach wdrażania powyższej strategii, w 2011 r. dokonano przeglądu dotychczasowych działań, oceny ich realizacji, a także aktualizacji założeń przyjętych w 2008 r.

W wyniku analiz szeroko rozumianego otoczenia zewnętrznego Grupy Kapitałowej TAURON, jak również kondycji oraz możliwości samej Grupy Kapitałowej TAURON, Zarząd przyjął, a w dniu 28 kwietnia 2011 r. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała zaktualizowaną *Strategię Korporacyjną Grupy TAURON na lata 2011-2015 z perspektywą do roku 2020* (Strategia Korporacyjna). O powyższym zdarzeniu Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 25/2011 z dnia 28 kwietnia 2011 r. Nadrzędnym celem strategicznym Grupy Kapitałowej TAURON pozostał ciągły wzrost wartości zapewniający zwrot z zainwestowanego kapitału dla akcjonariuszy. Realizacja powyższego celu będzie mierzona - zgodnie z ww. aktualizacją - na bazie podstawowych wskaźników budowy wartości, tj.: przyrostu EBITDA i poziomu ROIC.

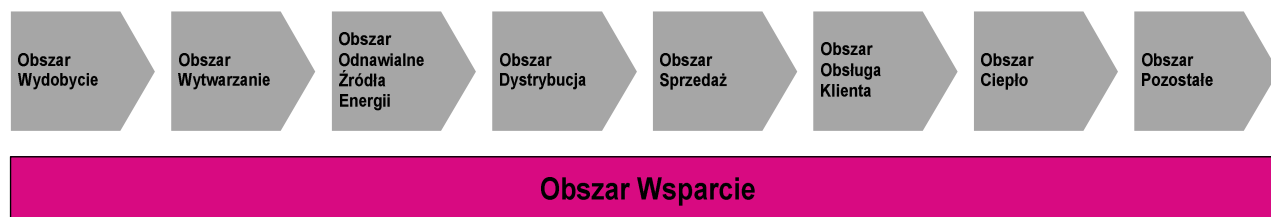
Zaktualizowana Strategia Korporacyjna obowiązywała również w 2012 r., a opis jej realizacji, jak również szczegółową informację dotyczącą kierunków rozwoju wynikających z aktualizacji Strategii Korporacyjnej zawarto w pkt 2.9.3. niniejszego sprawozdania.

Spółka na bieżąco prowadzi monitoring istotnego otoczenia makroekonomicznego oraz analizuje jego wpływ na działalność. Z uwagi na planowane istotne zmiany otoczenia prawnego sektora energetycznego oraz przewidywane spowolnienie gospodarcze, w 2012 r. rozpoczęto przegląd Strategii Korporacyjnej i kierunków inwestycyjnych.

2.9.2. Planowana struktura Grupy Kapitałowej TAURON

Planowany model struktury Grupy Kapitałowej TAURON określony został w Strategii Korporacyjnej, zgodnie z którą zakłada się utworzenie jednej wiodącej spółki w każdym Obszarze Biznesowym, jednocześnie umożliwiając funkcjonowanie spółek powstałych lub nabytych na potrzeby aliansów strategicznych, działalności na rynkach zagranicznych, zidentyfikowanych potrzeb biznesowych oraz realizacji projektów inwestycyjnych. Powyższe powinno pozwolić na optymalizację funkcjonowania podmiotów wzdłuż całego łańcucha wartości, wskazanego na poniższym rysunku, w celu maksymalizacji marży generowanej w całej Grupie Kapitałowej TAURON.

Rysunek nr 10. Łańcuch wartości w Grupie Kapitałowej TAURON



2.9.3. Realizacja Strategii Korporacyjnej

W ramach kontynuacji realizacji Strategii Korporacyjnej, której założenia zaktualizowano w 2011 r., jej wdrażanie oparto na dostosowaniu priorytetów strategicznych do zmian w otoczeniu. Kluczowym kierunkiem Strategii Korporacyjnej stała się koncentracja na wzroście w obszarach działalności, w których istnieje największy potencjał osiągnięcia wysokich stóp zwrotu z inwestycji oraz dywersyfikacja portfela wytwórczego. Dodatkowo podtrzymany został cel dalszej poprawy efektywności oraz budowania efektywnej organizacji.

Realizacja Strategii Korporacyjnej w 2012 r. pozwoliła na wykonanie założonych na ten rok wskaźników wzrostu EBITDA i ROIC. W zakresie realizacji zadań inwestycyjnych zrealizowano zaplanowane na ten rok inwestycje w budowę jednostki OZE o mocy 50 MW w Elektrowni Jaworzno III, uzyskano pozwolenie na użytkowanie dla instalacji do produkcji energii elektrycznej w OZE w Elektrowni Stalowa Wola (20 MW) oraz w Elektrociepłowni w Tychach (40 MW). W 2012 r., po podpisaniu umowy z Generalnym Wykonawcą, rozpoczęto również prace przy budowie bloku gazowo-parowego o mocy 449 MW_e w EC Stalowa Wola. Ponadto podpisano list intencji z partnerem strategicznym dla projektu budowy nowych mocy w technologii gazowej w Elektrowni Łagisza. W zakresie nowych mocy w energetyce wiatrowej trwały zaawansowane prace przy budowie dwóch farm wiatrowych Wicko oraz Marszewo. Założone cele związane z poprawą efektywności kosztowej również zostały osiągnięte, głównie poprzez prowadzone programy restrukturyzacji w Obszarach: Dystrybucja, Wytwarzanie i Ciepło. Grupa Kapitałowa TAURON podejmowała działania mające na celu podniesienie efektywności organizacyjnej, kontynuując budowę docelowego modelu biznesowego i integrując jej spółki. Zintegrowano Obszar Dystrybucja oraz przygotowano integrację Obszaru Obsługa Klienta (sfinalizowaną w styczniu 2013 r.), w Obszarze Ciepło natomiast zrealizowano kolejny etap budowy tego Obszaru.

Strategia Korporacyjna koncentruje się na czterech głównych celach, które łącznie umożliwiają wzrost wartości Grupy Kapitałowej TAURON:

I. Wzrost w najbardziej atrakcyjnych obszarach działalności

Wzrost skoncentrowany będzie w obszarach działalności, w których istnieje największy potencjał osiągnięcia wysokich stóp zwrotu z inwestycji. Ze względu na potrzeby odbudowy mocy wytwórczych i związane z tym wysokie nakłady inwestycyjne, priorytetem dla Grupy Kapitałowej TAURON są inwestycje w aktywa wytwórcze (i potencjalne okazje akwizycyjne w tym zakresie) na rynku krajowym.

W ramach portfela wytwórczego Strategia Korporacyjna zakłada uruchomienie do 2020 r. nowych mocy wytwórczych w różnych technologiach, w tym wiatrowej, na poziomie 3 200 MW_e. Natomiast określony w Strategii Korporacyjnej przyrost mocy netto w okresie do 2020 r. wyniesie 1 379 MW_e.

W 2012 r. Spółka poszerzyła obszar swojej działalności, rozpoczynając działania w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów ze złóż niekonwencjonalnych (przede wszystkim gazu z łupków). Zaangażowanie Spółki w tym obszarze zostało zapoczątkowane podpisaniem w dniu 24 stycznia 2012 r. Listem Intencyjnym pomiędzy TAURON oraz PGNiG w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania gazu z łupków. Z kolei działania zapoczątkowane podpisaniem w dniu 5 września 2012 r. Listem Intencyjnym w zakresie nabycia udziałów w spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej zaowocowały zaangażowaniem Spółki w obszarze energetyki jądrowej.

II. Efektywność operacyjna i inwestycyjna na poziomie najlepszych praktyk

Strategia Korporacyjna przewiduje dalszą realizację synergii z integracji spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Trwa kolejny etap restrukturyzacji poprzez poprawę procesów zarządczych oraz integrację funkcji wsparcia. Obejmuje to również centralizację i, w zależności od znaczenia strategicznego poszczególnych aktywów, outsourcing obszarów niezwiązanych bezpośrednio z podstawową działalnością Grupy Kapitałowej TAURON.

W 2012 r. Spółka kontynuowała priorytetowe podejście do dyscypliny budżetowej w każdym Obszarze Biznesowym w zakresie wydatków inwestycyjnych i kosztów operacyjnych. Realizowane działania związane z poprawą efektywności operacyjnej i inwestycyjnej pozwolą również przygotować Grupę Kapitałową TAURON do funkcjonowania przy zmiennych warunkach rynkowych, a w szczególności przy dużej zmienności cen paliw, energii, uprawnień do emisji, itp.

III. Zarządzanie ekspozycją na ryzyka rynkowe i regulacyjne

W obliczu wielu zmiennych rynkowych i regulacyjnych, istotnym elementem Strategii Korporacyjnej jest aktywne zarządzanie ryzykami rynkowymi. W celu optymalizacji tych ryzyk i maksymalizacji stóp zwrotu Grupa Kapitałowa TAURON dywersyfikuje portfel wytwórczy odpowiednio dobierając poszczególne rodzaje technologii (ograniczenie ryzyka długoterminowego wynikającego z decyzji inwestycyjnych) oraz wypracuje efektywną politykę zabezpieczeń, w tym zabezpieczeń dostaw energii (ograniczenie ryzyka średnio- i krótkoterminowego wynikającego z aktywności handlowej). Polityka ta umożliwi ograniczenie zmienności wyniku w Grupie Kapitałowej TAURON poprzez zarządzanie portfelem aktywów i kontrolę limitów ryzyka.

W 2012 r. nie odnotowano znaczącej zmiany struktury mocy wytwórczych. Około 98% zainstalowanej w Grupie Kapitałowej TAURON mocy przypadało na technologie węglowe. W 2020 r. ich udział spadnie do ok. 70%, w tym 15-20% z nowych bloków. Udział technologii niskoemisyjnych, tj. gazowej, wiatrowej, wodnej, biomasowej i biogazowej wyniesie ok. 30%.

Efektywna strategia zabezpieczeń obejmie całość działań w łańcuchu wartości Grupy Kapitałowej TAURON, poczynwszy od zabezpieczenia zakładanego wolumenu dostaw paliwa z posiadanych źródeł, a skończywszy na pokryciu określonego wolumenu energii elektrycznej sprzedawanej odbiorcom końcowym z własnych jednostek wytwórczych. Prowadzona polityka zagwarantuje bezpieczne funkcjonowanie posiadanych aktywów w Obszarze Wytwarzanie poprzez zapewnianie dostaw paliwa i utrzymywanie jego ceny na akceptowalnym poziomie.

W 2012 r. Spółka kontynuowała działalność w zakresie promowania i rozwoju strategicznych technologii energetycznych oraz przygotowania rozwoju energetyki jądrowej. W tym zakresie miały miejsce działania związane z zaangażowaniem Spółki w prace o charakterze badawczo-rozwojowym, dofinansowane zarówno ze źródeł krajowych (np. przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR)) jak i międzynarodowych (np. Wspólnota Wiedzy i Innowacji KIC InnoEnergy). W ramach zadań badawczych dofinansowywanych przez NCBiR, w Spółce trwały prace mające na celu m.in. wykonanie przewoźnej instalacji pilotowej wychwytywania CO₂ oraz przeprowadzenie badań na obiektach należących do TAURON Wytwarzanie. Rozpoczęto również realizację Zadania Badawczego pt. „Rozwój wysokotemperaturowych reaktorów do zastosowań przemysłowych”.

IV. Budowa efektywnej organizacji

W ramach realizacji tego celu Grupa Kapitałowa TAURON skupia swoje działania na całym łańcuchu wartości oraz poprawie efektywności organizacji w każdym Obszarze Biznesowym. Budowa efektywnej organizacji związana jest ze wzrostem kompetencji pracowników, wdrażaniem zarządzania przez cele oraz poprawą wydajności pracy oraz zadowolenia klientów Grupy Kapitałowej TAURON.

Działania przeprowadzone w 2012 r., obejmujące kontynuację wdrożenia docelowego modelu biznesowego, struktury organizacyjnej oraz dokończenie integracji funkcji ogólnokorporacyjnych, przyczynią się w efekcie do wdrożenia zaktualizowanej Strategii Korporacyjnej w pełnym łańcuchu wartości, a przez to do poprawy pozycji Grupy Kapitałowej TAURON wśród wiodących firm energetycznych w regionie.

2.9.4. Czynniki istotne dla rozwoju

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

- sytuacja makroekonomiczna, szczególnie w Polsce, jak również sytuacja ekonomiczna obszaru, na którym TAURON i Grupa Kapitałowa TAURON prowadzą działalność, Unii Europejskiej (UE) oraz gospodarki globalnej, w tym zmiany stóp procentowych, kursów walutowych itp., mających wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań wykazywanych przez Spółkę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- otoczenie polityczne, szczególnie w Polsce oraz na poziomie UE, w tym stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej, np.: Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), URE oraz Komisji Europejskiej,
- sytuacja w sektorze elektroenergetycznym, w tym zachowanie się konkurencji na rynku energetycznym,
- wprowadzenie systemu wsparcia wytwarzania energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji w jednostkach opalanych metanem,
- warunki geologiczno-górnictwa wydobywania,
- liczba uprawnień do emisji CO₂ przyznanych nieodpłatnie po 2012 r., a także ceny nabywanych uprawnień,
- zmiany w regulacji sektora energetycznego, a także zmiany w otoczeniu prawnym, w tym: prawa podatkowego, handlowego, ochrony środowiska,
- zapotrzebowanie na energię elektryczną i pozostałe produkty rynku energetycznego,
- ceny energii elektrycznej i paliw oraz taryfy dystrybucyjne, jako czynniki wpływające na wysokość przychodów i kosztów,
- postęp naukowo - techniczny,
- sezonowość i warunki pogodowe.

2.10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

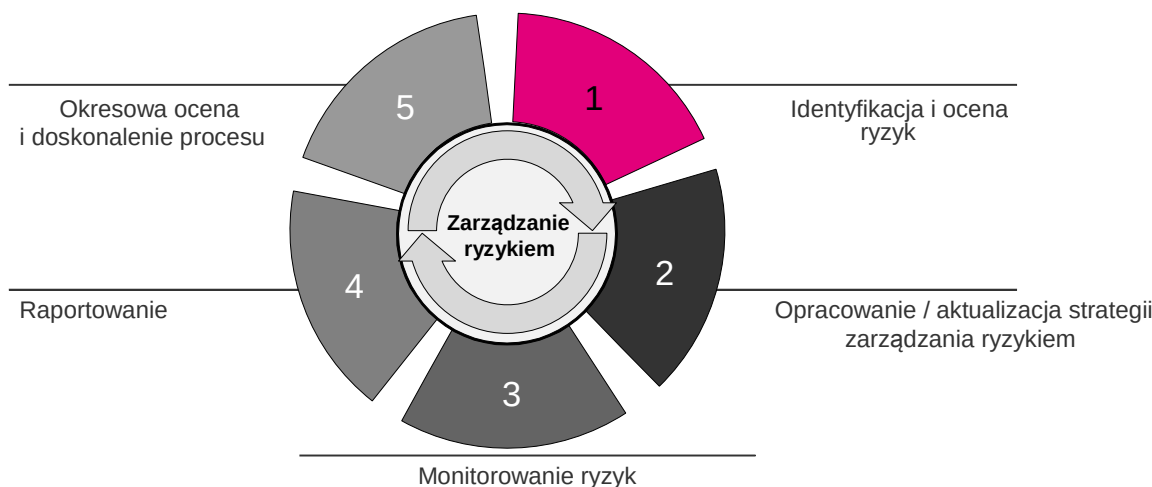
2.11. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Dbając o realizację Strategii Korporacyjnej Spółka zarządza ryzykami biznesowymi występującymi w działalności całej Grupy Kapitałowej TAURON. Proces zarządzania ryzykami biznesowymi ma na celu realizację założonych celów biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON w ramach przyjętego przez Zarząd Spółki akceptowalnego poziomu ryzyka. W 2012 r. kontynuowano proces rozwoju systemu zarządzania ryzykiem w kluczowych spółkach Grupy Kapitałowej TAURON zgodnie z *Polityką zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie TAURON* (Polityka).

Kompleksowy System Zarządzania Ryzykiem obejmuje swoim zakresem istotne ryzyka występujące w działalności Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON. Charakter ryzyk definiuje się w szczególności poprzez określenie poziomu ich istotności i prawdopodobieństwa materializacji. W tym celu system ten angażuje i porządkuje zasoby Grupy Kapitałowej TAURON, tworząc infrastrukturę zarządzania ryzykiem korporacyjnym (strategia, procesy, uprawnienia, raportowanie, metodyki i narzędzia IT). System zarządzania ryzykiem obejmuje wszystkie elementy łańcucha wartości Grupy Kapitałowej TAURON, a w procesie zarządzania ryzykiem uczestniczą wszyscy pracownicy Grupy Kapitałowej TAURON.

Poniższy rysunek przedstawia procesy w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON.

Rysunek nr 11. Procesy w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON



W Spółce funkcjonuje stały zespół ekspercki, w skład którego wchodzi osoby posiadające odpowiednią wiedzę o Spółce i jej otoczeniu, powołany pod nazwą „Komitet Ryzyka”, który w sposób stały i ciągły inicjuje, analizuje, monitoruje, kontroluje, wspiera i nadzoruje funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON.

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

Ryzyko makroekonomiczne - związane jest w szczególności z poziomem PKB, wysokością stóp procentowych, kursem walut, polityką fiskalną i monetarną państwa, stopą bezrobocia oraz poziomem inwestycji. Czynniki ryzyka makroekonomicznego mogą mieć istotny wpływ na wyniki finansowe i pozycję rynkową Grupy Kapitałowej TAURON, w szczególności poprzez poziom produkcji energii elektrycznej, ciepła, wolumen dystrybucji i sprzedaży energii a także dostępność i koszt pozyskania instrumentów finansowych.

Ryzyko polityczne - wiąże się ze sposobem i rodzajem interwencji państwa w sferę całej gospodarki, jak również jej poszczególnych sektorów. Czynniki ryzyka politycznego mogą mieć istotny wpływ na warunki i prawne zasady funkcjonowania Grupy Kapitałowej TAURON w szczególności poprzez zmiany polityki energetycznej lub finansowej państwa.

Ryzyko niestabilnego systemu prawnego oraz regulacji unijnych związanych z funkcjonowaniem sektora energetycznego, w tym z ochroną środowiska - ryzyko dotyczy zmian prawa, regulacji polskich i unijnych oraz niepewności otoczenia legislacyjnego. Czynniki ryzyka mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON i jej sytuację finansową poprzez wzrost kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa lub utratę koncesji w zakresie wymaganym dla prowadzonej działalności.

Ryzyko niezgodności z wymaganiami URE/wymaganiami UOKiK/Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Dystrybucyjnej (IRiESD) - ryzyko związane jest z możliwością kwestionowania przez wskazane organy poprawności prowadzonej przez Grupę Kapitałową TAURON działalności w zakresie niezależności i równego traktowania podmiotów na rynku, przestrzegania przepisów antymonopolowych oraz nadużywania pozycji dominującej. Czynniki ryzyka mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez nałożenie kar finansowych.

Ryzyko organizacji Grupy Kapitałowej i zarządzania korporacyjnego - ryzyko związane z nieefektywną współpracą pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie procesów zarządczych, sprawozdawczości oraz zarządzania informacją. Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez niepełną realizację celów strategicznych Grupy Kapitałowej TAURON lub wydłużony proces ich realizacji.

Ryzyko konkurencji - 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. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez zmniejszenie marży realizowanej na sprzedaży energii elektrycznej lub utraty dotychczasowych klientów.

Ryzyko pozyskania finansowania i obsługi finansowania - ryzyko to wiąże się z brakiem możliwości pozyskania finansowania na potrzeby operacyjne i inwestycyjne bądź z wysokim kosztem pozyskania tego finansowania. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez brak środków na projekty ujęte w Strategii Korporacyjnej, planach inwestycyjnych oraz działalność operacyjną.

Ryzyko związane z rozwiązaniem KDT - wiąże się z możliwością zakwestionowania przez URE należnych kwot na pokrycie kosztów osieroconych oraz koniecznością zwrotu otrzymanych z tego tytułu zaliczek. Ponadto czynniki ryzyka mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, w tym sytuację finansową lub wynik jej działalności poprzez możliwość zakwestionowania przez Komisję Europejską zasad wykorzystywania środków z programu, jako pomoc publiczną niezgodną ze wspólnym rynkiem i konieczność zwrotu otrzymanej pomocy wraz z odsetkami.

Ryzyko środowiskowe, w tym związane z warunkami atmosferycznymi - polega na możliwości poniesienia strat wynikających z niedostosowania się do uregulowań prawnych (w tym wynikających ze sposobu implementacji prawa europejskiego do krajowego, decyzji administracyjnych), jak i możliwości wystąpienia szkody w środowisku, czy poważnej awarii przemysłowej. Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez konieczność poniesienia znaczących kosztów na spełnienie wymogów, wypłatę odszkodowań lub możliwość zagrożenia realizacji zadań produkcyjnych.

Ryzyko zatwierdzenia taryf przez Prezesa URE - ryzyko związane z niezatwierdzeniem przez Prezesa URE wnioskowanych taryf dotyczących oferowanych produktów i świadczonych usług, ograniczoną możliwością wprowadzania zmian do zatwierdzonych wcześniej taryf oraz nieuznaniem nakładów inwestycyjnych w planie rozwoju lub uznaniem takich nakładów w części niepokrywającej rzeczywistych kosztów ich wytworzenia. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez wzrost kosztów działalności i utratę przychodów.

Ryzyko awarii majątku - ryzyko związane z wystąpieniem poważnych i/lub trwałych awarii i uszkodzeń użytkowanych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON urządzeń. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez konieczność poniesienia dodatkowych kosztów naprawy infrastruktury sieciowej i niesieciowej, przerwy i zakłócenia w działalności oraz konieczność zapłaty bonifikat lub kar.

Ryzyko zarządzania majątkiem trwałym - ryzyko związane z brakiem możliwości korzystania z majątku trwałego na skutek jego nieefektywnego zarządzania powodującego jego zły stan techniczny, nieadekwatne koszty ubezpieczenia majątku trwałego wynikające z jego niedoszacowania lub przeszacowania, jak również koszty posiadania zbędnego majątku.

Ryzyko wystąpienia naturalnych zagrożeń lub niekorzystnych warunków geologiczno - górniczych - ryzyko związane z zagrożeniem realizacji zadań produkcyjnych, zagrożenia bezpieczeństwa prowadzenia ruchu zakładu górniczego oraz bezpieczeństwa załogi w wyniku zagrożeń naturalnych w ramach rozwoju robót górniczych, trudności związane z warunkami stropowo - spągowymi, które utrudniają proces eksploatacji, jak również warunki wodne i pożarowe.

Ryzyko czynników atmosferycznych, zmian klimatycznych związanych z eksploatacją farm wiatrowych - ryzyko związane z niestabilnością warunków atmosferycznych wpływających na wielkość produkcji energii elektrycznej. W przypadku zmniejszenia lub przekroczenia prędkości wiatru poza określone ramy, zachodzi konieczność wyłączenia turbin zarówno ze względów eksploatacyjnych, jak i bezpieczeństwa. W okresach zimowych może również występować zjawisko oblodzenia płatów skrzydeł wiatraka wymuszając jego postój.

Ryzyko czynników atmosferycznych i zmian klimatycznych w Obszarze Ciepło - ryzyko związane ze zmiennością temperatur powietrza, które mają znaczący wpływ na kształtowanie się zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepło w długim okresie, powodując odpowiednio, znaczny wzrost lub spadek tego zapotrzebowania.

Ryzyko zakupu paliw energetycznych - ryzyko związane z istotnymi i/lub nieprzewidzianymi zmianami cen węgla i innych paliw, a także brakiem węgla, w tym o odpowiednich parametrach. Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez wzrost kosztów, w tym związanych z koniecznością spełnienia wymagań procesu produkcji oraz wymagań prawnych dotyczących utrzymywania odpowiednich zapasów paliw lub nałożeniem kary w przypadku niespełniania wymogów.

Ryzyko procesu udzielania zamówień/dokonywania zakupów dostaw/usług - ryzyko związane jest z możliwością wystąpienia znaczącego wzrostu cen dostaw/usług świadczonych przez wykonawców lub spadkiem ich dostępności. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez wzrost kosztów, wydłużenie procesu przygotowania i przeprowadzenia postępowania, udzielenie zamówienia niekorzystnego dla Spółki lub opóźnienia realizacji inwestycji.

Ryzyko nieuregulowanego stanu prawnego wykorzystywanych nieruchomości - ryzyko związane jest z możliwością wystąpienia masowych roszczeń właścicieli gruntów w wyniku nieuregulowanego stanu prawnego posadowienia budowli na gruntach obcych. Czynniki ryzyka mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki tej działalności poprzez wzrost kosztów działalności lub przerwanie ciągłości działalności w wyniku podważenia stanu prawnego oraz roszczenia osób trzecich.

Ryzyko utraty statusu Podatkowej Grupy Kapitałowej - ryzyko związane jest z możliwością utraty tegoż statusu przez PGK z uwagi na niedotrzymanie wymogów ustawowych. Różne interesy poszczególnych uczestników, błąd ludzki, niepełna informacja, brak uregulowań mogą doprowadzić do materializacji ryzyka, czego efektem będzie brak możliwości skorzystania z procesów optymalizacji podatkowej w ramach PGK.

Ryzyko wolumetryczne - ryzyko związane jest ze zmiennością wolumenu obrotu energią elektryczną. Czynniki ryzyka wolumetrycznego mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez 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 klientów.

Ryzyko zmienności cen - ryzyko związane z niepewnością w zakresie kształtowania się cen energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂, praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia. Wahania cen energii mogą w sposób istotny wpłynąć na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.

Ryzyko utraty dofinansowania ze środków krajowych i unijnych - ryzyko związane z możliwością utraty części lub całości dofinansowania dla realizowanych projektów inwestycyjnych, przyznanego ze środków unijnych lub krajowych na skutek opóźnień w realizacji harmonogramu projektów, nieosiągnięcia założonych w projekcie wskaźników produktu i rezultatu lub uznania przez instytucję kontrolującą części poniesionych wydatków za niekwalifikowane.

Ryzyko kosztu zmiennego wytwarzania - ryzyko związane z ewentualnymi błędami w procesie doboru jednostek i rozdziału obciążeń grafikowania bloków. Dobór jednostek dokonywany jest na podstawie informacji ruchowych z elektrowni, planów bloków, kosztów zmiennych oraz danych publikowanych przez OSP. Czynniki ryzyka kosztu zmiennego wytwarzania mogą mieć negatywny wpływ na Spółkę poprzez konieczność doboru droższej jednostki wytwórczej lub zmiany optymalnego grafiku produkcji.

Ryzyko związane z obowiązkiem umorzenia uprawnień do emisji CO₂ - ryzyko związane jest z wprowadzaniem do atmosfery CO₂ oraz koniecznością umorzenia odpowiedniej ilości uprawnień do emisji CO₂. Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności, poprzez nałożone kary za każdą jednostkę nieumorzonego uprawnienia lub zmniejszenie planowanej rentowności sprzedaży energii elektrycznej.

Spółka aktywnie zarządza wszystkimi ryzykami dążąc do maksymalnego ograniczenia lub wyeliminowania ich potencjalnego negatywnego wpływu na wynik.

W procesie zarządzania ryzykiem korporacyjnym biorą udział następujący uczestnicy:

- 1) Rada Nadzorcza TAURON - uprawniona jest do nadzoru i kontroli, w tym czy działania w zakresie zarządzania ryzykiem korporacyjnym podejmowane przez Spółkę są zgodne z oczekiwaniami właściciela i organów regulacyjnych.
- 2) Zarząd TAURON - podejmuje formalne decyzje dotyczące kluczowych elementów infrastruktury Kompleksowego systemu zarządzania ryzykiem (ERM), tj. określa priorytety i zasady zarządzania ryzykiem, zatwierdza koncepcję globalnych limitów oraz maksymalnej tolerancji dla ryzyk kluczowych, dokonuje oceny infrastruktury zarządzania ryzykiem, decyduje w przypadkach istotnego przekroczenia limitów, zatwierdza limity na ryzyko określone przez Komitet Ryzyka.
- 3) Zarządy spółek zależnych - podejmują formalne decyzje co do kluczowych elementów infrastruktury ERM w danej spółce, w tym wdrożenia odpowiedniej struktury organizacyjnej (określenie roli Koordynatora Zarządzania Ryzykiem w danej spółce oraz wdrożenie innych elementów ERM w spółce zależnej), jak również nadzorują działania Koordynatorów Zarządzania Ryzykiem.
- 4) Biuro Zarządzania Ryzykiem Spółki - odpowiada za wdrożenie ERM w Spółce oraz nadzór nad wdrożeniem ERM w spółkach zależnych, wspiera proces ERM w Spółce i spółkach zależnych, dba o rozwój wiedzy na temat zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON, zapewnia wsparcie przy projektowaniu elementów infrastruktury i zmian polityki zarządzania ryzykiem.
- 5) Komitet Ryzyka - odpowiada za analizę i monitorowanie oraz kontrolę procesu zarządzania ryzykiem, podejmuje decyzje o kształcie oraz sposobie zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON, wspiera i nadzoruje realizację działań poszczególnych struktur organizacyjnych zaangażowanych w proces zarządzania ryzykiem.
- 6) Koordynatorzy Zarządzania Ryzykiem - sprawują nadzór nad wdrożeniem procesu ERM w danej spółce zależnej, odpowiadają za realizację ERM w danej spółce zależnej oraz współpracują w tym zakresie z Biurem Zarządzania Ryzykiem Spółki, realizują również dodatkowe zadania nie wynikające z ERM dla Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie zarządzania ryzykiem na poziomie danej spółki zależnej, odpowiadają za komunikację zasad ERM i rozwój wiedzy dotyczącej zarządzania ryzykiem w spółce zależnej.
- 7) Właściciele ryzyk / właściciele ryzyk specyficznych - właściciele ryzyk są odpowiedzialni za zarządzanie danym ryzykiem, w szczególności do ich zadań należy: identyfikacja i ocena ryzyk, tworzenie i realizowanie strategii zarządzania ryzykiem, monitorowanie poszczególnych ryzyk oraz czynników ryzyka, monitorowanie efektywności procesu zarządzania danym ryzykiem, raportowanie odpowiednio do Koordynatora Zarządzania Ryzykiem Spółki lub Biura Zarządzania Ryzykiem w procesie zarządzania ryzykiem, zarządzanie ryzykiem w taki sposób, aby osiągnąć założone cele zarządzania ryzykiem oraz aby nie przekraczać założonych limitów.
- 8) Departament Audytu Wewnętrznego Spółki - odpowiada za planowanie i przeprowadzenie okresowej oceny procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym mającej na celu ocenę procesu w zakresie zgodności z wymaganiami Polityki i przyjętych procedur, skuteczności systemu kontroli wewnętrznej w przypadku wystąpienia sytuacji naruszenia limitów.
- 9) Pozostali pracownicy struktur organizacyjnych TAURON i spółek zależnych - zgodnie z zapisami Polityki wszyscy pracownicy TAURON i spółek zależnych powinni posiadać podstawową wiedzę o zakresie, celu działania ERM w Grupie Kapitałowej TAURON oraz znajomość koncepcji ERM. W razie potrzeby pracownicy mają możliwość zapoznania się ze szczegółami działania ERM oraz mają możliwość uczestniczenia w procesie identyfikacji ryzyk.

Zasady zarządzania ryzykiem specyficznym

Ryzyko handlowe

Grupa Kapitałowa TAURON zarządza ryzykiem handlowym w oparciu o opracowaną i przyjętą do stosowania *Politykę zarządzania portfelem i ryzykiem handlowym w Grupie TAURON*, która określa zbiór zasad i reguł zarządzania portfelem i zarządzania ryzykiem handlowym na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON. Powyższy dokument stanowi implementację praktyk rynkowych oraz rozwiązań stosowanych w zakresie zarządzania ryzykiem handlowym w obrocie energią elektryczną oraz produktami powiązanymi (uprawnienia do emisji CO₂, prawa majątkowe, paliwa) wraz z ich dostosowaniem do struktury Grupy Kapitałowej TAURON, w tym specyfiki branży energetycznej.

Ryzyko handlowe w Grupie Kapitałowej TAURON rozumiane jest jako ograniczenie nieplanowanej zmienności wyniku operacyjnego Grupy Kapitałowej TAURON przy jednoczesnym wykorzystaniu efektu dywersyfikacji wynikającego z posiadanego portfela aktywów i dzielone jest na dwie główne kategorie: ryzyko cenowe oraz ryzyko wolumetryczne. W szczególności ryzyko cenowe rozumiane jest jako możliwość odchylenia się rzeczywistego wyniku na działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON od wyniku planowanego, wynikającego ze zmienności rynkowych cen energii elektrycznej oraz produktów powiązanych. Ryzyko wolumetryczne z kolei rozumiane jest jako możliwość odchylenia planów handlowych w zakresie wolumenu wpływającego na wielkość pozycji otwartej dla danego towaru. System zarządzania ryzykiem rynkowym uwzględnia również ekspozycję Grupy Kapitałowej TAURON na ryzyko płynności, wynikające z możliwych trudności zabezpieczenia otwartych pozycji głównie w zakresie energii elektrycznej, szczególnie w krótkim okresie. Ma ono istotne znaczenie w warunkach rozwijającego się rynku energii elektrycznej. Niska płynność rynku powoduje brak lub ograniczenie kwotowań niektórych produktów dostawy energii elektrycznej, co w konsekwencji ogranicza zakup lub sprzedaż odpowiedniej ilości energii (zmiany pozycji) w określonym czasie.

Ryzyko handlowe w Grupie Kapitałowej TAURON zarządzane jest centralnie z poziomu Spółki, co zapewnia właściwy nadzór nad jednym z głównych Obszarów Biznesowych prowadzonych w ramach Grupy Kapitałowej TAURON. Taki model zarządzania pozwala ponadto na ujęcie efektu dywersyfikacji ryzyka wynikającego z posiadanych aktywów oraz wykorzystanie efektu skali. Istniejące korelacje zarówno pomiędzy poszczególnymi czynnikami ryzyka, jak również pomiędzy różnymi obszarami działalności handlowej kompleksowo zarządzane umożliwiają stabilizację wyniku finansowego oraz ograniczenie potencjalnych strat przedsiębiorstwa. Zasadniczym elementem struktury systemu zarządzania ryzykiem handlowym jest podział działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON na Front, Middle i Back Office. Podział zadań ma na celu zapewnienie niezależności funkcji operacyjnych od funkcji kontroli ryzyka realizowanych przez Front i Middle Office. Organizacja taka zapewnia bezpieczeństwo działalności handlowej oraz przejrzystość organizacji.

Główne narzędzie pomiaru, monitoringu i kontroli ryzyka stanowi dynamiczny miernik wartości narażonej na ryzyko (Value at Risk).

Zarządzanie ryzykiem handlowym odbywa się w oparciu o strukturę portfeli stanowiącą odwzorowanie aktywności poszczególnych podmiotów Grupy Kapitałowej TAURON na rynkach energii elektrycznej oraz produktów powiązanych. Głównym narzędziem kontroli ryzyka i ograniczenia nadmiernej ekspozycji na czynniki rynkowe jest system limitów opartych o miarę wartości narażonej na ryzyko. Kontroli poddawany jest zarówno limit globalny stanowiący akceptowalny poziom ryzyka handlowego obejmujący pełną strukturę Grupy Kapitałowej TAURON (apetyt na ryzyko), jak również limity operacyjne stanowiące dekompozycję limitu globalnego na poszczególne portfele powiązane z obszarami oraz rodzajami działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON. Ponadto w obrębie portfeli handlowych w celu minimalizacji ryzyka stosuje się scentralizowany system zleceń zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz produktów, co pozwala na skoordynowane zarządzanie pozycją handlową Grupy Kapitałowej TAURON oraz optymalne wykorzystanie efektów dywersyfikacji.

Ryzyko finansowe

Informacja dotycząca ryzyka finansowego została przedstawiona w pkt 3.8.2. niniejszego sprawozdania.

3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

3.1. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę Kapitałową TAURON działalność w zakresie stosowanych przez Grupę Kapitałową TAURON zasad rachunkowości, nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE dla roku finansowego zakończonego 31 grudnia 2012 r. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

TAURON Wytwarzanie, TAURON Sprzedaż, BELS INVESTMENT oraz MEGAWAT MARSZEWO prowadzą swoje księgi rachunkowe oraz sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami. TAURON Czech Energy prowadzi swoje księgi rachunkowe oraz sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Republice Czeskiej. Pozostałe istotne spółki Grupy Kapitałowej TAURON oraz jednostka dominująca prowadzą swoje księgi rachunkowe i sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy Kapitałowej TAURON wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdania skonsolidowanego do zgodności z MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocy 9 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.

3.2. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

W poniższej tabeli zaprezentowano roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa.

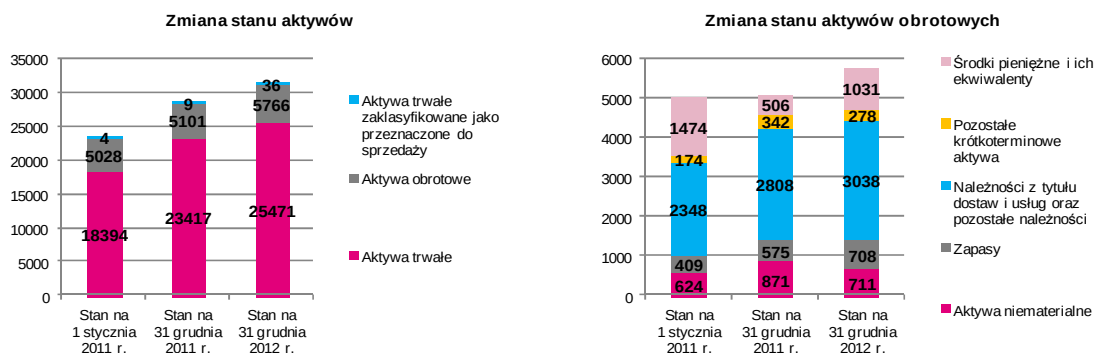
Tabela nr 27. Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31 grudnia 2012r.	Stan na 31 grudnia 2011r. (dane przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2011r. (dane przekształcone)	Dynamika (2012/2011)
AKTYWA				
Aktywa trwałe	25 471 230	23 416 777	18 394 387	108,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	24 112 737	22 475 647	17 524 936	107,3%
Aktywa niematerialne	617 219	560 344	346 340	110,2%
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	51 986	22 717	764	228,8%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	305 444	193 067	177 452	158,2%
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	359 709	144 923	181 832	248,2%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31 grudnia 2012r.	Stan na 31 grudnia 2011r. (dane przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2011r. (dane przekształcone)	Dynamika (2012/2011)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 135	20 079	163 063	120,2%
Aktywa obrotowe	5 766 232	5 101 268	5 028 179	113,0%
Aktywa niematerialne	711 099	870 954	624 190	81,6%
Zapasy	708 282	574 790	408 560	123,2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 434	64 266	74 749	2,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 036 695	2 743 344	2 273 145	110,7%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5 422	108 024	28 193	5,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	272 371	234 220	145 361	116,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 030 929	505 670	1 473 981	203,9%
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	36 215	8 951	4 397	404,6%
SUMA AKTYWÓW	31 273 677	28 526 996	23 426 963	109,6%

Na dzień 31 grudnia 2012 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje wyższą o 9,6% sumę bilansową.

Rysunek nr 12. Zmiana stanu aktywów i aktywów obrotowych



Największą pozycję aktywów stanowią aktywa trwałe, których udział wynosi 81,4% wartości sumy bilansowej. W porównaniu do roku poprzedniego wartość aktywów trwałych była wyższa o 8,8%. Zmiana spowodowana była głównie realizowanymi w 2012 r. inwestycjami w majątku rzeczowym każdego z segmentów działalności, w szczególności wytwórczym i dystrybucyjnym. Przyrost wartości rzeczowych aktywów trwałych wyniósł 1 637 090 tys. zł (7,3%). Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowi 94,7% sumy aktywów trwałych i ma największy wpływ na tę pozycję sprawozdania.

Wartość aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej TAURON wzrosła o 664 964 tys. zł (13,0%). Dodatnia zmiana była spowodowana wzrostem należności o kwotę ok. 293 351 tys. zł (10,7%) oraz środków pieniężnych o kwotę ponad 525 259 tys. zł (103,9%).

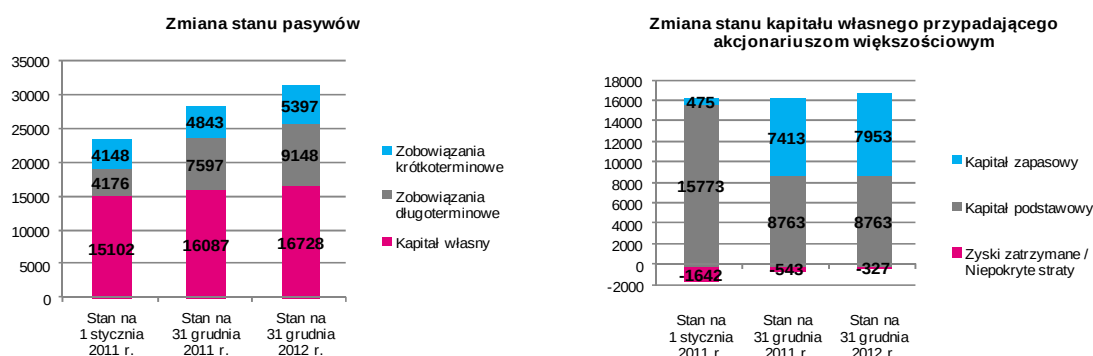
W poniższej tabeli zaprezentowano roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa.

Tabela nr 28. Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31 grudnia 2012r.	Stan na 31 grudnia 2011r. (dane przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2011r. (dane przekształcone)	Dynamika (2012/2011)
PASYWA				
Kapitał własny	16 728 233	16 087 218	15 102 436	104,0%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 235 110	15 632 321	14 606 157	103,9%
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	15 772 945	100,0%
Kapitał zapasowy	7 953 021	7 412 882	475 088	107,3%

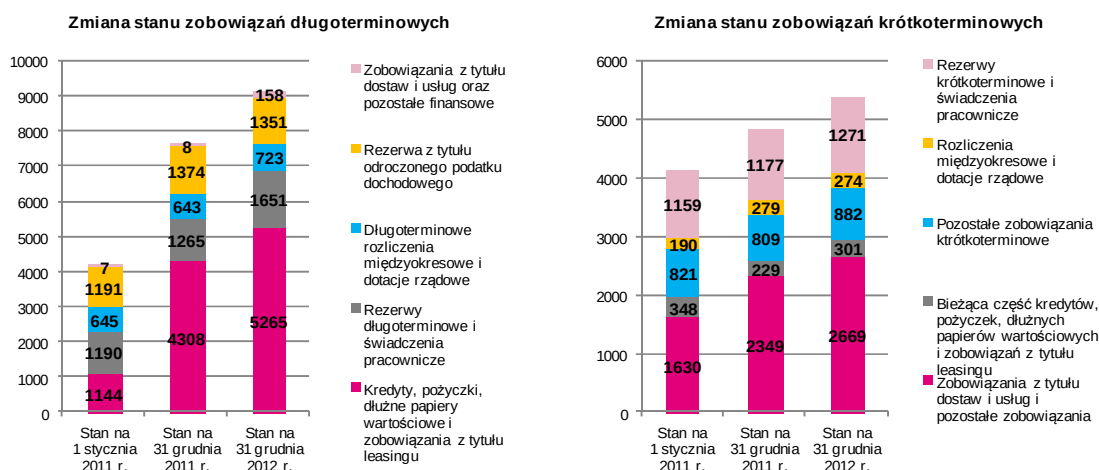
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31 grudnia 2012r.	Stan na 31 grudnia 2011r. (dane przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2011r. (dane przekształcone)	Dynamika (2012/2011)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(153 703)	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(370)	87	(271)	-
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	(326 585)	(543 395)	(1 641 605)	60,1%
Udziały niekontrolujące	493 123	454 897	496 279	108,4%
Zobowiązania długoterminowe	9 148 067	7 597 081	4 176 377	120,4%
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	5 222 882	4 251 944	1 076 178	122,8%
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	41 796	56 232	67 810	74,3%
Rezerwy długoterminowe i świadczenia pracownicze	1 650 742	1 264 575	1 189 802	130,5%
Instrumenty pochodne	150 594	0	0	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	723 315	642 549	644 522	112,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	7 890	7 968	6 910	99,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 350 848	1 373 813	1 191 155	98,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 397 377	4 842 697	4 148 150	111,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	2 628 449	2 349 121	1 622 806	111,9%
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	286 990	214 169	325 027	134,0%
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	14 482	14 761	23 452	98,1%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	769 234	645 067	752 819	119,2%
Instrumenty pochodne	40 624	80	6 917	-
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	273 824	279 058	189 712	98,1%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	113 034	163 437	68 672	69,2%
Rezerwy krótkoterminowe i świadczenia pracownicze	1 270 740	1 177 004	1 158 745	108,0%
SUMA PASYWÓW	31 273 677	28 526 996	23 426 963	109,6%

Rysunek nr 13. Zmiana stanu pasywów i kapitału własnego



Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał własny ogółem, będący dominującym źródłem finansowania majątku Grupy Kapitałowej TAURON, wyniósł odpowiednio 16 728 233 tys. zł oraz 16 087 218 tys. zł, co stanowi ok. 53% oraz 56% pasywów ogółem. Wartość kapitału podstawowego w ciągu roku sprawozdawczego nie uległa zmianie, pomimo spadku udziału w strukturze pasywów, co jest spowodowane całkowitym wzrostem sumy bilansowej.

Rysunek nr 14. Zmiana stanu zobowiązań



Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych w okresie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2012 r. wynika głównie z wyższego poziomu zadłużenia z tytułu kredytów bankowych, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych (emisja obligacji) oraz wzrostu poziomu rezerw na świadczenia pracownicze.

Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 554 680 tys. zł (11,5%) względem stanu na dzień 31 grudnia 2011 r., przede wszystkim w związku ze wzrostem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz rezerw łącznie o 537 775 tys. 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 2012 r. wyniosło 286 990 tys. zł, co oznacza wzrost o 72 821 tys. zł (34,0%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

W poniższej tabeli zaprezentowano roczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Tabela nr 29. Roczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Rok 2012		Rok 2011		Dynamika (2012/2011)
	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży	
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów bez wyłączenia akcyzy	19 025 982	77%	16 282 481	78%	116,8%
Podatek akcyzowy	(518 561)	2%	(393 757)	2%	131,7%
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	18 507 421	75%	15 888 724	77%	116,5%
Przychody ze sprzedaży usług	6 186 627	25%	4 825 806	23%	128,2%
Pozostałe przychody	47 209	0,2%	40 692	0,2%	116,0%
Przychody ze sprzedaży	24 741 257	100%	20 755 222	100%	119,2%
Koszt własny sprzedaży	(21 282 054)	86%	(18 174 354)	88%	117,1%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 459 203	14%	2 580 868	12%	134,0%
Pozostałe przychody operacyjne	118 901	0,5%	99 446	0,5%	119,6%
Koszty sprzedaży	(552 291)	2%	(283 382)	1%	194,9%
Koszty ogólnego zarządu	(734 754)	3%	(663 970)	3%	110,7%
Pozostałe koszty operacyjne	(137 658)	1%	(87 458)	0,4%	157,4%
Zysk (strata) operacyjny	2 153 401	9%	1 645 504	8%	130,9%
Marża zysku operacyjnego (%)	8,7%		7,9%		109,8%
Przychody finansowe	131 306	1%	115 767	1%	113,4%
Koszty finansowe	(347 124)	1%	(160 274)	1%	216,6%

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Rok 2012		Rok 2011		Dynamika (2012/2011)
	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży	
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia wykazywanego metodą praw własności	(1 734)	0,01%	(1 046)	-	165,8%
Zysk (strata) brutto	1 935 849	8%	1 599 951	8%	121,0%
Marża zysku brutto (%)	7,8%		7,7%		101,5%
Podatek dochodowy	(394 550)	2%	(333 017)	2%	118,5%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 541 299	6%	1 266 934	6%	121,7%
Marża zysku netto (%)	6,2%		6,1%		102,1%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0		0	-	
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 541 299	6%	1 266 934	6%	121,7%
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy, po uwzględnieniu podatku	(333 594)		30 449		
Całkowite dochody za rok obrotowy	1 207 705	5%	1 297 383	6%	93,1%
Zysk przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 466 802		1 247 585		117,6%
Udziałom niekontrolującym	74 497		19 349		385,0%
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 148 027		1 273 637		90,1%
Udziałom niekontrolującym	59 678		23 746		251,3%
EBIT i EBITDA					
EBIT	2 153 401		1 645 504		130,9%
EBITDA	3 839 897		3 057 051		125,6%

W 2012 r. Grupa Kapitałowa TAURON wykazała całkowite przychody ze sprzedaży na poziomie 24 741 257 tys. zł, co oznacza wzrost o około 19,2%.

W porównaniu do 2011 r. Grupa Kapitałowa TAURON uzyskała wyższe przychody ze sprzedaży we wszystkich segmentach operacyjnych, za wyjątkiem Segmentu Wytwarzanie. Największą dynamikę wzrostu przychodów miały Segmenty Sprzedaż i Dystrybucja, przede wszystkim w wyniku wzrostu wolumenu sprzedaży i dostawy energii elektrycznej, na co istotny wpływ miała również działalność przejętych spółek GZE (TAURON Dystrybucja GZE, TAURON Sprzedaż GZE), a także wzrostu ceny sprzedaży.

Wzrost kosztów działalności operacyjnej związany jest z wyższym wolumenem sprzedaży, głównie energii elektrycznej. Dodatkowo w kosztach 2012 r. ujęte jest całoroczne działanie przejętych pod koniec 2011 r. spółek GZE. W spółkach Grupy Kapitałowej TAURON realizowane są działania w zakresie optymalizacji kosztów stałych.

Niższa dynamika wzrostu kosztów przełożyła się na poprawę wskaźników EBIT i EBITDA oraz zysku netto. Marża zysku netto w 2012 r. ukształtowała się na poziomie ok. 6,2%. Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej osiągnął poziom o 17,6% wyższy niż przed rokiem.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

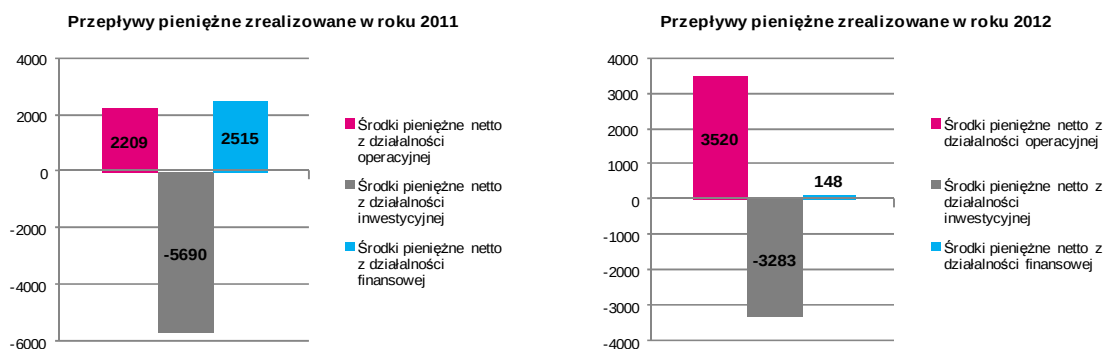
W poniższej tabeli zaprezentowano sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Tabela nr 30. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (dane przekształcone)	Dynamika (2012/2011)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	1 935 849	1 599 951	121,0%

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (dane przekształcone)	Dynamika (2012/2011)
Korekty	1 584 480	608 975	260,2%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 520 329	2 208 926	159,4%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	50 192	39 957	125,6%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 302 471)	(2 302 270)	143,4%
Sprzedaż obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych	102 506	1 493	-
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	22 011	112 811	19,5%
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(10 463)	(147 989)	7,1%
Nabycie udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywanych metodą praw własności	(32 576)	(23 000)	141,6%
Przejęcie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(5 613)	(3 379 615)	-
Dywidendy otrzymane	8 349	8 173	102,2%
Odsetki otrzymane	136	666	20,4%
Splata udzielonych pożyczek	24 500	240	-
Udzielenie pożyczek	(139 500)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 282 929)	(5 689 534)	57,7%
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(14 834)	(25 603)	57,9%
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 005 000	87 254	-
Splata pożyczek/kredytów	(257 210)	(467 183)	55,1%
Emisja dłużnych papierów wartościowych	150 000	3 300 000	4,5%
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(543 290)	(262 882)	206,7%
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(16 434)	(13 676)	120,2%
Odsetki zapłacone	(222 089)	(52 292)	424,7%
Nabycie udziałów niekontrolujących	(6 535)	(37 800)	17,3%
Otrzymane dotacje	64 805	4 725	-
Pozostałe	(10 975)	(17 779)	61,7%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	148 438	2 514 764	5,9%
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	385 838	(965 844)	-
Różnice kursowe netto	(1 375)	(3)	-
Środki pieniężne na początek okresu	505 816	1 471 660	34,4%
Środki pieniężne na koniec okresu	891 654	505 816	176,3%

Grupa Kapitałowa TAURON zanotowała dodatni wynik na łącznej wartości przepływów netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej. Suma wszystkich strumieni pieniężnych wyniosła w 2012 r. 385 838 tys. zł.

Rysunek nr 15. Przepływy pieniężne w 2011 i 2012 r.

Pozytywnym faktem jest dodatnia wartość przepływów z działalności operacyjnej, która wyniosła 3 520 329 tys. zł i była o 1 311 403 tys. zł (59,4%) wyższa w stosunku do roku poprzedniego. Największy wpływ na tę pozycję rachunku przepływów pieniężnych miał dodatni wynik finansowy brutto oraz amortyzacja.

Ze względu na prowadzone inwestycje w majątku trwałym w większości Segmentów Grupy Kapitałowej TAURON, wartość przepływów z działalności inwestycyjnej miała charakter ujemny i wykazuje saldo w wysokości 3 282 929 tys. zł. Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w 2012 r. wyniosły 3 302 471 tys. zł. Nadmienić należy, że łączna wartość przepływów z działalności inwestycyjnej była niższa o 2 406 605 tys. zł od wydatków poniesionych w roku poprzednim, których wysokość była spowodowana wydatkami na nabycie akcji GZE.

W celu zapewnienia finansowania wydatków, o których mowa powyżej, Grupa Kapitałowa TAURON skorzystała z zewnętrznych źródeł finansowych w łącznej kwocie 1 155 000 tys. zł. W roku obrotowym 2012 wartość spłaconych kredytów wraz z odsetkami wyniosła 479 299 tys. zł. Drugą pod względem wielkości strumienia wydatków o charakterze finansowym była wartość dywidendy, którą Grupa Kapitałowa TAURON wypłaciła w 2012 r. w kwocie 543 290 tys. zł. Łączna wartość przepływów pieniężnych z działalności finansowej miała charakter dodatni, wyniosła 148 438 tys. zł i była niższa od wartości przepływów roku poprzedniego o około 94,1%. Tak duża różnica pomiędzy porównywanymi latami obrotowymi była spowodowana emisją obligacji w kwocie 3 300 000 tys. zł, z których pozyskane środki pieniężne zostały przeznaczone na nabycie akcji GZE.

Charakter poszczególnych strumieni pieniężnych wykazywanych w każdym segmencie rachunku przepływów pieniężnych wskazuje na wzmocnienie pozycji firmy na rynku poprzez jej dalszy rozwój. Struktura rachunku przepływów pieniężnych jednoznacznie pokazuje, że ponoszone wydatki inwestycyjne są finansowane ze środków operacyjnych oraz zaciąganych zewnętrznych źródeł finansowania.

Grupa Kapitałowa TAURON skutecznie zarządza płynnością finansową, wykorzystując wdrożony centralny model finansowania oraz centralną politykę zarządzania ryzykiem finansowym. W celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności Grupa Kapitałowa TAURON stosowała mechanizm cash pooling. Grupa Kapitałowa TAURON korzysta z różnych źródeł finansowania, jak np. kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczki z funduszy środowiskowych, emisje obligacji, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

3.3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura rocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

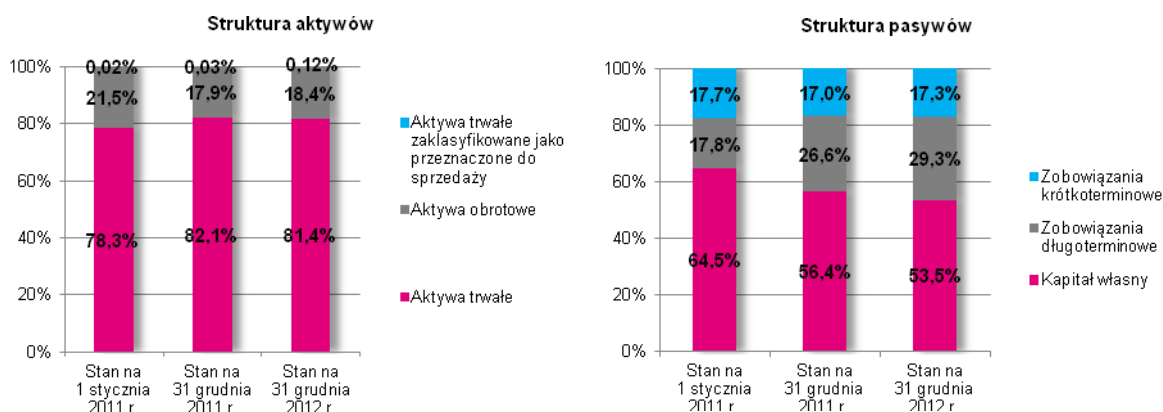
W poniższej tabeli zaprezentowano strukturę rocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Tabela nr 31. Struktura rocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31 grudnia 2012r.	Stan na 31 grudnia 2011r. (dane przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2011r. (dane przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe	81,4%	82,1%	78,5%

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31 grudnia 2012r.	Stan na 31 grudnia 2011r. (dane przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2011r. (dane przekształcone)
Aktywa obrotowe	18,4%	17,9%	21,5%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,12%	0,03%	0,02%
SUMA AKTYWÓW	100,0%	100,0%	100,0%
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	51,9%	54,8%	62,3%
Udziały niekontrolujące	1,6%	1,6%	2,1%
Kapitał własny ogółem	53,5%	56,4%	64,5%
Zobowiązania długoterminowe	29,3%	26,6%	17,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	17,3%	17,0%	17,7%
Zobowiązania razem	46,5%	43,6%	35,5%
SUMA PASYWÓW	100,0%	100,0%	100,0%
Zobowiązania finansowe	5 566 150	4 537 106	1 492 467
Zobowiązania finansowe netto	4 535 221	4 031 436	18 486
Wskaźnik dług netto/EBITDA	1,18	1,32	0,01
Wskaźnik płynności bieżącej	1,07	1,05	1,21

Rysunek nr 16. Struktura aktywów i pasywów



W strukturze aktywów według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. aktywa trwałe i aktywa obrotowe stanowią odpowiednio ok. 81,4% i 18,4% sumy aktywów, czyli pozostały na podobnym poziomie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.

W strukturze pasywów na dzień 31 grudnia 2012 r. zobowiązania ogółem stanowią ok. 46,5% sumy pasywów, w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 r. kiedy stanowiły ok. 44%, z czego za 2012 r. zobowiązania długoterminowe stanowią 29,3%, zobowiązania krótkoterminowe 17,3%, natomiast za 2011 r. udział jest porównywalny: odpowiednio 26,6% i 17,0%.

Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA na koniec 2012 r. uzyskał poziom 1,18, a więc był niższy w stosunku do stanu na koniec 2011 r., przy niewielkim wzroście stanu zadłużenia finansowego netto. Stosunkowo niski poziom zadłużenia wyrażony tym wskaźnikiem w porównaniu do europejskich wskaźników branżowych i wysoki poziom przepływów środków z działalności operacyjnej w dalszym ciągu umożliwiać będą finansowanie programu inwestycyjnego.

Wskaźnik płynności bieżącej utrzymywał się na bezpiecznym poziomie.

3.4. Istotne pozycje pozabilansowe

Istotne zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej TAURON związane są z następującymi kwestiami:

- szkody górnicze,
- bezumowne korzystanie z nieruchomości,

- rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych,
- postępowanie wszczęte przez Prezesa URE,
- postępowanie wszczęte przez Prezesa UOKiK,
- roszczenia Huty Łaziska S.A.,
- podatek akcyzowy i podatek od nieruchomości.

Szkody górnicze

Grupa Kapitałowa TAURON, w ramach przyjętej polityki tworzenia rezerw na przyszłe zobowiązania, rozpoznaje i ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwy na szkody górnicze, będące skutkiem działalności eksploatacyjnej zakładów górniczych. Wysokość rezerw wynika ze zgłoszonych, uznanych bądź będących przedmiotem rozpatrzenia przez sądy, udokumentowanych roszczeń z tego tytułu. Przedsiębiorstwom górniczym wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej TAURON nie jest znana metoda ustalenia wartości przyszłych szkód górniczych, która umożliwiłaby wiarygodne oszacowanie przyszłych kosztów likwidacji szkód górniczych powstałych w trakcie eksploatacji złóż.

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Spółki dystrybucyjne należące do Grupy Kapitałowej TAURON nie posiadają tytułów prawnych do wszystkich gruntów, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne oraz związane z nimi urządzenia. W przyszłości Grupa Kapitałowa TAURON może być zobowiązana do ponoszenia kosztów z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości, jednak należy zaznaczyć, iż ryzyko utraty majątku jest znikome. Grupa Kapitałowa TAURON tworzy rezerwę na wszystkie zgłoszone spory sądowe w tym zakresie. Nie jest tworzona rezerwa na potencjalne, niezgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieuregulowanym statusie ze względu na brak szczegółowej ewidencji nieuregulowanych gruntów i w konsekwencji braku możliwości wiarygodnego oszacowania kwoty potencjalnych roszczeń. Biorąc jednak pod uwagę dotychczasową historię zgłoszonych roszczeń i koszty ponoszone z tego tytułu w latach ubiegłych, ryzyko związane z koniecznością poniesienia istotnych kosztów z tego tytułu można uznać za niewielkie.

Rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych

W związku z wejściem w życie ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. *o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej*, spółka TAURON Wytwarzanie przystąpiła dobrowolnie do programu przedterminowego rozwiązania KDT poprzez podpisanie umowy rozwiązującej, co stanowi podstawę do otrzymywania przez wytwórców środków na pokrycie wydatków niepokrytych przychodami uzyskanymi ze sprzedaży wytworzonej energii elektrycznej, rezerwy mocy i usług systemowych na rynku konkurencyjnym po przedterminowym rozwiązaniu KDT, wynikających z nakładów poniesionych przez wytwórców do dnia 1 maja 2004 r. na majątek związany z wytwarzaniem energii elektrycznej. Zgodnie z ww. ustawą dla każdego wytwórcy ustalona została maksymalna wysokość kosztów osieroconych oraz wielkości przyjęte do obliczenia rocznej wysokości korekty kosztów osieroconych. Po rozwiązaniu KDT, począwszy od 2008 r., spółka otrzymuje środki w formie zaliczki w kwartalnych ratach w oparciu o składany przez siebie wniosek. Następnie w ciągu tzw. okresu korygowania, trwającego do czasu wygaśnięcia najdłuższej umowy długoterminowej danego wytwórcy, co roku dokonywana będzie roczna korekta kosztów osieroconych. W roku następującym po roku, w którym zakończony zostanie okres korygowania dla danego wytwórcy, dokonana zostanie korekta końcowa kosztów osieroconych. TAURON Wytwarzanie, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w oparciu o zbudowany model finansowy, rozpoznała w latach 2008-2012 przychody z tytułu rekompensaty w łącznej wysokości 2 095 801 tys. zł. Informacja w sprawie wysokości korekty kosztów osieroconych w latach 2008-2011:

za rok 2008:

Na podstawie decyzji Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009 r. spółka TAURON Wytwarzanie została zobowiązana zwrócić Zarządcy Rozliczeń S.A. kwotę 159 508 tys. zł w terminie do 30 września 2009 r. Prezes URE uzasadniając swoją decyzję zwrócił uwagę na fakt, iż cena sprzedaży uwzględniona przez tę spółkę w kalkulacji rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych nie spełnia kryterium ceny sprzedaży energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym, ponieważ większość transakcji sprzedaży została dokonana w ramach Grupy Kapitałowej TAURON. Ponadto Prezes URE zakwestionował ujęcie w kalkulacji kosztów osieroconych wartości utworzonej rezerwy na brakujące uprawnienia do emisji dwutlenku węgla w związku z wystąpieniem deficytu uprawnień w 2008 r.

W wyniku postępowania odwoławczego w oparciu o wyroki: Sądu Okręgowego w Warszawie Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 26 maja 2010 r. oraz Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 25 kwietnia 2012 r. zmieniające decyzję Prezesa URE, spółka TAURON Wytwarzanie otrzymała od Zarządcy Rozliczeń S.A. w Warszawie korektę kosztów osieroconych za 2008 r. w wysokości 158 842 tys. zł. Prezes URE korzystając z prawa odwołania, skierował skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego, która w dniu 24 września 2012 r. wpłynęła do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. W dniu 25 października 2012 r. skarga kasacyjna została doręczona kancelarii reprezentującej TAURON Wytwarzanie. W dniu 8 listopada 2012 r. TAURON Wytwarzanie za pośrednictwem Sądu Apelacyjnego w Warszawie złożyło odpowiedź na ww. skargę do Sądu Najwyższego wnosząc o odmowę jej przyjęcia do rozpoznania, a w razie przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania o jej oddalenie jako pozbawionej uzasadnionych podstaw. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka powyższa nie otrzymała informacji o przyjęciu skargi do rozpoznania, bądź jej odrzuceniu.

Z uwagi na fakt, iż TAURON Wytwarzanie stosuje niezmiennie przyjętą w 2008 r. politykę w zakresie wyceny i ujmowania kosztów osieroconych, zgodnie z którą są one zaliczane jako przychód w roku obrotowym, za który są należne, w wysokości uwzględniającej przewidywaną korektę roczną i przewidywany wpływ korekty końcowej, bez względu na faktyczny moment otrzymania kwot rekompensat, wyrok nie miał bezpośredniego wpływu na wyniki finansowe spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON.

- **za rok 2009:**

Decyzją z dnia 29 lipca 2010 r. Prezes URE ustalił dla TAURON Wytwarzanie wysokość dodatniej korekty rocznej kosztów osieroconych za 2009 r. w wysokości 138 202 tys. zł. W dniu 30 września 2010 r. Zarządca Rozliczeń S.A. wpłacił tej spółce powyższą kwotę.

- **za rok 2010:**

Decyzją z dnia 29 lipca 2011 r. Prezes URE ustalił dla TAURON Wytwarzanie wysokość dodatniej korekty rocznej kosztów osieroconych za 2010 r. w wysokości 205 703 tys. zł. W dniu 30 września 2011 r. Zarządca Rozliczeń S.A. wpłacił tej spółce powyższą kwotę.

- **za rok 2011:**

Decyzją z dnia 31 lipca 2012 r. Prezes URE ustalił dla TAURON Wytwarzanie wysokość dodatniej korekty rocznej kosztów osieroconych za 2011 r. w wysokości 211 677 tys. zł. Decyzja Prezesa URE ustalająca dodatnią korektę kosztów osieroconych w wysokości 211 677 tys. zł jest zgodna z kwotą, którą szacowała ta spółka, tym samym nie wpływa na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON. W dniu 28 września 2012 r. Zarządca Rozliczeń S.A. wpłacił tej spółce powyższą kwotę.

Postępowanie administracyjne wszczęte przez Prezesa URE

Prezes URE wszczął postępowanie administracyjne w sprawie wymierzenia TAURON Sprzedaż GZE (dawniej Vattenfall Sales Poland sp. z o.o.) kary pieniężnej na podstawie art. 56 ust.1 pkt 5 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. *Prawo energetyczne*. Prezes URE zarzuca powyższej spółce stosowanie w latach 2008-2012 cen i taryf, przy nieprzestrzeganiu obowiązku przedstawienia ich do zatwierdzenia. TAURON Sprzedaż GZE stoi na stanowisku, iż nie złamała przepisów prawa w powyższym zakresie. Nie chcąc narażać się na bezpośredni zarzut niewykonania żądania Prezesa URE, spółka na wniosek Prezesa URE przedkładała do zatwierdzania taryfy dla energii elektrycznej na lata 2008-2012, pomimo, że spółka była zwolniona z obowiązku przedkładania taryfy dla energii elektrycznej (zwolnienie udzielone stanowiskiem Prezesa URE w dniu 28 czerwca 2001 r.). Przedłożone wnioski za lata 2008, 2009, 2011 i 2012 nie zostały zatwierdzone, a postępowanie o zatwierdzenie taryfy dla energii elektrycznej na 2010 r. zostało umorzone decyzją Prezesa URE.

W dniu 19 marca 2010 r. Prezes URE wydał decyzję, w której postanowił cofnąć z urzędu zwolnienie z obowiązku przedkładania do zatwierdzania taryfy dla energii elektrycznej udzielonej TAURON Sprzedaż GZE (dawniej Vattenfall Sales Poland sp. z o.o.) stanowiskiem Prezesa URE z dnia 28 czerwca 2001 r. Spółka ta wniosła odwołanie od ww. decyzji do Sądu Okręgowego w Warszawie Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 9 grudnia 2011 r. sąd ten wydał wyrok uchylający decyzję Prezesa URE. W dniu 20 września 2012 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie apelacji URE od wyroku Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w sprawie cofnięcia TAURON Sprzedaż GZE zwolnienia z obowiązku przedkładania taryfy do zatwierdzenia dla grupy taryfowej G. Sąd oddalił apelację URE. Wyrok jest prawomocny, a jego pisemne uzasadnienie doręczono 31 grudnia 2012 r. Prezesowi URE przysługuje prawo wniesienia skargi kasacyjnej od tego wyroku.

Zarząd spółki ocenia, że prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia powyższych spraw jest niskie i w związku z tym nie tworzy rezerwy na te zdarzenia.

Postępowanie administracyjne wszczęte przez Prezesa UOKiK

Prezes UOKiK, Delegatura we Wrocławiu, wszczął z urzędu postępowanie przeciwko TAURON Sprzedaż stawiając zarzuty stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, polegających na bezzasadnym naliczaniu odsetek za nieterminowe płatności dotyczące prognozowanego zużycia energii elektrycznej, które są wykazywane poprzez system zautomatyzowanych procedur obsługi płatności, wskutek przyporządkowania wpłaconych przez odbiorców kwot do należności, które będą wymagalne w przyszłości, a pozostawienie najstarszych zobowiązań odbiorców jako niezapłaconych. W odpowiedzi TAURON Sprzedaż złożyła wniosek o wydanie decyzji nakładającej na nią obowiązek wykonania zobowiązania do zaniechania działań naruszających ustawę z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów oraz podjęcia działań zmierzających do zapobieżenia dalszemu trwaniu zarzucanych naruszeń. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w spółce pracuje się nad przygotowaniem skonkretyzowanych obowiązków, o których mowa powyżej, wraz z propozycją terminów ich wykonania.

Roszczenia od Huty Łaziska S.A.

W związku z połączeniem Spółki z GZE – TAURON został stroną sporu sądowego z Huta Łaziska S.A. W ostatnich latach GZE uczestniczył w sporach sądowych z Huta Łaziska S.A., których główną przyczyną było niewywiązywanie się przez Huta Łaziska S.A. z obowiązku zapłaty należności z tytułu dostaw energii, co w konsekwencji spowodowało wstrzymanie przez GZE w 2001 r. dostaw energii elektrycznej do Huty Łaziska S.A.

Prezes URE postanowieniem z dnia 12 października 2001 r. nakazał GZE wznowić dostawy energii elektrycznej do Huty Łaziska S.A. na warunkach umowy z dnia 30 lipca 2001 r. po cenie 67 zł/MWh do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia sporu, a w dniu 14 listopada 2001 r. ostatecznie rozstrzygnął spór, wydając decyzję stwierdzającą, iż wstrzymanie dostaw energii elektrycznej nie było nieuzasadnione. Huta Łaziska S.A. odwołała się od tej decyzji. W dniu 25 lipca 2006 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok prawomocnie kończący spór o zasadność decyzji Prezesa URE z dnia 14 listopada 2001 r. Od powołanego wyroku Sądu Apelacyjnego Huta Łaziska S.A. wniosła skargę kasacyjną, która została przez Sąd Najwyższy oddalona wyrokiem z dnia 10 maja 2007 r.

Z powodu wstrzymania dostaw energii, Huta Łaziska S.A. wywodzi wobec GZE roszczenie o zapłatę odszkodowania w wysokości 182 060 tys. zł. Aktualnie toczy się sprawa z pozwu Huty Łaziska S.A. z 12 marca 2007 r. przeciwko GZE i Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez Prezesa URE, o zapłatę 182 060 tys. zł z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty tytułem odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez GZE postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 r. W sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 grudnia 2011 r. Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 r. Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. W dniu 27 listopada 2012 r. odbyła się pierwsza rozprawa przed sądem pierwszej instancji, w dniu 25 lutego 2013 r. kolejna. Termin następnej rozprawy został wyznaczony na 24 kwietnia 2013 r.

Na podstawie przeprowadzonej przez Spółkę analizy prawnej roszczeń Huty Łaziska S.A. i jej głównego udziałowca - spółki GEMI sp. z o.o. - Spółka uważa, że są one bezzasadne, a ryzyko konieczności ich zaspokojenia nikłe. W rezultacie Spółka nie utworzyła rezerwy na koszty związane z tymi roszczeniami.

Podatek akcyzowy

W związku z niezgodnością polskich przepisów dotyczących akcyzy od energii elektrycznej z przepisami wspólnotowymi, w dniu 11 lutego 2009 r. elektrownie i elektrociepłownie należące do Grupy Kapitałowej TAURON złożyły korekty deklaracji wraz z wnioskami o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006-2008 oraz za miesiące styczeń i luty 2009 r. Łączna wartość nadpłaty wykazana w przedmiotowych wnioskach (bez odsetek) wyniosła około 901 428 tys. zł. W chwili obecnej postępowania dotyczące poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej TAURON prowadzone są przed właściwymi Izdami Celnymi i Wojewódzkimi Sądami Administracyjnymi.

Ministerstwo Finansów stoi jednak na stanowisku, że taki zwrot wiązałby się z bezpodstawnym wzbogaceniem przez wytwórców, stąd jest niezasadny. Wsparcie takiego stanowiska Ministerstwa Finansów stanowi uchwała pełnego składu Izby Gospodarczej Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 22 czerwca 2011 r., w której wskazano, że „nie jest nadpłatą kwota podatku akcyzowego uiszczona z tytułu sprzedaży energii elektrycznej w sytuacji, w której ten kto ją uiszczył nie poniósł z tego tytułu uszczerbku majątkowego”. Dlatego możliwość odzyskiwania akcyzy wydaje się być niepewna.

Jednocześnie niektórzy kontrahenci Grupy Kapitałowej TAURON wystąpili z roszczeniami do spółek będących sprzedawcami energii, dotyczącymi korekty cen nabywanej energii elektrycznej. W podniesionych

roszczeniach stwierdzono, iż cena energii elektrycznej obejmowała podatek akcyzowy, który powinien zostać przez Skarb Państwa zwrócony nabywcom energii elektrycznej.

Z uwagi na istotną niepewność odnośnie ostatecznego rozstrzygnięcia powyższej kwestii Grupa Kapitałowa TAURON nie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym żadnych skutków związanych z ewentualnym zwrotem nadpłaconego podatku akcyzowego oraz roszczeniami i potencjalnymi roszczeniami nabywców energii elektrycznej.

Podatek od nieruchomości

Informacje dotyczące rezerw związanych ze sporami w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych oraz od budowli usytuowanych w tych wyrobiskach zamieszczono w notcie 32.2.5. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.

W odniesieniu do urządzeń służących do wytwarzania i przesyłu energii elektrycznej istnieją rozbieżności interpretacyjne w zakresie podejścia do opodatkowania tych obiektów podatkiem od nieruchomości. Ze względu na fakt, że organami podatkowymi w zakresie podatku od nieruchomości są władze lokalne, podejście organów podatkowych nie jest jednolite i zdarzają się przypadki kwestionowania prawidłowości ustalenia podstawy opodatkowania. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego ewentualne skutki prowadzonych postępowań w tym zakresie nie są istotne dla Grupy Kapitałowej TAURON. W zależności od rozstrzygnięć sądowych oraz ewentualnych zmian przepisów sytuacja w zakresie opodatkowania podatkiem od nieruchomości urządzeń energetycznych może w przyszłości ulec zmianie.

Szczegółowe informacje na temat pozycji pozabilansowych zostały przedstawione w notach 37 i 38 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.

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

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników Grupy Kapitałowej TAURON na 2012 r. Decyzja ta wynikała z dużej zmienności rynku i znacznej ilości zmiennych wpływających na jego przewidywalność.

3.6. Podstawowe wskaźniki finansowe i niefinansowe

Wskaźniki finansowe

Poniższa tabela prezentuje podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON.

Tabela nr 32. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON

Wskaźniki	Definicja	Rok 2012	Rok 2011	Rok 2010
RENTOWNOŚĆ				
Marża EBIT	Wynik z działalności operacyjnej / Przychody ze sprzedaży	8,7%	7,9%	9,1%
Marża EBITDA	EBITDA / Przychody ze sprzedaży	15,5%	14,7%	17,9%
Rentowność netto	Wynik netto / Przychody ze sprzedaży	6,2%	6,1%	6,4%
Rentowność kapitałów własnych ROE	Wynik netto / Kapitał własny na koniec okresu	9,2%	7,9%	6,5%
PŁYNNOŚĆ				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,07	1,05	1,23
ZADŁUŻENIE				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / Pasywa razem	0,47	0,44	0,35

Wskaźniki	Definicja	Rok 2012	Rok 2011	Rok 2010
Dług netto/EBITDA	(Zobowiązania finansowe - Środki pieniężne) / EBITDA	1,18	1,32	0,01
INNE WSKAŹNIKI				
Zysk na akcję (EPS)	Wynik netto / Liczba akcji zwykłych	0,84	0,71	0,54

Wskaźniki rentowności w 2012 r. wykazywały tendencję wzrostową w stosunku do uzyskanych w 2011 r.

Wskaźnik płynności bieżącej osiągnął wartość 1,07 w stosunku do wartości 1,05 z roku ubiegłego, utrzymując się na bezpiecznym poziomie. Grupa Kapitałowa TAURON utrzymała 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 udział zobowiązań w finansowaniu Grupy Kapitałowej TAURON. Aktualny poziom tych wskaźników umożliwia Grupie Kapitałowej TAURON pozyskanie finansowania zewnętrznego niezbędnego do zrealizowania planowanych inwestycji.

Wskaźnik EPS osiągnięty za 2012 r. w wysokości 0,84 wzrósł o ok. 18,3% w stosunku do 2011 r. Na poziom tego wskaźnika istotny wpływ ma wysokość zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej, który wzrósł o 219 217 tys. zł w stosunku do 2011 r.

Wskaźniki niefinansowe

Wskaźniki niefinansowe w Spółce są ściśle związane ze specyfiką działalności, posiadanymi zasobami oraz przyjętą Strategią Korporacyjną, w tym:

- metodami zarządzania zasobami ludzkimi,
- działaniami marketingowymi i obsługą kluczowych klientów,
- oceną możliwości inwestycyjnych,
- centralizacją funkcji zarządczych w Grupie Kapitałowej TAURON, ograniczaniem działalności niepodstawowej,
- rozwojem struktur organizacyjnych i procedur zarządzania.

3.7. Wpływy z emisji papierów wartościowych

W ramach obowiązującego Programu Emisji Obligacji zawartego w dniu 16 grudnia 2010 r. z 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., BRE Bankiem S.A. oraz Nordea Bank Polska S.A., 30 stycznia 2012 r. Spółka wyemitowała obligacje o wartości 150 000 tys. zł w ramach transzy B w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych realizowanych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON poprzez funkcjonujący w Grupie Kapitałowej TAURON model centralnego finansowania.

Ponadto w dniu 29 czerwca 2012 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., Nordea Bank AB oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. i Bankiem Zachodnim WBK S.A. została podpisana umowa, na podstawie której podwyższono wartość programu emisji obligacji TAURON o transzę D i transzę E o wartościach odpowiednio 2 475 000 tys. zł i 275 000 tys. zł, tj. do łącznej kwoty 7 050 000 tys. zł. Środki, które zostaną pozyskane z emisji obligacji w ramach transzy D i transzy E, będą przeznaczone odpowiednio na finansowanie zadań inwestycyjnych w Grupie Kapitałowej TAURON oraz na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych w Grupie Kapitałowej TAURON. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie wykorzystwała jeszcze środków z transz D i E.

3.8. Instrumenty finansowe

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

Grupa Kapitałowa TAURON na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe generowane w ramach prowadzonej działalności.

W 2012 r. Grupa Kapitałowa TAURON była wyeksponowana na ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z zawieranych umów handlowych. Celem jego redukcji przeprowadzane są regularnie analizy wiarygodności i standingu finansowego kontrahentów Grupy Kapitałowej TAURON. W uzasadnionych przypadkach, wymaga się przedstawienia przez kontrahenta stosownych zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych, ubezpieczeniowych bądź korporacyjnych oraz zapisów umożliwiających wstrzymanie sprzedaży w przypadku nieterminowego regulowania zobowiązań.

W ramach zarządzania ryzykiem finansowym Grupa Kapitałowa TAURON w 2012 r. zabezpieczała ryzyko zmienności przepływów pieniężnych wynikające ze zmienności stopy procentowej, minimalizując je częściowo poprzez zawieranie transakcji zamiany zmiennej stopy procentowej na stałą (IRS). Grupa Kapitałowa TAURON jest wyeksponowana na ryzyko zmiennej stopy procentowej wynikające z posiadanego zadłużenia związanego ze stopą referencyjną WIBOR. Ponadto w 2012 r. Grupa Kapitałowa TAURON w ramach zarządzania ryzykiem finansowym zabezpieczała ekspozycję walutową powstałą w toku działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON (przede wszystkim z handlu uprawnieniami do emisji CO₂), zawierając kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji było zabezpieczenie Grupy Kapitałowej TAURON przed zmiennością przepływów pieniężnych wynikających z wahań kursu walutowego.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. (ze względu na przyjęty scentralizowany model zarządzania ryzykiem finansowym dotyczy wyłącznie TAURON) występowały aktywne terminowe transakcje pochodne, wyszczególnione w poniższej tabeli.

Tabela nr 33. Informacja o transakcjach terminowych i pochodnych wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.

Rodzaj zawartych transakcji	Łączny nominalny danego rodzaju transakcji	Waluta			Termin zapadalności transakcji danego rodzaju		Wycena transakcji danego rodzaju na 31.12.2012 r.
		PLN	EUR	Inna	do roku	powyżej roku	
Forward	24 471,82		X		X		- 552,34
IRS	3 440 000,00	X				X	- 190 666,66

W celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności, Grupa Kapitałowa TAURON w 2012 r., podobnie jak w poprzednim roku, stosowała mechanizm cash pooling, szerzej opisany w pkt 2.7.4. niniejszego sprawozdania, który niezależnie od środków gromadzonych przez poszczególnych uczestników jest powiązany z elastyczną odnawialną linią kredytową w postaci kredytu w rachunku bieżącym, której wysokość wynosi 300 000 tys. zł; opis zawarto w pkt 2.7.3. niniejszego sprawozdania.

Dodatkowo, w trakcie 2012 r., celem zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa płynnościowego oraz możliwości realizacji programu inwestycyjnego Grupy Kapitałowej TAURON, Spółka podwyższyła wartość dotychczasowego Programu Emisji Obligacji o kwotę 2 750 000 tys. zł, którego opis zawarto w pkt 3.7. niniejszego sprawozdania, z możliwością wyemitowania obligacji w wybranym przez Spółkę momencie oraz gwarancją ich objęcia przez Banki. Niezależnie od powyższego, Spółka posiadała również dostępne 450 000 tys. zł w ramach kontraktu zawartego z EBI, którego opis zawarto w pkt 2.7.3. niniejszego sprawozdania.

3.8.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa TAURON zarządza ryzykiem finansowym, rozumianym jako ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej, w oparciu o opracowaną i przyjętą do stosowania *Politykę zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym w Grupie TAURON*, będącą zbiorem zasad i standardów zgodnych z najlepszymi praktykami w tym zakresie.

Ze względu na korelację pomiędzy ponoszonym ryzykiem, a poziomem możliwego do osiągnięcia dochodu, zasady te stosuje się po to, aby utrzymać zagrożenia na wcześniej ustalonym, uznanym za akceptowalny, poziomie. Głównym celem zarządzania ryzykiem finansowym jest minimalizacja wrażliwości przepływów pieniężnych spółek Grupy Kapitałowej TAURON na czynniki ryzyka finansowego oraz minimalizacja kosztów finansowych i kosztów zabezpieczenia w ramach transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych.

Polityka równocześnie wprowadza zasady rachunkowości zabezpieczeń, które określają zasady i rodzaje rachunkowości zabezpieczeń oraz ujęcie księgowe instrumentów zabezpieczających i pozycji zabezpieczanych w ramach rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF. Zgodnie z przedmiotową polityką Grupa Kapitałowa TAURON wykorzystuje instrumenty pochodne, których charakterystyka umożliwia zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń.

Ponadto spółki Grupy Kapitałowej TAURON zobowiązane są do wypełniania obowiązków i stosowania zasad wynikających z *Polityki Zarządzania Płynnością Finansową w Grupie TAURON*. Dzięki wdrożonej polityce, opartej między innymi na precyzyjnej cotygodniowej aktualizacji planów finansowych, analizach scenariuszowych oraz analizach porównawczych, Spółka optymalizuje zarządzanie pozycją płynnościową Grupy Kapitałowej TAURON i tym samym zmniejsza ryzyko utraty płynności. W oparciu o przyjętą politykę, Spółka wyznacza optymalną wielkość i strukturę rezerwy płynności Grupy Kapitałowej TAURON oraz dokonuje pomiaru i oceny ryzyka płynności na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON.

3.9. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON jest stabilna i nie wystąpiły żadne negatywne zdarzenia powodujące zagrożenie kontynuacji jej działalności ani też istotnego pogorszenia sytuacji finansowej.

Uwzględniając bieżącą sytuację rynkową przewiduje się, że na wyniki Grupy Kapitałowej TAURON w 2013 r. wpływ będą miały zarówno czynniki wewnętrzne, jak również zewnętrzne. Spowolnienie gospodarcze oraz niskie tempo wzrostu PKB przekładają się na spadek konsumpcji energii elektrycznej.

Z uwagi na spadek cen węgla, pogorszeniu mogą ulec wyniki Obszaru Wydobycie. Na wyniki Obszaru Wytwarzanie, podobnie jak w 2012 r., negatywny wpływ mogą natomiast mieć niższe ceny energii elektrycznej, brak przychodów z tytułu rekompensaty uzyskiwanej do 2012 r. w związku z rozwiązaniem KDT, jak również ewentualny wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ spowodowany administracyjnymi działaniami Komisji Europejskiej (zmierzającej w swoich działaniach do wywołania wzrostu tych cen). O ile tendencja spadkowa rynkowych cen energii, pojawiająca się okresowo od uruchomienia nowego bloku elektrowni Bełchatów (w II połowie 2011 r.), wzmacniana rosnącym udziałem odnawialnych źródeł energii w podaży energii na rynku polskim, może potencjalnie stanowić wyzwanie dla Obszaru Wytwarzanie, o tyle nabycie i inkorporacja w struktury Grupy Kapitałowej TAURON spółek GZE stanowić będzie czynnik poprawiający osiągane wyniki.

W Obszarze Dystrybucja kluczową rolę odegrają poziom wynagrodzenia z zainwestowanego kapitału oraz prowadzone działania w zakresie poprawy efektywności kosztów. Obszar Sprzedaż natomiast powinien utrzymać poziom wyników z 2012 r. przy założeniu utrzymujących się trendów rynkowych w zakresie cen energii elektrycznej i praw majątkowych oraz dzięki prowadzonym akcjom marketingowym, mającym na celu utrzymanie dotychczasowych i pozyskiwanie nowych klientów.

3.10. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy

3.10.1. Czynniki wewnętrzne i ich ocena

Na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej TAURON w 2012 r. wpłynęły następujące czynniki wewnętrzne:

- ujednolicenie procedur handlowych, intensyfikacja działań handlowych ze spółką TAURON Sprzedaż GZE,
- proces integracji aktywów GZE do Spółki i spółek Grupy Kapitałowej TAURON, w tym połączenie aktywów dystrybucyjnych i ciepłowniczych,
- procesy restrukturyzacyjne spółek Grupy Kapitałowej TAURON,

- redukowanie kosztów działalności spółek Grupy Kapitałowej TAURON, w tym wprowadzone w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON *Programy Dobrowolnych Odejsć* pracowników,
- intensyfikacja produkcji z odnawialnych źródeł energii (w instalacjach współspalania – w Obszarze Wytwarzanie),
- zwiększona produkcja węgla handlowego umożliwiającą wyższą sprzedaż i zwiększenie przychodów w Obszarze Wydobycie,
- zwiększenie bazy zasobowej PKW pozwalające na długoletnią eksploatację pokładów węgla z istniejących poziomów wydobywczych zarówno w ramach obecnych, jak i nowych koncesji,
- dalsza centralizacja funkcji Operatora Rynku,
- zarządzanie przez Spółkę zakupami paliw na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON,
- konsolidacja wyników spółek GZE przejętych pod koniec 2011 r. za cały rok obrotowy.

Efekt powyższych czynników będzie widoczny zarówno w krótkiej, jak i długiej perspektywie, przy czym należy podkreślić, iż nabycie GZE pozwoliło na umocnienie pozycji konkurencyjnej Grupy Kapitałowej TAURON.

W 2010 r. aktywa GZE wygenerowały około 430 mln zł EBITDA. W związku z ustaloną ścieżką dojścia do pełnego wynagrodzenia z aktywów zaangażowanych w działalność dystrybucyjną, wyniki generowane w kolejnych latach powinny być wyższe (potwierdza to wynik 2012 r.). Ponadto Grupa Kapitałowa TAURON realizuje synergie wynikające z połączenia aktywów. Jak wskazano powyżej aktywa GZE zwiększają nie tylko efektywność Grupy Kapitałowej TAURON, ale także jej pozycję konkurencyjną: Grupa Kapitałowa TAURON umocniła pozycję lidera w obszarze dystrybucji energii elektrycznej, powiększając obszar działania i zwiększając o ponad 1 mln liczbę odbiorców końcowych. Zyskała też pozycję lidera w obszarze sprzedaży energii elektrycznej w Polsce.

3.10.2. Czynniki zewnętrzne i ich ocena

Na wyniki Grupy Kapitałowej TAURON w 2012 r. miały wpływ następujące czynniki zewnętrzne:

Otoczenie regulacyjne i rynek

Zgodnie z danymi OSP, średnioważona cena energii na Rynku Bilansującym w 2012 r. (ok. 170 zł/MWh) była o ponad 21 zł/MWh niższa od ceny w 2011 r. (ok. 191,2 zł/MWh), na co m.in. wpływ miały następujące przyczyny:

- spadek ceny rozliczeniowej uprawnień do emisji CO₂ na Rynku Bilansującym (średnio o ponad 22 zł/Mg), co odzwierciedlało spadek cen tych uprawnień na giełdach,
- oddanie do eksploatacji bloku 858 MW w Elektrowni Bełchatów w II połowie 2011 r.
- rozwój źródeł OZE.

Według danych OSP za 2012 r. w stosunku do 2011 r. nastąpił:

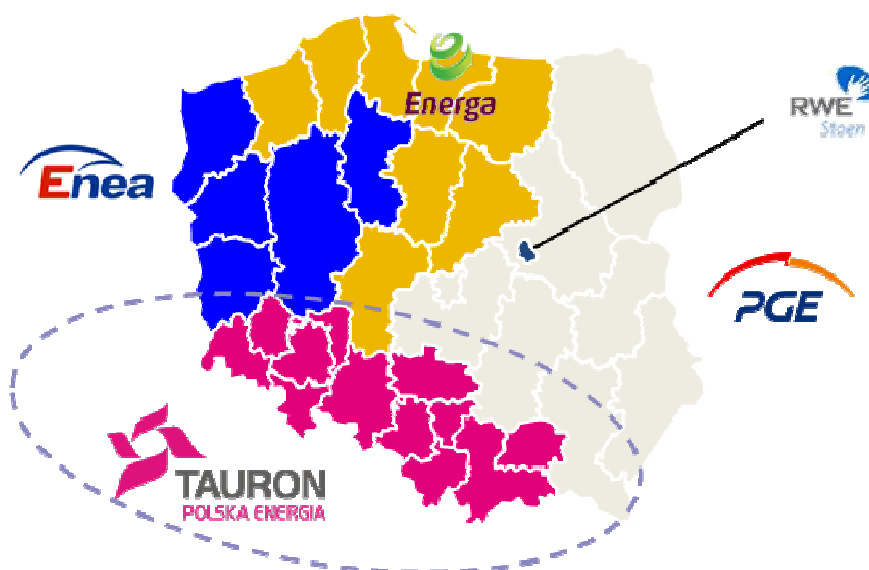
- wyraźny spadek produkcji energii elektrycznej na węglu kamiennym (o ok. 7%),
- wzrost produkcji energii elektrycznej w oparciu o węgiel brunatny (o ok. 3,7%),
- wzrost produkcji z farm wiatrowych (o ok. 41,3%) co odzwierciedla dynamiczny rozwój źródeł OZE,
- spadek eksportu energii elektrycznej (o ok. 45,8%),
- spadek produkcji energii elektrycznej w kraju (o ok. 2%),
- spadek krajowego zapotrzebowania na energię elektryczną (o ok. 0,6%).

Powyższe okoliczności, o których szerzej mowa również poniżej, wpłynęły na sprzedaż energii z bloków wytwórczych Grupy Kapitałowej TAURON w 2012 r., a także mogą wpłynąć również na sprzedaż w 2013 r.

Konkurencja i otoczenie konkurencyjne

Sektor energetyczny w Polsce został poddany reorganizacji i konsolidacji, celem stworzenia efektywnego rynku energii oraz warunków umożliwiających realizację inwestycji w energetyce. W wyniku tych działań, oprócz Grupy Kapitałowej TAURON, powstały trzy grupy energetyczne: PGE, ENEA oraz ENERGA.

Rysunek nr 17. Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON



Dzięki pionowo zintegrowanej strukturze, powyższe podmioty mają silną pozycję na rynku krajowym. Ponadto, w wyniku prowadzonej w latach ubiegłych prywatyzacji niektórych przedsiębiorstw energetycznych, na polskim rynku obecne są również zagraniczne grupy energetyczne.

Według danych za 2011 r. w podsektorze wytwarzania wyżej wymienione skonsolidowane grupy energetyczne (Grupa Kapitałowa TAURON, PGE, ENEA, ENERGA) posiadały około 60% rynku. Do mniejszych, aczkolwiek liczących się podmiotów na polskim rynku energii elektrycznej należały ponadto: EDF Polska Centrala sp. z o.o. (EDF) (10%), Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów - Konin S.A. (7%) oraz GDF SUEZ Energia Polska S.A. (GDF SUEZ) (4%).

Natomiast w sektorze dystrybucji energii elektrycznej skonsolidowane grupy energetyczne (Grupa Kapitałowa TAURON, PGE, ENEA, ENERGA) posiadały około 90% rynku dystrybucji energii elektrycznej.

TAURON, według danych za 2011 r. zarówno pod względem mocy zainstalowanej (5,6 GW) i produkcji energii elektrycznej (24 TWh) ustępował jedynie PGE (odpowiednio: 13,1 GW i 61,7 TWh). Udział w krajowym rynku produkcji energii elektrycznej w 2011 r. wyniósł dla PGE 38%, natomiast dla TAURON 15%.

Jednocześnie, uwzględniając nabycie z końcem 2011 r. spółek Grupy Kapitałowej GZE od Vattenfall AB, udział Grupy Kapitałowej TAURON w dystrybucji energii elektrycznej do klientów końcowych wyniósł 38%, a udział na rynku sprzedaży do odbiorców końcowych wyniósł 31% (dane za 2011 r., z uwzględnieniem GZE). Natomiast udział PGE w polskim rynku dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej wyniósł odpowiednio po 26%.

Trzecim co do wielkości przedsiębiorstwem energetycznym w Polsce jest ENEA, z udziałem (wg danych za 2011 r.) w rynku produkcji energii wynoszącym 8%, w rynku dystrybucji wynoszącym 14% oraz w rynku sprzedaży wynoszącym 12%.

ENERGA natomiast posiada (wg danych za 2011 r.) udział w polskim rynku produkcji energii elektrycznej wynoszący 3%, a także odpowiednio po 16% dla dystrybucji oraz sprzedaży.

Poniższa tabela przedstawia informacje o mocy zainstalowanej na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz energii elektrycznej wytworzonej w 2011 r.

Tabela nr 34. Moc zainstalowana oraz produkcja energii elektrycznej wg grup energetycznych

GRUPA	Moc zainstalowana		Wytwarzanie ¹	
	Ilość (GW)	Udział (%)	Ilość (TWh)	Udział (%)
PGE	13,1	35,1%	61,7	37,9%
TAURON	5,6	15,0%	24,0	14,7%
ENEA	3,0	8,0%	12,6	7,7%
EDF	3,2	8,6%	16,1	9,9%
PAK	2,5	6,8%	11,2	6,9%
GDF Suez	1,5	4,0%	7,0	4,3%
ENERGA	1,2	3,1%	4,7	2,9%
CEZ	0,6	1,7%	2,2	1,4%
Pozostali	6,6	17,8%	23,4	14,3%
Razem	37,3	100,0%	162,9	100,0%

¹ ilość wytworzonej energii elektrycznej brutto w 2011 r.

Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat udziału poszczególnych spółek (grup) energetycznych w zakresie dystrybucji energii elektrycznej według danych za 2011 r.

Tabela nr 35. Dystrybucja energii elektrycznej wg grup energetycznych

Grupa	Dystrybucja	
	Ilość (TWh)	Udział (%)
TAURON	45,0	37,6%
PGE	31,1	26,0%
ENERGA	19,6	16,4%
ENEA	17,1	14,3%
Pozostali	6,9	5,7%
Razem	119,6	100,0%

Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem i największym sprzedawcą energii elektrycznej w Polsce

Według danych za lata 2011 (bez uwzględnienia przejętych 13 grudnia 2011 r. spółek GZE), 2010 i 2009, Grupa Kapitałowa TAURON, z wolumenem dostarczonej energii elektrycznej do klientów końcowych na poziomie odpowiednio, 33,6 TWh, 32,9 TWh i 30,9 TWh, zajmowała pierwszą pozycję pod względem ilości dostarczonej energii elektrycznej. Przychody spółek Obszaru Dystrybucja Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 4 668 mln zł w 2011 r., 4 509 mln zł w 2010 r. i 4 085 mln zł w 2009 r. Wpływ na umocnienie w 2012 r. powyższej pozycji miała całoroczna działalność spółek GZE przejętych z końcem 2011 r.

Należy podkreślić, iż działalność dystrybucyjna Grupy Kapitałowej TAURON, ze względu na naturalny monopol na wyznaczonym obszarze, jest źródłem stabilnych i przewidywalnych przychodów, stanowiących istotną część skonsolidowanych przychodów całej Grupy Kapitałowej TAURON. Obszar geograficzny dystrybucji energii elektrycznej, na którym historycznie działają spółki z Obszaru Dystrybucja i Obszaru Sprzedaż, to obszar charakteryzujący się dużym uprzemysłowieniem i gęstym zaludnieniem, co wpływa na odpowiedni popyt na energię elektryczną zarówno wśród gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorców. Grupa Kapitałowa TAURON, z wolumenem sprzedaży detalicznej energii elektrycznej na poziomie 44,5 TWh w 2012 r., 35,52 TWh w 2011 r. i 34,34 TWh w 2010 r., do ponad 5,2 mln klientów końcowych (po przejęciu spółek GZE) była największym sprzedawcą energii elektrycznej w tym segmencie w Polsce.

Grupa Kapitałowa TAURON jest drugim największym producentem energii elektrycznej w Polsce, posiadającym aktywa wytwórcze położone w atrakcyjnym regionie Polski, co umożliwia jej aktywne uczestnictwo w budowie nowych mocy wytwórczych

Udział Grupy Kapitałowej TAURON w krajowym rynku wytwarzania energii elektrycznej, mierzony produkcją energii elektrycznej brutto, na podstawie danych ARE za 2011 r., wyniósł około 14,7%, co plasowało Grupę Kapitałową TAURON na drugiej pozycji w Polsce. Aktywa wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON skoncentrowane są w południowej Polsce. W tym też regionie znajdują się złoża węgla kamiennego, którym opalane są elektrownie i elektrociepłownie Grupy Kapitałowej TAURON. Położenie aktywów wytwórczych Grupy Kapitałowej TAURON w pobliżu złóż węgla kamiennego pozwala na optymalizację kosztów związanych z transportem tego surowca.

Aktywa wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON, z racji położenia w południowej Polsce, posiadają również dostęp do najbardziej rozwiniętej w kraju części systemu przesyłowego, co jest czynnikiem wpływającym korzystnie m.in. na zwiększenie niezawodności prowadzonej działalności oraz realizację planowanych inwestycji w zakresie budowy nowych mocy wytwórczych. Zatem lokalizacja aktywów Grupy Kapitałowej TAURON w pobliżu dobrze rozwiniętej sieci przesyłowej oraz zasobnych złóż węgla wpływa również na utrzymanie przewagi konkurencyjnej Grupy Kapitałowej TAURON względem innych przedsiębiorstw energetycznych na rynku polskim.

Grupa Kapitałowa TAURON jest w pełni zintegrowanym pionowo przedsiębiorstwem energetycznym, które wykorzystuje synergie płynące z rozmiaru i zakresu prowadzonej działalności

Grupa Kapitałowa TAURON jest pionowo zintegrowanym przedsiębiorstwem energetycznym kontrolującym pełen łańcuch wartości od wydobywania węgla kamiennego do dostarczenia energii elektrycznej do klientów końcowych. Prowadzi działalność we wszystkich kluczowych segmentach rynku energetycznego (z wyłączeniem przesyłu energii elektrycznej), tj. obszarze wydobywania węgla kamiennego, wytwarzania, dystrybucji oraz obrotu energią elektryczną i ciepłem. Dostęp do własnych zasobów węgla kamiennego oraz kontrola własnych aktywów wytwórczych zwiększają stabilność przychodów i marż Grupy Kapitałowej TAURON.

Sytuacja makroekonomiczna

W 2012 r. można było zaobserwować spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego na świecie, jak również w Polsce. Głównym obszarem działalności Spółki jest rynek krajowy, w ramach którego Spółka korzysta z trendów na nim panujących. Od końca 2009 r. obserwowane było ożywienie gospodarcze w Polsce, co miało odzwierciedlenie we wzroście PKB. W 2011 r. tempo wzrostu PKB było realnie wyższe niż w 2010 r. o 4,3%. Rok 2011 był również kolejnym, w którym zaobserwowano zwiększone zapotrzebowanie na energię elektryczną w KSE. Krajowe zapotrzebowanie na moc w 2011 r. w porównaniu do 2010 r. było wyższe o ok. 3,9%.

Jednakże w 2012 r. tempo wzrostu PKB dla Polski wyraźnie osłabło - w III kwartale wskaźnik wzrósł o 1,4% rok do roku w porównaniu ze wzrostem o 2,3% rok do roku w II kwartale oraz 3,5% rok do roku w I kwartale. Inwestycje w III kwartale 2012 r. spadły o 1,5% rok do roku, zaś popyt krajowy spadł o 0,7% w ujęciu rocznym. Ostateczne dane za IV kwartał 2012 r. nie są jeszcze dostępne, jednak szacunki analityków Ministerstwa Gospodarki przewidują dalsze zmniejszanie dynamiki PKB do około 0,7% licząc rok do roku.

Jednym z głównych czynników determinujących poziom aktywności gospodarczej w skali globalnej w pierwszych trzech kwartałach 2012 r. było ryzyko pogłębienia się problemów fiskalnych w strefie euro. Zmaterializowanie się tego ryzyka mogło przynieść za sobą trudne do przewidzenia, aczkolwiek bardzo niekorzystne skutki dla całej gospodarki światowej. To zagrożenie znalazło swe odzwierciedlenie w danych makroekonomicznych w 2012 r. oraz wywarło wpływ na polską gospodarkę, w tym na sektor elektroenergetyczny.

Sytuacja w sektorze elektroenergetycznym

W 2012 r. w Polsce spadło zużycie i produkcja energii elektrycznej. Krajowe zużycie energii elektrycznej zmniejszyło się o ok. 0,6%. Był to pierwszy spadek od 2009 r. Prognozy dotyczące 2013 r. przewidują dalsze spadki cen energii elektrycznej w stosunku do 2012 r., zarówno na rynku spot, jak i terminowym. Na ceny energii niewątpliwie przekłada się nadpodaż na rynku uprawnień do emisji CO₂ i ich niskie ceny. Dodatkowo niepewna sytuacja co do ustawodawstwa w zakresie systemów wsparcia OZE i kogeneracji powoduje załamanie się cen na rynku certyfikatów. Niższy prognozowany wzrost PKB to również spadek zapotrzebowania na energię. Wszystkie te czynniki przekładają się na trudną sytuację na rynku energii, szczególnie w segmencie wytwórczym.

Zmiany w zapotrzebowaniu na energię rozkładały się bardzo nierównomiernie w poszczególnych miesiącach, tj. w styczniu odnotowano nieznaczny spadek, w lutym znaczny wzrost (o 7,3%), natomiast w marcu, maju i wrześniu spadek (odpowiednio o 1,9%, 2,26% i 3,26%). W ostatnim kwartale roku zapotrzebowanie było niższe niż w analogicznym okresie 2011 r., największy spadek odnotowano w listopadzie (o blisko 3%).

Obok sytuacji gospodarczej, kluczowy wpływ na zmiany zużycia energii miały czynniki meteorologiczne, tj. stosunkowo ciepły styczeń, fala silnych mrozów w lutym, ciepły marzec i maj oraz ciepły okres od września do grudnia. Sytuację pogodową dobrze obrazuje wysoka zmienność cen na rynku SPOT energii elektrycznej.

Jak wspomniano powyżej, według danych PSE, krajowe zużycie energii elektrycznej w 2012 r. spadło o ok. 0,6% (tj. o około 1 TWh) - do poziomu 157 TWh, zmniejszyła się także produkcja energii elektrycznej ogółem - o ok. 2% rok do roku. Różnica między produkcją a zużyciem została wyeksportowana, czemu sprzyjały korzystne relacje cenowe pomiędzy rynkiem polskim i sąsiednimi Niemcami oraz Czechami. Łączna nadwyżka eksportu nad importem energii w całym 2012 r. wyniosła ponad 2,8 TWh i była o 2,4 TWh niższa niż w 2011 r. Biorąc pod uwagę źródła produkcji energii, w 2012 r. zanotowano wzrost produkcji o około 2,0 TWh (ok. 3,7%) w elektrowniach opartych na węglu brunatnym (przede wszystkim za sprawą uruchomienia pod koniec 2011 r. nowej jednostki Elektrowni Bełchatów). Wzrosła także produkcja z elektrowni wiatrowych - o niespełna 1,2 TWh (ok. 41,3%) oraz produkcja elektrowni gazowych - o 0,1 TWh (3,0%). Produkcja energii została najbardziej ograniczona przez elektrownie opalane węglem kamiennym. W 2012 r. wygenerowały one aż o 6,3 TWh (ok. 7%) mniej energii, niż rok wcześniej.

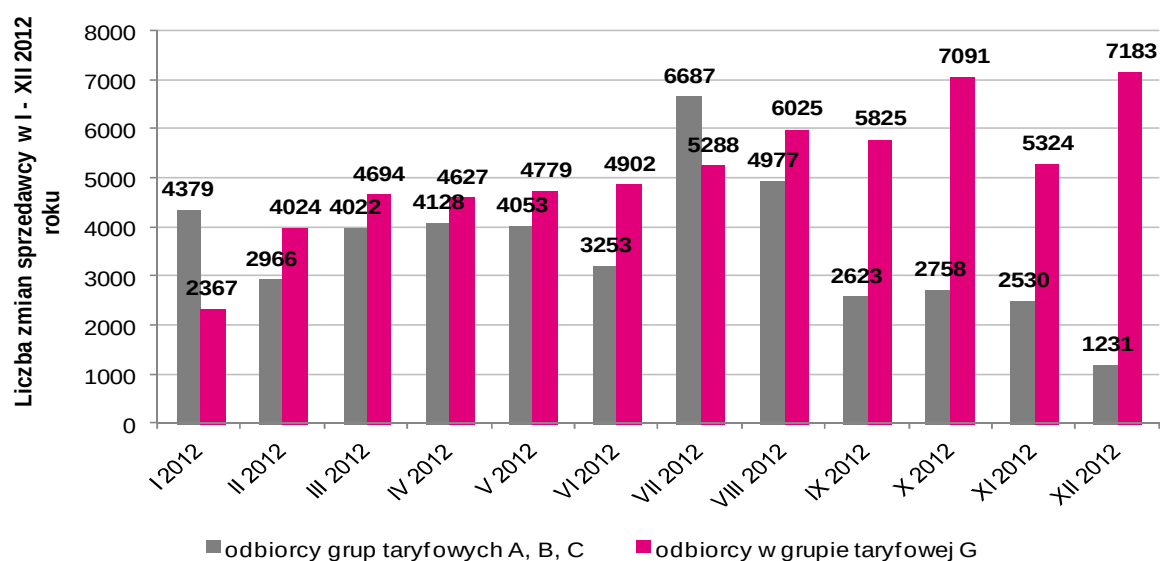
Wpływ pogłębiającego się spowolnienia gospodarczego w 2012 r. coraz wyraźniej było widać w zużyciu i produkcji energii elektrycznej w Polsce. Spadek zapotrzebowania na energię elektryczną w konsekwencji spowodował również spadek notowań rynkowych energii elektrycznej.

Jednym z kluczowych elementów umożliwiających odbiorcom swobodny dostęp do rynku energii jest tzw. zasada TPA. Zasada ta, oznaczająca możliwość korzystania z sieci energetycznego przedsiębiorstwa sieciowego bez obowiązku kupowania od niego energii elektrycznej, służy rozwijaniu konkurencji na rynku energii elektrycznej. Konsumenci są obecnie bardziej świadomi swoich praw i coraz chętniej korzystają z zasady TPA - między innymi dzięki kampaniom informacyjnym.

Liberalizacja rynku energii i kampanie promujące korzystanie z zasady TPA wraz z zaostreniem się konkurencji w celu pozyskania klienta detalicznego zaowocowały znaczną liczbą klientów zmieniających sprzedawcę. Obserwując rynek energii w 2012 r. zauważamy stałą, rosnącą tendencję w zakresie zmiany sprzedawcy energii elektrycznej wśród klientów wszystkich segmentów i grup taryfowych.

Szczegółowa analiza pokazuje, że ponad 4 razy więcej osób rozliczających się w taryfie G, przeznaczonej dla gospodarstw domowych, zdecydowało się zmienić sprzedawcę energii elektrycznej w 2012 r. w odniesieniu do roku poprzedniego. Bazując na danych z URE, w 2012 r. sprzedawcę energii zmieniło 76 470 odbiorców i jest to wzrost o 433% w stosunku do roku poprzedniego, w którym na zmianę sprzedawcy zdecydowało się 14 341 gospodarstw domowych. Odbiorcy biznesowi również zaczęli korzystać z możliwości zmiany sprzedawcy. Wśród tej grupy zanotowano wzrost o ponad 200% rok do roku (z zasady TPA skorzystało 43 611 właścicieli firm).

Rysunek nr 18. Dane dotyczące liczby zmian sprzedawcy w okresie 2012 r.

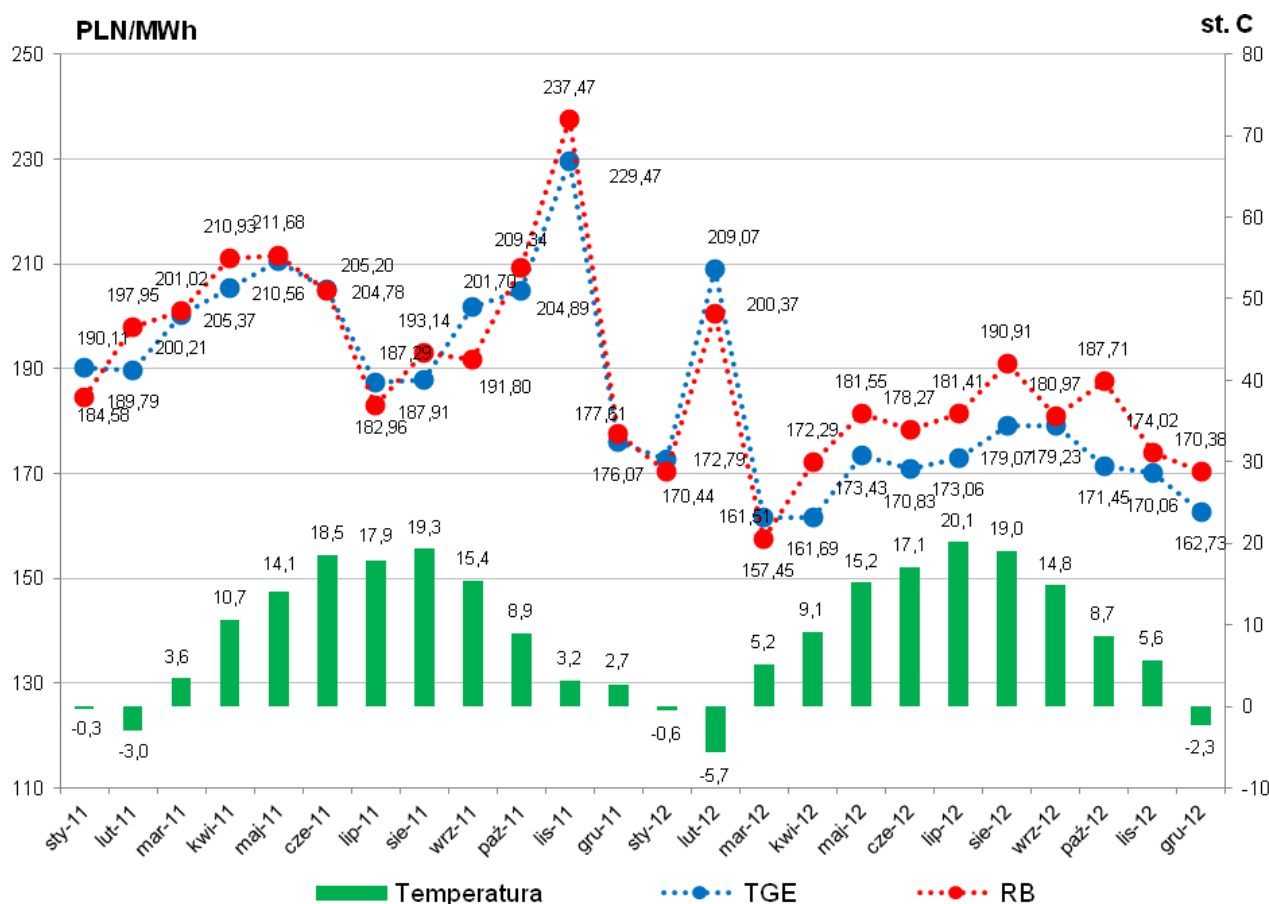


Źródło: www.ure.gov.pl

Ceny energii elektrycznej i produktów powiązanych

W 2012 r. na rynkach energetycznych dominował trend spadkowy cen energii elektrycznej. Od stycznia do grudnia 2012 r. średnia miesięczna cena energii elektrycznej w kontraktach typu *baseload* na rynku SPOT spadła z ok. 173 zł/MWh do 163 zł/MWh. W rozpatrywanym okresie spadły też ceny energii elektrycznej na rynku terminowym. Kontrakty roczne typu *baseload* z dostawą w 2013 roku, w styczniu notowane średnio po 214 zł/MWh do grudnia 2012 spadły do poziomu 169 zł/MWh.

Rysunek nr 19. Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT TGE i Rynku Bilansującym a średnia temperatura



Tendencja na polskim rynku energii była zbieżna z tym, co można było zaobserwować na rynkach europejskich w krajach ościennych. Wycena kontraktów rocznych np. w Niemczech na przestrzeni minionego roku również uległa obniżeniu. W styczniu 2012 r. było to niespełna 52 EUR/MWh, natomiast w grudniu 2012 r. niecałe 46 EUR/MWh. Średnia cena na rynku SPOT w Niemczech kształtowała się w 2012 r. na poziomie 42,60 EUR/MWh, tj. o 8,53 EUR/MWh mniej niż w roku poprzednim. Podobnie zachowywały się ceny na rynku czeskim, które są zazwyczaj silnie skorelowane z rynkiem niemieckim. W notowaniach na rynku SPOT, podobnie jak w Niemczech, odnotowano spadek cen do poziomu 42,38 EUR/MWh, tj. o 8,18 EUR/MWh mniej niż w 2011 r.

Rysunek nr 20. Obrót kontraktami BASE Y-13*



*BASE Y-13 to kontrakty z dostawą pasmową, a więc taką samą ilością energii w każdej godzinie danego roku. W 2012 r. to dostawa takiej samej ilości energii w 8 760 godzinach, licząc od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Rysunek nr 21. Notowania kontraktów rocznych: EEX Niemcy



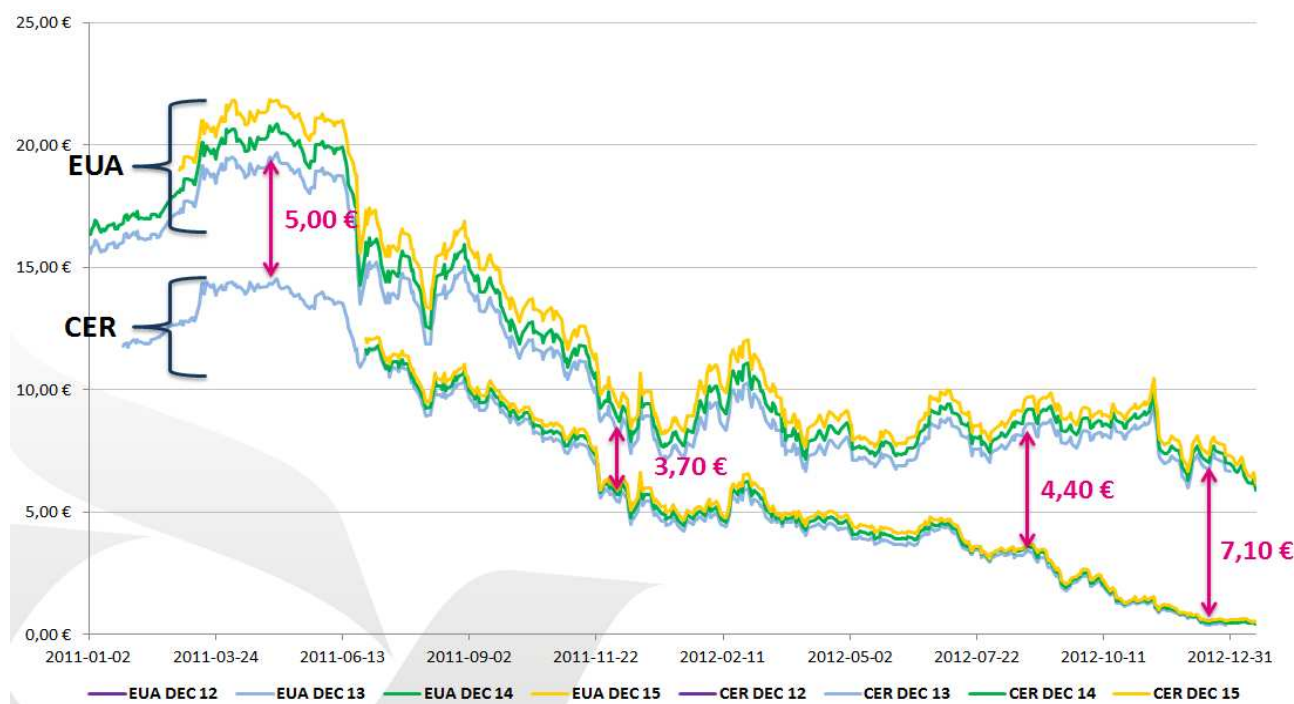
Spadek produkcji przemysłowej w 2012 r. względem roku poprzedniego oraz obniżenie prognoz gospodarczych na lata kolejne przełożył się również na obniżkę cen uprawnień do emisji CO₂. Cena uprawnień do emisji EUA spadła w 2012 r. z maksymalnego poziomu 9,43 EUR/t do minimalnego 5,70 EUR/t na rynku spotowym. Podobnie na wartości traciły jednostki CER. Na początku roku wycena jednostek CER w styczniu kształtowała się na poziomie 3,86 EUR/t, natomiast pod koniec roku był to poziom zaledwie 0,68 EUR/t. Spadek ceny jednostek CER jest m.in. wynikiem wprowadzonego ograniczenia w możliwościach wykorzystania CER z niektórych typów projektów w kolejnym okresie rozliczeniowym 2013-2020. Typy te zostały wymienione w rozporządzeniu Komisji (UE) nr 550/2011 z dnia 7 czerwca 2011 r. ustalającym, na mocy dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady, ograniczenia w zakresie wykorzystania międzynarodowych jednostek z tytułu projektów związanych z gazami przemysłowymi (Dz. Urz. UE z 2011 r., L149, s. 1). Są to jednostki pochodzące z projektów związanych z niszczeniem trifluorometanu (HFC-23) i podtlenku azotu (N₂O) z produkcji kwasu adypinowego. Wykorzystanie ww. jednostek będzie możliwe jedynie do 30 kwietnia 2013 r., wyłącznie do rozliczenia emisji z okresu 2008-2012.

Podobną spadkową tendencję zanotowano w kontraktach typu *forward*. Gwałtowny spadek jednostek CER spowodował, iż spread pomiędzy EUA a CER na koniec roku wzrósł do 7 EUR/t. Tak duże spadki cen na rynku CO₂ to wynik spowolnienia gospodarczego w strefie euro oraz będącej jego konsekwencją utrzymującej się nadwyżki uprawnień w systemie EU ETS.

W 2012 r. Komisja Europejska podejmowała próby podniesienia cen uprawnień na rynku, m.in. poprzez wprowadzenie zmian w harmonogramie aukcyjnym, w kolejnej III fazie funkcjonowania systemu, tj. w latach 2013-2020. Ponadto Komisja Europejska zaproponowała wprowadzenie reform strukturalnych do europejskiego systemu handlu uprawnieniami do emisji. Wachlarz propozycji Komisji Europejskiej obejmował zwiększenie celu redukcji emisji z obowiązującego celu 20% na 30%, trwałe wycofanie uprawnień z rynku, poszerzenie systemu EU ETS o nowe sektory, zmianę wartości wskaźnika liniowego redukcji emisji w latach 2013-2020, bądź też wprowadzenie dyskrejonalnego mechanizmu zarządzania cenami uprawnień do emisji w systemie EU ETS.

Ponadto Komisja Europejska poinformowała, że ogólna nadwyżka w systemie EU ETS, łącznie w II i III fazie funkcjonowania systemu, wynosi ok. 2 mld Mg CO₂. W związku z zaistniałą sytuacją prawdopodobne jest wycofanie części uprawnień z rynku. Pojawiały się różne propozycje dotyczące ilości wycofywanych uprawnień, ostatecznie Komisja zaproponowała przesunięcie 900 mln Mg w harmonogramie aukcyjnym w latach 2013-2015 i ponowne wprowadzenie ich na rynek w latach 2018-2020. Miałyby to złagodzić skutki kryzysu gospodarczego na rynku uprawnień do emisji CO₂ oraz wpłynąć na ich cenę.

Rysunek nr 22. FORWARD EUA oraz CER (EEX)



Kolejnym obszarem, gdzie również zanotowano w 2012 r. spadek cen, jest rynek praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej. Zgodnie z obecnie obowiązującymi przepisami prawa funkcjonujący w Polsce system wsparcia dla produkcji energii elektrycznej i ciepła w jednostkach wysokosprawnej kogeneracji gazowej i węglowej wygasa z końcem marca 2013 r. Brak jasnych przepisów w sprawie dalszego wsparcia spowodował, iż pod koniec 2012 r. notowania praw majątkowych na TGE osiągnęły bardzo niski poziom. Największy spadek notowań nastąpił w przypadku tzw. czerwonych certyfikatów. Średnia wartość indeksu KECX spadła od stycznia do grudnia 2012 r. o 75% i wyniosła w ostatnim miesiącu roku zaledwie 2,25 PLN/MWh. W styczniu 2012 r. wartość ta wynosiła 8,93 PLN/MWh.

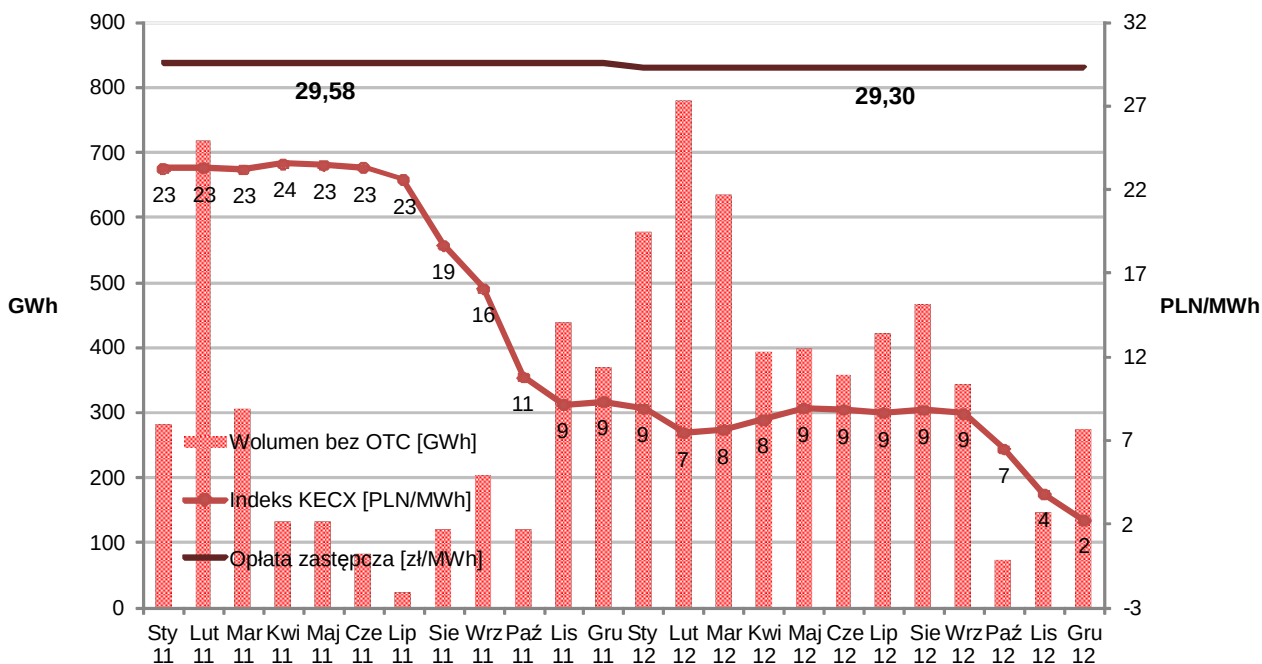
Drugim pod względem spadków w 2012 r. był indeks praw majątkowych OZEX_A dotyczący tzw. zielonych certyfikatów. Wartość tego indeksu spadła w grudniu 2012 r. do poziomu 185,44 PLN/MWh, tj. o 35% mniej względem stycznia 2012 r. Indeksy praw majątkowych KGMX, tzw. żółtych certyfikatów, po spadku notowań w miesiącach wiosenno-letnich, czyli po rozliczeniu obowiązku za rok ubiegły, powróciły do wartości z początku roku. W styczniu 2012 r. wartość tego indeksu wynosiła 126,06 PLN/MWh, natomiast w grudniu wynosiła 125,70 PLN/MWh, tj. tylko o 0,3% mniej. Indeks praw majątkowych KMETX, tzw. fioletowych certyfikatów na koniec roku lekko wzrósł, jako jedyny spośród indeksów praw majątkowych. W styczniu 2012 r. wartość indeksu wyniosła 58,40 PLN/MWh, a w grudniu o 10 groszy więcej, czyli 58,50 PLN/MWh (+0,2%).

Spadek cen certyfikatów wpłynął niekorzystnie na wyniki spółek Obszarów Wytwarzanie i OZE, z uwagi na niższe przychody ze sprzedaży certyfikatów uzyskanych z produkcji energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych i w kogeneracji. Nie wpłynęło to na wyniki Grupy Kapitałowej TAURON ponieważ wytwórcy sprzedają certyfikaty spółkom sprzedażowym Grupy Kapitałowej TAURON na potrzeby umorzenia, w związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców końcowych. Z kolei zakup tych certyfikatów po niższych cenach, znacznie poniżej wartości ustalonej opłaty zastępczej, miał korzystny wpływ na wyniki Obszaru Sprzedaż i Grupy Kapitałowej TAURON w 2012 r. Z uwagi na korzystną relację cenową, obowiązek umorzenia został w całości pokryty certyfikatami, a Grupa Kapitałowa TAURON nie poniosła w 2012 r. kosztów opłaty zastępczej.

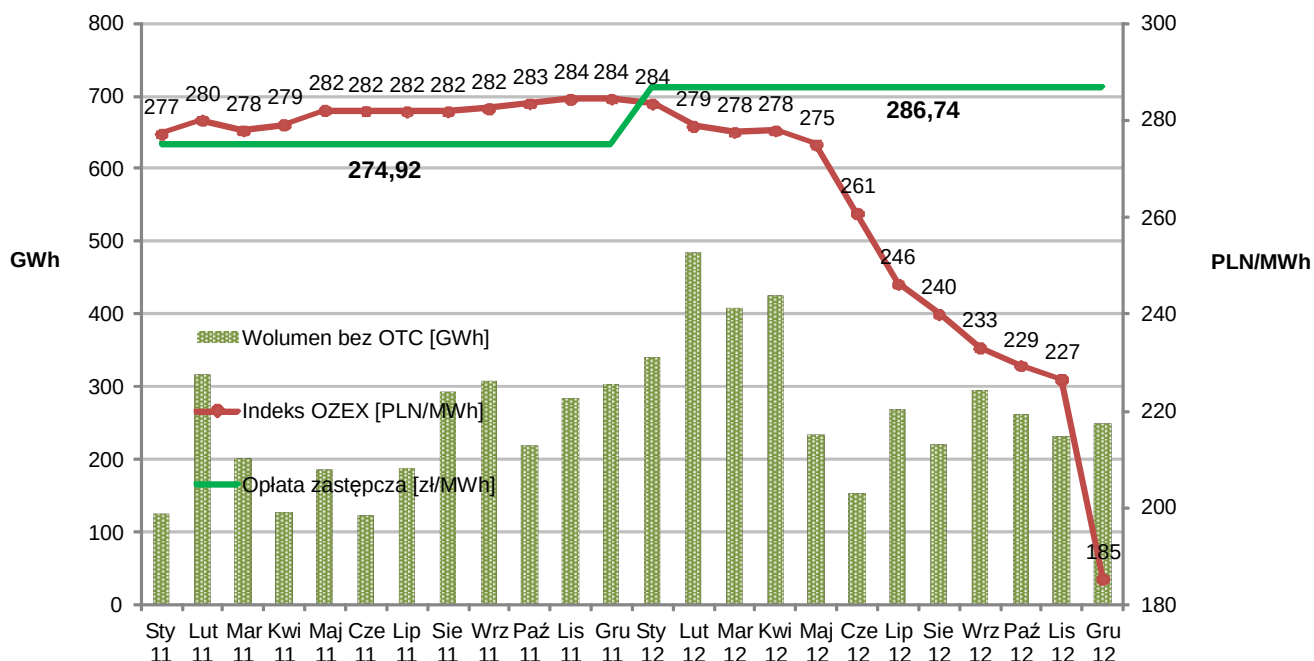
Przyczyną spadku notowań praw majątkowych był brak norm prawnych zapewniających przedłużenie działania systemu wsparcia dla jednostek kogeneracyjnych, ale także wysoka nadwyżka w bilansie praw majątkowych w rejestrze prowadzonym przez TGE, czyli różnica pomiędzy ilością wystawionych a umorzonych (bądź zablokowanych do umorzenia) praw majątkowych.

W zakresie tzw. czerwonych certyfikatów bilans ten na koniec roku wynosił 26,3 TWh od początku prowadzenia rejestru, bilans tzw. zielonych certyfikatów wynosił 8,5 TWh, tzw. żółtych certyfikatów 3,1 TWh a tzw. fioletowych certyfikatów 0,3 TWh.

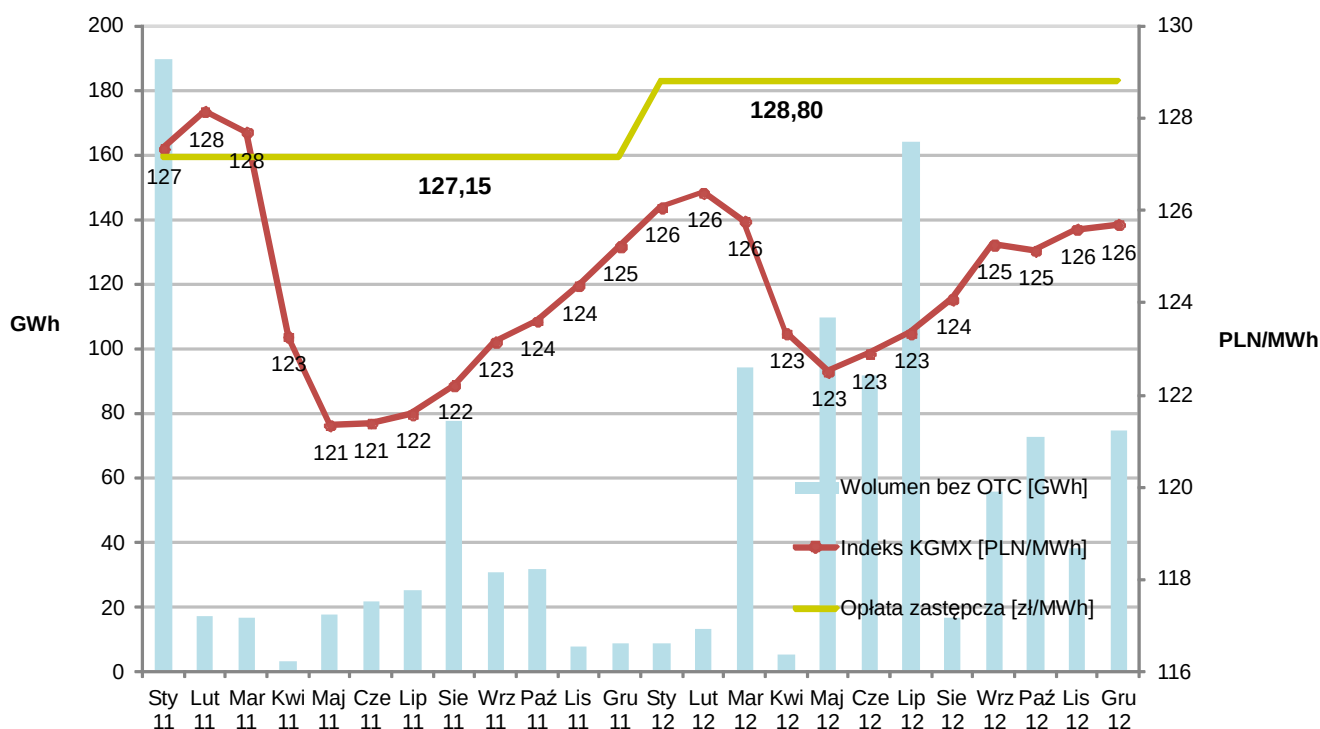
Rysunek nr 23. Indeksy praw majątkowych tzw. czerwonych certyfikatów – notowania w 2011 r. i 2012 r.

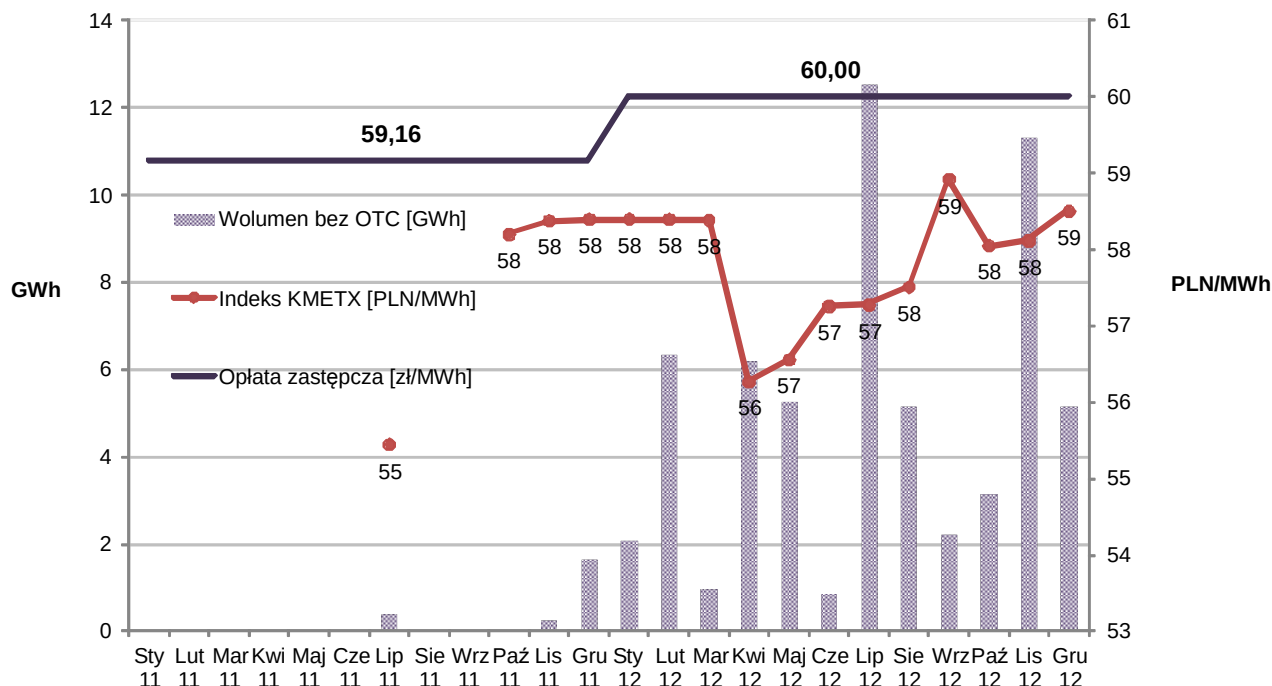


Rysunek nr 24. Indeksy praw majątkowych tzw. zielonych certyfikatów – notowania w 2011 r. i 2012 r.



Rysunek nr 25. Indeksy praw majątkowych tzw. żółtych certyfikatów – notowania w 2011 r. i 2012 r.



Rysunek nr 26. Indeksy praw majątkowych tzw. fioletowych certyfikatów – notowania w 2011 r. i 2012 r.

Zmiany w regulacji sektora energetycznego

W 2012 r. Prezes URE utrzymał obowiązek przedkładania taryf dla gospodarstw domowych. Na skutek powyższego przedsięwzięcia obrotu miały ograniczony wpływ na wypracowywane marże w tym segmencie sprzedaży (taryfa G).

Obowiązek publicznej sprzedaży energii elektrycznej przez wytwórców

W 2012 r. obowiązywał tzw. „obowiązek giełdowy”, zgodnie z którym przedsiębiorstwa wytwórcze zobligowane były do sprzedaży podlegającego obowiązkowi wolumenu na TGE (dla wytwórców korzystających z rekompensat KDT jest to 100% sprzedawanego wolumenu energii elektrycznej). W 2013 r. spółki z Grupy Kapitałowej TAURON objęte są, zgodnie z zapisami art. 49a ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. *Prawo energetyczne*, obowiązkiem sprzedaży nie mniej niż 15% energii elektrycznej wytworzonej w danym roku na giełdach towarowych w rozumieniu ustawy z dnia 26 października 2000 r. *o giełdach towarowych* lub na rynku organizowanym przez podmiot prowadzący na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej rynek regulowany. Oznacza to, że prowadzona obecnie sprzedaż energii elektrycznej na 2013 r., produkowanej przez spółki wytwórcze z Grupy Kapitałowej TAURON, na potrzeby zabezpieczenia pozycji sprzedażowej Grupy Kapitałowej TAURON, może odbywać się na rynku pozagiełdowym OTC (ang. *OTC - over the counter market*).

Obowiązek wdrożenia technologii AMI

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2006/32/WE w sprawie efektywności wykorzystania energii i usług energetycznych zakłada, że rachunki powinny być oparte na rzeczywistym zużyciu, co zmobilizuje system do poważnych oszczędności energii. W 2009 r. Komisja Europejska przyjęła założenie, że do 2020 r. 80% sieci elektroenergetycznej oraz innych mediów będzie zaopatrzonych w inteligentne systemy zdalnego pomiaru. Polska nie odstąpiła od wprowadzenia technologii AMI (ang. *Advanced Metering Infrastructure*) (do końca września 2012 r. kraje członkowskie mogły wykonać analizę uzasadniającą brak ekonomicznych korzyści z wprowadzenia takiego rozwiązania), w związku z czym jest zobowiązania do wypełnienia wymagań UE w tym zakresie.

Brak decyzji w sprawie tzw. „trójpaku energetycznego”

W 2012 r. nie zostały zakończone prace nad tzw. „trójpakiem energetycznym” (nowelizacją prawa energetycznego, prawa gazowego oraz ustawy o odnawialnych źródłach energii). Istotną kwestią w ramach powyższych prac jest brak ostatecznego rozstrzygnięcia, co do poziomu wsparcia finansowego dla OZE, wskutek czego obserwowane są znaczne wahania cen praw majątkowych na TGE.

Wprowadzanie regulacji EMIR

Transakcje na rynkach commodities podlegają regulacjom dokumentu EMIR (ang. *European Market Infrastructure Regulation*). Planowane jest również uregulowanie obrotu finansowymi produktami standardowymi na rynku OTC. Regulacje te dotyczą sposobu rozliczania transakcji zawartej na rynku OTC (obowiązek rozliczania transakcji przez licencjonowaną Izbę Rozliczeniową), sposobu wyznaczania wielkości zabezpieczeń, raportowania zawartych transakcji do specjalnie certyfikowanych Repozytoriów Transakcji. Szczegółowe regulacje w tym zakresie zostaną opublikowane w drugiej połowie 2013 r., niemniej jednak w chwili obecnej zakłada się, że działania TAURON objęte będą jedynie obowiązkiem raportowania transakcji do Repozytorium Transakcji.

Wprowadzenie do stosowania Regulaminów REMIT

W związku z wprowadzeniem w dniu 28 grudnia 2011 r. rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 1227/2011 z dnia 25 października 2011 r. w sprawie integralności i przejrzystości hurtowego rynku energii (REMIT), TAURON wprowadził i rozwija rozwiązania umożliwiające wywiązanie się z obowiązków wynikających z REMIT w Spółce oraz w Grupie Kapitałowej TAURON.

Rynek paliw

W 2012 r. kontynuowany był proces realizacji wymogów dyrektyw UE związanych z liberalizacją rynku gazu i uwolnieniem cen tego surowca. W ramach prac liberalizacyjnych przeprowadzono m.in. konsultacje społeczne Projektu Programu Uwolnienia Gazu, a Prezes URE zatwierdził Instrukcję Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej Gazu oraz Instrukcję Ruchu i Eksploatacji Sieci Dystrybucyjnych Gazu. Znowelizowano też rozporządzenie systemowe w zakresie umożliwienia handlu gazem w punkcie wirtualnym. Powyższe przedsięwzięcia umożliwiły rozpoczęcie handlu na giełdzie gazu prowadzonej przez TGE (20 grudnia 2012 r. odbyła się pierwsza sesja giełdowa, na której handlowano gazem). Należy podkreślić, iż od dnia 3 listopada 2012 r. TAURON rozpoczął działalność w zakresie dostaw gazu wysokometanowego do TAURON Wytwarzanie, a w dalszej kolejności gazu koksowniczego.

Zakup węgla i biomasy jest realizowany na podstawie umów wieloletnich i rocznych, przejętych cesją z Obszaru Wytwarzanie i Ciepło lub zawartych w ramach prowadzonych przez TAURON postępowań zakupowych. Z uwagi na potencjał nabywczy, jaki posiada TAURON, warunki handlowe w zawartych kontraktach odzwierciedlają sytuację na rynku paliw i przekładane są w sposób bezpośredni na podmioty Grupy Kapitałowej TAURON. Zapewnienie odpowiednich warunków cenowych dla kupowanych na potrzeby Grupy Kapitałowej TAURON paliw jest jednym z elementów konkurencyjności Obszaru Wytwarzanie.

Warunki pogodowe

Warunki pogodowe mają najistotniejszy wpływ na działalność Segmentu OZE oraz Segmentu Ciepło - z uwagi na uzależnienie od nich poziomu produkcji energii elektrycznej (z elektrowni wodnych i wiatrowych) oraz produkcji i sprzedaży ciepła. Rok 2012 pod względem temperatur otoczenia i warunków hydrologicznych znacznie różnił się od roku poprzedniego, zwłaszcza pod względem warunków hydrologicznych. Był to rok zdominowany suszą w III i IV kwartale – dotyczy to w szczególności dorzecza Wisły. Przepływy w korytach rzek, na których zbudowane są elektrownie wodne należące do Grupy Kapitałowej TAURON, były średnio o ok. 25% niższe niż średnie historyczne przepływy na tych obiektach.

3.11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Dzięki przeprowadzonym w latach ubiegłych oraz kontynuowanym w 2012 r. działaniom, których wynikiem było scentralizowanie obszaru zarządzania finansami, Grupa Kapitałowa TAURON efektywnie zarządzała zasobami finansowymi. Głównymi narzędziami umożliwiającymi skuteczne zarządzanie tymi zasobami jest wdrożony centralny model finansowania oraz *Polityka Zarządzania Płynnością Finansową w Grupie TAURON* wraz z funkcjonującym w Grupie Kapitałowej TAURON cash poolingiem. Dodatkowo, system zarządzania finansami jest wspomagany centralną *Polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym w Grupie TAURON* oraz centralną *Polityką ubezpieczeniową Grupy TAURON*, w których Spółka pełni funkcję zarządzającego oraz decydującego o kierunkach podejmowanych działań umożliwiając ustanawianie odpowiednich limitów ekspozycji na ryzyko.

Zgodnie z przyjętym centralnym modelem finansowania, Spółka jest odpowiedzialna za pozyskanie finansowania dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Środki pozyskane zarówno wewnętrznie (ze spółek Grupy Kapitałowej TAURON generujących nadwyżki finansowe), jak również zewnętrznie (z rynku finansowego) transferowane są następnie do spółek z Grupy Kapitałowej TAURON zgłaszających zapotrzebowanie na finansowanie (w tym celu wdrożony został w Grupie Kapitałowej TAURON program emisji obligacji wewnątrzgrupowych).

Taka forma pozyskiwania źródeł finansowania umożliwia przede wszystkim obniżenie kosztu kapitału, zwiększa możliwości otrzymania finansowania, redukuje ilość i formy zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy Kapitałowej TAURON (Spółka pozyskuje finansowanie niezabezpieczone) oraz kowenantów wymaganych przez instytucje finansowe, a także wpływa na zmniejszenie kosztów administracyjnych. Centralny model finansowania umożliwia również pozyskanie źródeł finansowania niedostępnych dla pojedynczych spółek, takich jak np. emisja euroobligacji. Wdrożenie centralnego modelu finansowania efektywnie wpłynęło na zmianę podejścia do finansowania inwestycji w Grupie Kapitałowej TAURON. Finansowanie jest pozyskiwane w oparciu o skonsolidowany bilans całej Grupy Kapitałowej TAURON, a źródła finansowania nie są przypisane do konkretnych projektów inwestycyjnych, ale są zaciągane na pokrycie luki finansowej na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON. Struktura finansowania projektów inwestycyjnych w danym okresie jest tożsama ze strukturą finansowania całokształtu działalności Grupy Kapitałowej TAURON. Przyjęty model pozwala na realizację planów inwestycyjnych zgodnie z przyjętą Strategią Korporacyjną.

Drugim istotnym elementem wpływającym na efektywność zarządzania finansami jest polityka zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej TAURON. Poprzez wdrożenie odpowiednich standardów prognozowania możliwe staje się ustalenie precyzyjnej pozycji płynnościowej pozwalającej na optymalizację doboru momentu pozyskania finansowania oraz terminu zapadalności i rodzajów instrumentów lokacyjnych, a także odpowiedniego poziomu rezerwy płynnościowej. Powyższe wpływa zarówno na zmniejszenie kosztów, jak i zwiększenie bezpieczeństwa. Bieżące zarządzanie płynnością jest wspomagane przez wdrożony mechanizm cash pooling. Jego zasadniczym celem jest zapewnienie bieżącej płynności finansowej w Grupie Kapitałowej TAURON przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów zewnętrznego finansowania krótkoterminowego i maksymalizowaniu przychodów finansowych z tytułu posiadania nadwyżek pieniężnych. Dzięki funkcjonowaniu struktury cash pooling, spółki Grupy Kapitałowej TAURON posiadające krótkotrwale niedobory środków mogą w pierwszej kolejności korzystać ze środków spółek wykazujących nadwyżki finansowe, bez konieczności pozyskiwania finansowania zewnętrznego.

Ponadto, Grupa Kapitałowa TAURON wdrożyła jednolity program gwarancji bankowych. W ramach jednej umowy, zawartej pomiędzy TAURON i bankiem PKO BP S.A., a następnie między TAURON a spółkami z Grupy Kapitałowej TAURON, istnieje możliwość wystawiania gwarancji na rzecz dowolnej spółki z Grupy Kapitałowej TAURON w ramach scentralizowanego limitu. Powyższe działanie ograniczyło koszt pozyskiwanych gwarancji, uniezależniło ich pozyskanie od kondycji indywidualnej Spółki oraz ograniczyło łączną ilość czynności niezbędnych do pozyskania gwarancji.

Niezależnie od powyższego, w ramach bieżącej działalności finansowej, spółki Grupy Kapitałowej TAURON efektywnie zarządzały cyklem obiegu pieniądza poprzez dopasowywanie terminów płatności zobowiązań i należności.

W 2012 r. Grupa Kapitałowa TAURON posiadała pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności.

3.12. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym, badającym Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. jest Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1. Umowa pomiędzy TAURON a Ernst & Young Audit sp. z o.o. została zawarta w dniu 19 listopada 2010 r. i dotyczy badania sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2010-2012.

Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz Spółki i spółek Grupy Kapitałowej TAURON przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 36. Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON (dane w tys. zł)

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Obowiązkowe badanie, w tym:	987	1 088
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego	36	36
- jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej	34	34
- jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek zależnych	917	1 018
Inne usługi poświadczające świadczone dla Grupy Kapitałowej TAURON	193	163
Pozostałe usługi (w tym szkolenia) świadczone dla Grupy Kapitałowej TAURON	410	382
Razem	1 590	1 633

4. AKCJE I AKCJONARIAT

4.1. Struktura akcjonariatu

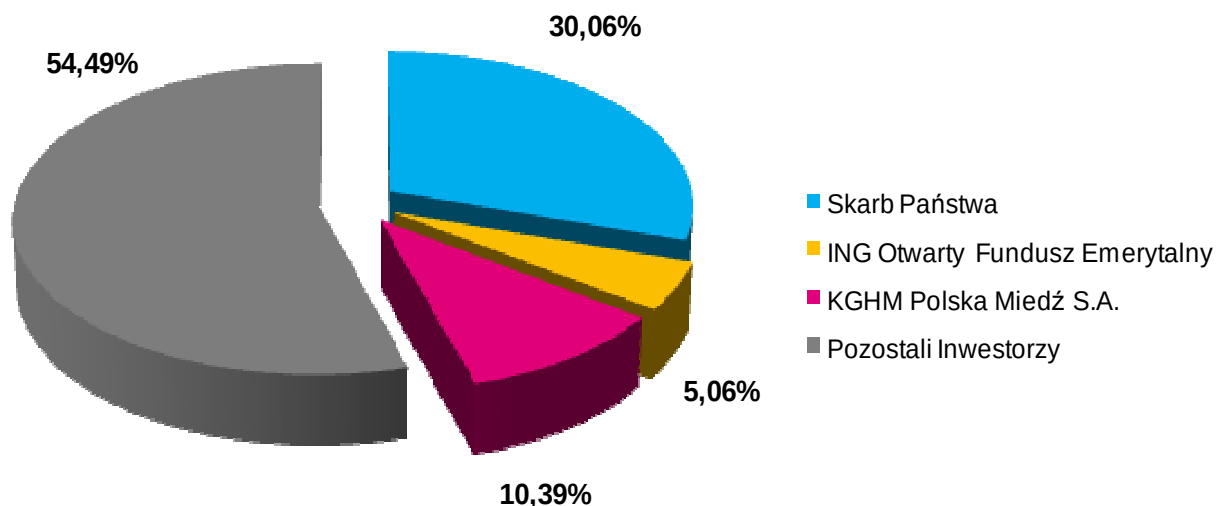
Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 8 762 746 970,00 zł i dzielił się na 1 752 549 394 akcje o wartości nominalnej 5,00 zł każda, w tym 1 589 438 762 akcje zwykłe na okaziciela serii AA oraz 163 110 632 akcje zwykłe imienne serii BB.
- Struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się zgodnie z poniższą tabelą.

Tabela nr 37. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

L.P.	Akcjonariusz	Liczba akcji/ liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ udział w ogólnej liczbie głosów
1.	Skarb Państwa	526 848 384	30,06%
2.	KGHM Polska Miedź S.A.	182 110 566	10,39%
3.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	88 742 929	5,06%
4.	Pozostali inwestorzy indywidualni i instytucjonalni	954 847 515	54,49%

Rysunek nr 27. Struktura akcjonariatu wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania



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

Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

Tabela nr 38. Stan posiadania akcji Spółki 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 31.12.2012 r.				
Dariusz Lubera	6 576	32 880	0	0
Joanna Schmid	0	0	0	0
Dariusz Stolarczyk	42 611	213 055	0	0
Krzysztof Zamasz*	935	4 675	0	0
Krzysztof Zawadzki	27 337	136 685	0	0
wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania				
Dariusz Lubera	6 576	32 880	0	0
Joanna Schmid	0	0	0	0
Dariusz Stolarczyk	42 611	213 055	0	0
Krzysztof Zawadzki	27 337	136 685	0	0

*W dniu 29 listopada 2012 r. Pan Krzysztof Zamasz złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2012 r.

Tabela nr 39. Stan posiadania akcji Spółki 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 31.12.2012 r.				
Antoni Tajduś	0	0	0	0
Rafał Wardziński	0	0	0	0
Leszek Koziorowski	0	0	0	0
Jacek Kuciński	935	4 675	0	0
Marcin Majeranowski	0	0	0	0
Jacek Szyke	0	0	0	0
Marek Ściążko	0	0	0	0
Agnieszka Trzaskalska	0	0	0	0

W okresie od 31 grudnia 2012 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wyżej wskazany stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką będących w posiadaniu osób nadzorujących nie uległ zmianie.

4.3. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu

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

4.4. Nabycie akcji własnych

W 2012 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

4.5. Programy akcji pracowniczych

W 2012 r. w Spółce nie funkcjonowały programy akcji pracowniczych.

4.6. Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW)

Akcje TAURON są notowane na Rynku Głównym GPW od 30 czerwca 2010 r.

W 2012 r. kurs akcji Spółki kształtował się w przedziale od 4,08 zł do 5,61 zł. Kurs akcji podczas ostatniej sesji w 2011 r. osiągnął poziom 5,35 zł. Rok później cena wyniosła 4,75 zł. Stopa zwrotu¹ z akcji Spółki w 2012 r. wyniosła ok. –5%. Indeks WIG20 wzrósł w tym czasie o ok. 20,4%, jednak notowania akcji Spółki wpisywały się w ogólną tendencję dotyczącą spółek z sektora energetycznego. W 2012 r. indeks WIG-Energia odzwierciedlający notowania akcji spółek z tego sektora zmniejszał o ok. 2,7%. Trend ten był przede wszystkim następstwem czynników fundamentalnych, w dużej mierze niezależnych od krajowych grup energetycznych. Na decyzje i opinie inwestorów i analityków rynku energetycznego wpływ miały mocno zniżkujące rynkowe ceny energii, projektowane zmiany legislacyjne zawarte w propozycji ustawy o odnawialnych źródłach energii, planowany od 2013 r. coraz niższy poziom darmowych przydziałów uprawnień do emisji CO₂, a także perspektywa wygaśnięcia rekompensat z tytułu rozwiązania KDT, których Spółka była znaczącym beneficjentem.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. akcje TAURON Polska Energia wchodziły w skład następujących kluczowych indeksów giełdowych:

1. **WIG** – obejmujący wszystkie spółki notowane na Głównym Rynku GPW, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach,
2. **WIG20** – obliczany na podstawie wartości portfela akcji 20 największych i najbardziej płynnych spółek z Głównego Rynku GPW,
3. **WIG-Energia** – indeks sektorowy, w którego skład wchodzi spółki uczestniczące w indeksie WIG i jednocześnie zakwalifikowane do sektora „energetyka”,
4. **WIG-Poland** – indeks narodowy, w którego skład wchodzi wyłącznie akcje krajowych spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach,
5. **MSCI Poland Standard Index** – indeks obejmujący ponad 20 kluczowych spółek notowanych na GPW,
6. **CECE Index** – indeks Giełdy Wiedeńskiej, obejmujący największe spółki Europy Środkowo-Wschodniej.

Tabela nr 40. Kluczowe dane dotyczące akcji TAURON

Kluczowe dane dotyczące akcji	2012	2011	2010
Kurs maksymalny [PLN]	5,61	6,81	6,92
Kurs minimalny [PLN]	4,08	4,65	4,96
Kurs ostatni [PLN]	4,75	5,35	6,57
Kapitalizacja na koniec okresu [mln PLN]	8 325	9 376	11 514
Kapitalizacja na koniec okresu [%]	1,59	2,10	2,12
Wartość księgowa [mln PLN]	16 839,41	15 922,47	15 044,64
C/Z	5,50	8,10	14,30
C/WK	0,49	0,59	0,77
Stopa zwrotu na koniec okresu [%]	-5,03	-16,73	-
Stopa dywidendy [%]	6,5	2,8	0,0

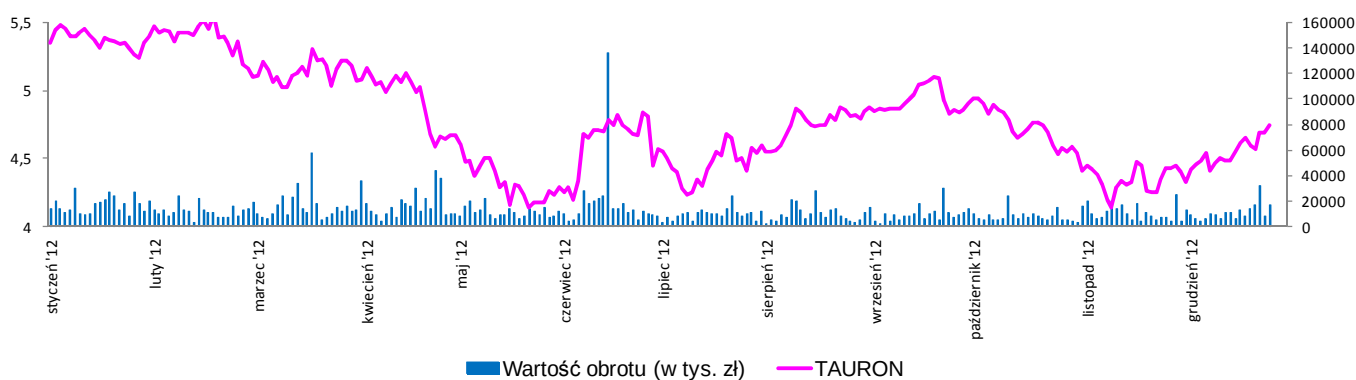
¹ Stopa zwrotu liczona z uwzględnieniem dochodu inwestora z tytułu dywidendy i przy założeniu, że osiągnięty dochód dodatkowy jest reinwestowany. Metodologia zgodna z Biuletynem Statystycznym GPW.

Kluczowe dane dotyczące akcji	2012	2011	2010
Wartość obrotów [mln PLN]	3 198,94	5 574,82	8 821,85
Udział w obrotach [%]	1,70	2,21	1,99
Wskaźnik obrotu [%]	41,80	58,80	46,00
Średni wolumen na sesję	2 667 725	3 721 539	5 624 588
Średnia liczba transakcji na sesję	960	1 373	2 431
Średni spread [pb]	26	22	20

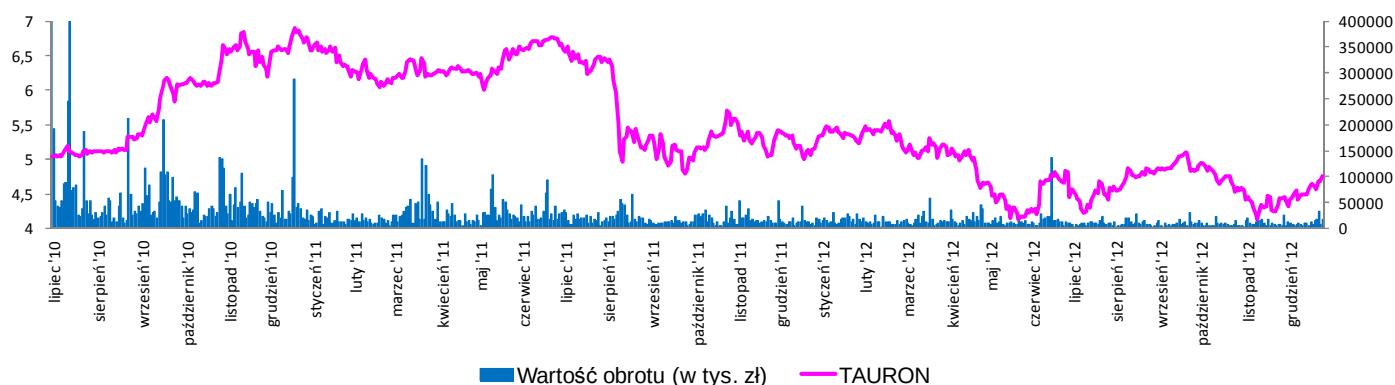
Źródło: Biuletyn Statystyczny GPW

Na poniższych rysunkach przedstawiono historyczne kształtowanie się kursu akcji Spółki oraz wartości obrotów, a także kształtowanie się kursu akcji Spółki na tle indeksów WIG20 i WIG-Energia oraz na tle największych notowanych na GPW spółek konkurencyjnych.

Rysunek nr 28. Wykres kursu akcji Spółki oraz wartość obrotów w 2012 r.



Rysunek nr 29. Wykres kursu akcji Spółki oraz wartość obrotów od debiutu giełdowego (30 czerwca 2010 r.) do 31 grudnia 2012 r.



Rysunek nr 30. Zmiana kursu akcji Spółki na tle indeksów WIG20 oraz WIG-Energia w 2012 r.**Rekomendacje dla akcji Spółki**

W 2012 r. analitycy domów maklerskich oraz banków inwestycyjnych wydali łącznie 19 rekomendacji (nie licząc aktualizacji cen docelowych) dla akcji TAURON Polska Energia, w tym:

- 4 rekomendacje „kupuj”,
- 7 rekomendacji „trzymaj”,
- 8 rekomendacji „sprzedaj”.

Tabela nr 41. Rekomendacje wydane w 2012 r.

Data wydania rekomendacji	Rekomendacja/Cena docelowa	Instytucja rekomendująca
2.01.2012	Kupuj / 7,44 zł	DI BRE
14.08.2012	Kupuj / 6,31 zł	
30.11.2012	Kupuj / 6,16 zł	
18.01.2012	Trzymaj / 5,60 zł	IPOPEMA Securities
24.01.2012	Kupuj / 7,20 zł	Credit Suisse
12.07.2012	Kupuj / 6,00 zł	
27.01.2012	Trzymaj / 5,50 zł	ING Securities
24.07.2012	Trzymaj / 4,50 zł	
23.02.2012	Trzymaj / 6,00 zł	Raiffeisen Centrobank
2.04.2012	Trzymaj / 5,70 zł	
15.04.2012	Kupuj / 5,10 zł	DM PKO BP
18.04.2012	Trzymaj / 5,60 zł	DM BZ WBK
10.07.2012	Trzymaj / 5,30 zł	
12.10.2012	Trzymaj / 4,90 zł	
23.04.2012	Sprzedaj / 4,40 zł	Deutsche Bank
11.06.2012	Sprzedaj / 4,00 zł	
12.10.2012	Sprzedaj / 4,20 zł	
8.06.2012	Trzymaj / 4,60 zł	UBS Investment Research
9.07.2012	Trzymaj / 4,65 zł	UniCredit
24.07.2012	Kupuj / 5,80 zł	Espirito Santo
21.08.2012	Niedoważaj / 4,80 zł	HSBC
7.12.2012	Niedoważaj / 4,50 zł	

Data wydania rekomendacji	Rekomendacja/Cena docelowa	Instytucja rekomendująca
26.10.2012	Sprzedaj / 3,80 zł	IPOPEMA Securities
30.10.2012	Trzymaj / 4,20 zł	DM PKO BP
5.11.2012	Sprzedaj / 4,00 zł	ING Securities
8.11.2012	Sprzedaj / 4,00 zł	DM BZ WBK
8.11.2012	Sprzedaj / 3,90 zł	Dom Maklerski Banku Handlowego
9.11.2012	Sprzedaj / 3,60 zł	UniCredit
27.11.2012	Redukuj / 3,90 zł	Erste Securities

5. 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* (Dz. U. Nr 33, poz. 259, ze zm.), Zarząd Spółki przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2012 r.

5.1. Wskazanie stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego

W 2012 r. Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW* (Dobre Praktyki), stanowiącym Załącznik do Uchwały Rady GPW Nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 r., zmienionym następującymi uchwałami Rady GPW: Nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 r., Nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 r., Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. oraz Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2013 r. Dokument ten zawiera również zasady ładu korporacyjnego, na których stosowanie Spółka zdecydowała się dobrowolnie.

Dobre Praktyki zostały przyjęte do stosowania przez Zarząd Spółki. W 2012 r. Spółka stosowała wszystkie obowiązujące w przedmiotowym okresie zasady, wyszczególnione w wyżej wymienionym dokumencie w rozdziale II, III i IV.

Tekst zbioru Dobrych Praktyk, którym podlega Spółka oraz na których stosowanie Spółka mogła się zdecydować dobrowolnie, jest opublikowany na stronie internetowej GPW pod adresem (<http://www.corp-gov.gpw.pl>).

5.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono

W 2012 r. Spółka stosowała wszystkie zasady ładu korporacyjnego wynikające z Dobrych Praktyk obowiązujących i mających w tym roku zastosowanie do Spółki. W okresie od dnia dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu do dnia 31 grudnia 2012 r. nie stwierdzono przypadków naruszenia przyjętych zasad ładu korporacyjnego.

Spółka stara się również realizować rekomendacje zawarte w części I Dobrych Praktyk. Na szczególną uwagę zasługują kwestie opisane poniżej.

Rekomendacja dotycząca polityki wynagrodzeń

Dążąc do realizacji rekomendacji I.5 Dobrych Praktyk, w Spółce jest stosowana *Polityka wynagrodzeń Członków organów nadzorujących i zarządzających wraz z opisem zasad jej ustalania w TAURON Polska Energia S.A.* (Polityka Wynagrodzeń), uwzględniająca zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 r. *w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie* (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie Komisji Europejskiej z dnia 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE). Polityka ta określa cele i zasady wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej w Spółce, z zachowaniem ogólnie obowiązujących przepisów, jak również stosownych uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Spółki. Polityka Wynagrodzeń ma na celu m.in.:

- 1) zapewnienie motywacyjnego i spójnego systemu wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej,
- 2) powiązanie zasad wynagradzania z monitorowaniem wdrażania przyjętych planów strategicznych i realizowaniem planów finansowych,
- 3) kształtowanie wysokości wynagradzania członków organów korporacyjnych Spółki w powiązaniu z realizowaniem postawionych zadań.

Jednocześnie realizując obowiązki informacyjne określone przepisami 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*, Spółka publikuje corocznie w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

Rekomendacja dotycząca zrównoważonego udziału kobiet w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru

Zgodnie z rekomendacją I.9 Dobrych Praktyk, GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniali zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach. W Spółce członkowie Rady Nadzorczej są powoływani, zgodnie z postanowieniami Statutu, przez Walne Zgromadzenie i Skarb Państwa - w ramach uprawnień osobistych, członkowie Zarządu natomiast przez Radę Nadzorczą, po uprzedniej ocenie kandydatów w zakresie kwalifikacji, doświadczenia i kompetencji. Obowiązujące w Spółce w tym zakresie zasady nie wprowadzają ograniczeń co do możliwości udziału w postępowaniach kwalifikacyjnych ze względu na płeć. Jednocześnie realizując wymóg określony w Rozdziale II pkt 1 ppkt 2a) Dobrych Praktyk, Spółka w IV kwartale 2012 r. zamieściła na korporacyjnej stronie internetowej informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej TAURON w okresie ostatnich dwóch lat.

Informacja o niestosowaniu w 2013 r. zasady zawartej w Rozdz. IV pkt 10 Dobrych Praktyk (w brzmieniu obowiązującym od 1 stycznia 2013 r.)

Dnia 2 stycznia 2013 r. Spółka przekazała za pośrednictwem systemu EBI (Elektroniczna Baza informacji) raport bieżący nr 1/2013, zawierający informację o niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego zawartej w rozdz. IV pkt 10 (w brzmieniu obowiązującym od 1 stycznia 2013 r.) dotyczącej zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Obecna treść Statutu Spółki nie zawiera postanowień umożliwiających udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w myśl postanowień ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*. Aby umożliwić stosowanie wyżej wymienionej zasady konieczne jest dokonanie zmiany Statutu Spółki, w tym podjęcie przez Walne Zgromadzenie stosownej uchwały zmieniającej Statut Spółki.

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

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych realizowany jest przez Spółkę poprzez:

Nadzór nad stosowaniem jednolitych zasad rachunkowości przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON przy sporządzaniu pakietów sprawozdawczych dla celów sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej TAURON

W celu zapewnienia jednolitych zasad rachunkowości w oparciu o MSSF zatwierdzone przez UE, w Grupie Kapitałowej TAURON została opracowana i wdrożona *Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A.* Dokument ten jest odpowiednio aktualizowany w przypadku wystąpienia zmian w regulacjach. Zasady w nim zawarte mają zastosowanie do jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej TAURON. Spółki Grupy Kapitałowej TAURON są zobowiązane do stosowania *Polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A.* przy sporządzaniu pakietów sprawozdawczych, które są podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON.

Pakiety sprawozdawcze są weryfikowane przez Biuro Konsolidacji i Sprawozdawczości w jednostce dominującej oraz przez niezależnego biegłego rewidenta w trakcie przeprowadzania badania lub przeglądu skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej TAURON.

Procedury autoryzacji i opiniowania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej TAURON

W Spółce wdrożone zostały procedury autoryzacji sprawozdań finansowych. Kwartalne, półroczne oraz roczne sprawozdania finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej TAURON są przed publikacją zatwierdzane przez Zarząd Spółki. Roczne sprawozdania finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej TAURON są również przed publikacją przedstawiane do oceny Radzie Nadzorczej Spółki. Nadzór nad przygotowywaniem sprawozdań finansowych pełni Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych Spółki, natomiast za sporządzenie pakietów sprawozdawczych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON odpowiedzialność ponoszą Zarządy spółek objętych konsolidacją.

W strukturach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonuje Komitet Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. (Komitet Audytu), którego skład, kompetencje i opis działania zawarto w pkt 5.11.3 niniejszego sprawozdania.

Systemy informatyczne

Spółka prowadzi księgi rachunkowe stanowiące podstawę przygotowania sprawozdania finansowego w komputerowym systemie finansowo-księgowym SAP, wdrożonym w Spółce od połowy 2011 r. Przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego następuje przy wykorzystaniu narzędzia informatycznego dla celów konsolidacji sprawozdań finansowych. Dostęp do systemów informatycznych ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami dla upoważnionych pracowników. W Spółce funkcjonują rozwiązania informatyczne i organizacyjne zabezpieczające kontrolę dostępu do systemu finansowo-księgowego oraz zapewniające należytą ochronę i archiwizację ksiąg rachunkowych.

Audyt wewnętrzny

W Spółce funkcjonuje Departament Audytu Wewnętrznego, którego celem jest planowanie i realizacja zadań audytowych między innymi o charakterze doradczym, a także wykonywanie zleconych kontroli doraźnych. Sposoby i zasady jego realizowania określa *Regulamin Audytu Wewnętrznego w Grupie TAURON* oraz zasady współpracy obowiązujące w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. Realizując funkcję audytu wewnętrznego Spółka kieruje się Kodeksem Etyki i Międzynarodowymi Standardami Praktyki Zawodowej Audytu Wewnętrznego.

Poddawanie sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej TAURON badaniu lub przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta

Roczne sprawozdania finansowe Spółki oraz roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej TAURON podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Natomiast półroczne sprawozdania finansowe Spółki oraz półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej TAURON podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta. W 2010 r. Spółka wybrała jeden podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych dla istotnych spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Reguła dotycząca zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy TAURON

Uchwałą Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. nr 343/II/2010 przyjęto zasadę zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON przynajmniej raz na 5 lat obrotowych. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON może ponownie wykonać te czynności po upływie 2 lat obrotowych.

5.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających, według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r., oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki.

Tabela nr 42. 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*	526 848 384	30,06%	526 848 384	30,06%
KGHM**	182 110 566	10,39%	182 110 566	10,39%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny***	88 742 929	5,06%	88 742 929	5,06%

*zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 28.02.2013 r.

**zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 23.03.2011 r.

*** zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 28.12.2011 r.

5.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

W roku obrotowym 2012 Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

5.6. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu zostały zawarte w § 10 Statutu Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki <http://www.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 w pkt 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 2005 r. 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.

5.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

W Spółce na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

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

5.8.1. 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, powierzając funkcje Prezesa i Wiceprezesów. 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.

5.8.2. 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 pkt;
- 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 od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką (niezależni członkowie Rady Nadzorczej). Określenie „niezależny członek rady nadzorczej” oznacza niezależnego członka rady nadzorczej w rozumieniu Zalecenia Komisji Europejskiej 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.

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.

5.9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, 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.

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

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia Spółki 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://www.auron-pe.pl/>.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia

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 Przewodniczącą 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) rozwiązywanie 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 e-mailowy Spółki (podany w ogłoszeniu o zwołaniu WZ), 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 e-mailowy Spółki (podany w ogłoszeniu o zwołaniu WZ), 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 e-mailowy Spółki (podany w ogłoszeniu o zwołaniu WZ).

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, wybieranej 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.

5.11. Skład osobowy, jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz ich komitetów

5.11.1. Zarząd

Obecna, III kadencja Zarządu, rozpoczęła swój bieg w dniu 6 maja 2011 r., tj. w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu II kadencji, tj. za rok obrotowy 2010. Zgodnie ze Statutem Spółki jest to kadencja wspólna i wynosi trzy lata.

Skład osobowy Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.

- | | |
|-----------------------|---|
| 1. Dariusz Lubera | - Prezes Zarządu, |
| 2. Joanna Schmid | - Wiceprezes Zarządu ds. Strategii i Rozwoju, |
| 3. Dariusz Stolarczyk | - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacji, |
| 4. Krzysztof Zamasz | - Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych, |
| 5. Krzysztof Zawadzki | - Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych. |

Zmiany w składzie osobowym Zarządu

W dniu 29 listopada 2012 r. Pan Krzysztof Zamasz złożył rezygnację z dniem 31 grudnia 2012 r. z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Pan Krzysztof Zamasz umotywował swoją decyzję powołaniem go w dniu 29 listopada 2012 r. na stanowisko Prezesa Zarządu spółki ENEA z siedzibą w Poznaniu z dniem 1 stycznia 2013 r.

Skład osobowy Zarządu na dzień 1 stycznia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

- | | |
|-----------------------|---|
| 1. Dariusz Lubera | - Prezes Zarządu, |
| 2. Joanna Schmid | - Wiceprezes Zarządu ds. Strategii i Rozwoju, |
| 3. Dariusz Stolarczyk | - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacji, |
| 4. Krzysztof Zawadzki | - Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych. |

Doświadczenie i kompetencje członków Zarządu

Dariusz Lubera - Prezes Zarządu

Z wykształcenia magister inżynier elektryk. Absolwent Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie oraz Akademii Ekonomicznej w Krakowie.

Funkcję Prezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od 8 marca 2008 r. Obecnie nadzoruje pracę następujących jednostek organizacyjnych: organów korporacyjnych, prawnego, zarządzania zasobami ludzkimi, audytu wewnętrznego, komunikacji rynkowej i PR, zarządzania ryzykiem.

Joanna Schmid - Wiceprezes Zarządu ds. Strategii i Rozwoju

Z wykształcenia prawnik i finansista. Absolwentka Wydziału Prawa Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach. Ukończyła wiele studiów podyplomowych, m.in. studia menedżerskie MBA w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie,

Funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od 1 października 2010 r. Obecnie nadzoruje pracę następujących jednostek organizacyjnych: strategii rozwoju, projektów strategicznych, regulacji i funduszy zewnętrznych, efektywności inwestycyjnej.

Dariusz Stolarczyk - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacji

Absolwent Wydziału Elektrycznego Politechniki Wrocławskiej o specjalności elektroenergetyka przemysłowa oraz Menedżerskich Studiów Magisterskich MBA na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu. Ukończył ponadto m.in. studia podyplomowe w zakresie Zarządzania na Wirtschaftsinstitut Wirtschaftskammer w Wiedniu oraz Studia Menedżerskie MBA w Szkole Głównej Administracji i Zarządzania w Warszawie.

Funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od 8 marca 2008 r. Obecnie nadzoruje pracę następujących jednostek organizacyjnych: zarządzania zasobami informacyjnymi, zakupów, zarządzania korporacyjnego oraz reorganizacji.

Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych

Z wykształcenia ekonomista. Absolwent Akademii Ekonomicznej w Katowicach oraz studiów doktoranckich na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie. Ukończył m.in. podyplomowe studia w zakresie międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej, standardów europejskich w rachunkowości i finansach oraz podatków. Posiada uprawnienia biegłego rewidenta.

Funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od 21 sierpnia 2009 r. Obecnie nadzoruje pracę następujących jednostek organizacyjnych: rachunkowości i podatków, zarządzania finansami, controllingu.

Szczegółowy opis doświadczenia i kompetencji członków Zarządu został opublikowany na stronie internetowej Spółki <http://www.tauron-pe.pl/>.

Opis działania

Zarząd Spółki, działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych* i innych przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki oraz postanowień *Regulaminu Zarządu TAURON Polska Energia Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach*, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki <http://www.tauron-pe.pl/>. Przy wykonywaniu swoich obowiązków członkowie Zarządu kierują się zasadami zawartymi w Dobrych Praktykach.

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 na wniosek któregośkolwiek z Wiceprezesów 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 Wiceprezes 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.

W sytuacji, gdy Wiceprezesów Zarządu jest mniej niż przewidzianych Pionów, Wiceprezesi Zarządu mogą łączyć pełnienie obowiązków w zakresie dwóch Pionów, bądź dokonać innego podziału kompetencji, niesprzecznego z przyporządkowaniem kompetencji dokonany przez Radę Nadzorczą.

Do zakresu działania Prezesa Zarządu należą kompetencje w zakresie obszarów działania jednostek organizacyjnych należących do Pionu Prezesa Zarządu, odpowiednio do schematu struktury organizacyjnej Spółki.

Do zakresu działania Wiceprezesów Zarządu należą kompetencje w zakresie obszarów działania jednostek organizacyjnych należących do Pionów Wiceprezesów Zarządu, odpowiednio do schematu struktury organizacyjnej Spółki.

Struktura pionów podległych poszczególnym członkom Zarządu określona jest w schemacie struktury organizacyjnej Spółki, omówionym w pkt 1.3.2 niniejszego sprawozdania.

5.11.2. Rada Nadzorcza

Obecna, III kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 6 maja 2011 r. tj. w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej II kadencji, tj. za rok obrotowy 2010. Zgodnie ze Statutem Spółki jest to kadencja wspólna i wynosi trzy lata.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2012 r.

- | | |
|--------------------------|---------------------------------------|
| 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 Rady Nadzorczej

Z dniem 11 stycznia 2012 r. odwołany został przez Skarb Państwa, w ramach osobistego uprawnienia wynikającego ze Statutu Spółki, Michał Michalewski, który był powołany do składu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 6 października 2008 r.

Z dniem 11 stycznia 2012 r. Skarb Państwa, w ramach osobistego uprawnienia wynikającego ze Statutu Spółki, powołał do składu Rady Nadzorczej Spółki III wspólnej kadencji Rafała Wardzińskiego.

Rada Nadzorcza dnia 2 lutego 2012 r. dokonała zmian w zakresie pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, wybierając do pełnienia powyższej funkcji Rafała Wardzińskiego.

Z dniem 12 grudnia 2012 r. odwołany został przez Skarb Państwa, w ramach osobistego uprawnienia wynikającego ze Statutu Spółki, Włodzimierz Luty, który był powołany do składu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 31 stycznia 2008 r.

Z dniem 12 grudnia 2012 r. Skarb Państwa, w ramach osobistego uprawnienia wynikającego ze Statutu Spółki, powołał do składu Rady Nadzorczej Spółki III wspólnej kadencji Marcina Majeranowskiego.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

- | | |
|--------------------------|---------------------------------------|
| 1. Antoni Tajduś | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2. Rafał Wardziński | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 3. Leszek Koziorowski | – Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| 4. Jacek Kuciński | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 5. Marcin Majeranowski | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 6. Jacek Szyke | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 7. Marek Ściążko | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 8. Agnieszka Trzaskalska | – Członek Rady Nadzorczej. |

Doświadczenie i kompetencje członków Rady Nadzorczej

Antoni Tajduś - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pracownik naukowo-dydaktyczny Akademii Górniczo-Hutniczej im. Stanisława Staszica w Krakowie. Podczas swojej pracy na AGH uzyskał następujące stopnie naukowe: doktor nauk technicznych (1977), doktor habilitowany nauk technicznych (1990) i profesor nauk technicznych (1998).

Został powołany w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 31 stycznia 2008 r. Obecnie pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a także Przewodniczącego Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

Rafał Wardziński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Ukończył studia magisterskie na Uniwersytecie Szczecińskim w Zakładzie Integracji Europejskiej im. Jean Monnet oraz studia uzupełniające na Wydziale Prawa Uniwersytetu w Liege (Belgia), stypendysta Komisji Europejskiej.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 11 stycznia 2012 r. Obecnie pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, jest również członkiem Komitetu Strategii.

Leszek Koziorowski - Sekretarz Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, radca prawny w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Warszawie.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 14 września 2010 r. Obecnie pełni funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej, jest również członkiem Komitetu Audytu.

Jacek Kuciński - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Fizyki Uniwersytetu Jagiellońskiego. Uzyskał tytuł doktora nauk technicznych na Wydziale Elektrycznym Politechniki Warszawskiej.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 14 września 2010 r. W ramach Rady Nadzorczej Spółki jest również członkiem Komitetu Audytu, Komitetu Strategii oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

Marcin Majeranowski - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. Od 2003 r. wpisany na listę radców prawnych prowadzoną przez Okręgową Izbę Radców Prawnych w Warszawie.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 12 grudnia 2012 r. W ramach Rady Nadzorczej Spółki jest również Przewodniczącym Komitetu Audytu.

Jacek Szyke - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent ekonomii na Uniwersytecie w Łodzi oraz Wydziału Elektrycznego Politechniki w Poznaniu, na której uzyskał również tytuł doktora nauk technicznych.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 14 września 2010 r. W ramach Rady Nadzorczej Spółki jest również Przewodniczącym Komitetu Strategii oraz członkiem Komitetu Audytu.

Marek Ściążko - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Technologii i Inżynierii Chemicznej Politechniki Śląskiej w Gliwicach - specjalizacja: inżynieria chemiczna. Ponadto, Pan Marek Ściążko uzyskał stopień naukowy doktora na tym samym wydziale. Został powołany w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 31 stycznia 2008 r. W ramach Rady Nadzorczej Spółki jest również członkiem Komitetu Strategii.

Agnieszka Trzaskalska - Członek Rady Nadzorczej

Absolwentka studiów doktoranckich na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego oraz absolwentka Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego, gdzie studiowała na kierunku prawo.

Została powołana w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 11 grudnia 2007 r. W ramach Rady Nadzorczej Spółki jest również członkiem Komitetu Strategii oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

Szczegółowy opis doświadczenia i kompetencji członków Rady Nadzorczej został opublikowany na stronie internetowej Spółki <http://www.auron-pe.pl/>.

Opis działania

Szczegółowy opis działania Rady Nadzorczej zawarty jest w Statucie Spółki, *Regulaminie Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach*, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki <http://www.auron-pe.pl/> 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 kolegialnie. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej przedstawiając szczegółowy porządek obrad:

- 1) zgodnie z przyjętymi przez Radę Nadzorczą ustaleniami,
- 2) z własnej inicjatywy,
- 3) na pisemny wniosek każdego z członków Rady Nadzorczej,
- 4) 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.

Dopuszcza się możliwość uczestnictwa członków Rady Nadzorczej w posiedzeniu oraz głosowania nad podejmowanymi uchwałami w ramach tego posiedzenia przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, to jest tele- lub wideokonferencji, z zastrzeżeniem, że w miejscu obrad wskazanym w zawiadomieniu o posiedzeniu, obecnych jest co najmniej połowa jej członków i istnieje techniczna możliwość zapewnienia bezpiecznego połączenia.

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 kolegialnie.

Rada Nadzorcza może z ważnych powodów delegować poszczególnych członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych na czas oznaczony. Rada Nadzorcza 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.

Szczegółowy opis działalności Rady Nadzorczej w minionym roku obrotowym zawiera Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej, składane corocznie Walnemu Zgromadzeniu, a następnie publikowane na stronie internetowej Spółki <http://www.auron-pe.pl/>.

Rada Nadzorcza może powoływać spośród swoich członków stałe lub doraźne zespoły robocze, komitety dla wykonywania określonych czynności. Stałymi komitetami Rady Nadzorczej są:

1. Komitet Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. (Komitet Audytu),
2. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. (Komitet Nominacji i Wynagrodzeń),
3. Komitet Strategii Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. (Komitet Strategii).

Skład, zadania oraz zasady funkcjonowania komitetów, o których mowa powyżej, określają ich regulaminy uchwalone przez Radę Nadzorczą.

5.11.3. Komitet Audytu

Komitet Audytu został powołany 13 maja 2010 r. przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. W skład Komitetu Audytu weszło wówczas trzech członków. W 2012 r. Komitet Audytu funkcjonował w składzie trzyosobowym i czteroosobowym.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2012 r.

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

Zmiany w składzie osobowym Komitetu Audytu

W 2012 r. dokonano zmian w składzie osobowym Komitetu Audytu, które były wynikiem zarówno zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki, jak również decyzji Rady dotyczących wyznaczenia jej członków do pełnienia funkcji w poszczególnych Komitetach Rady, w tym w Komitecie Audytu.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

- | | |
|------------------------|-----------------------------------|
| 1. Marcin Majeranowski | – Przewodniczący Komitetu Audytu, |
| 2. Leszek Koziorowski | – Członek Komitetu Audytu, |
| 3. Jacek Kuciński | – Członek Komitetu Audytu, |
| 4. Jacek Szyke | – Członek 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.

Członkowie Komitetu Audytu mogą brać udział w posiedzeniu Komitetu Audytu oraz głosować nad podejmowanymi uchwałami przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, tj. tele- lub videokonferencji.

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 należy:

- 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.

Komitet Audytu w roku obrotowym 2012 zajmował się między innymi następującymi zagadnieniami:

- 1) monitorowanie oraz ocena skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- 2) monitorowanie oraz ocena niezależności procesu rewizji finansowej, w tym niezależności i obiektywizmu biegłego rewidenta badającego jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON;
- 3) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- 4) analiza rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę w *Sprawozdaniu finansowym TAURON Polska Energia S.A. zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.* oraz rekomendacja dla Rady Nadzorczej oceny przedmiotowego sprawozdania w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- 5) analiza rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę w *Sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.* oraz rekomendacja

dla Rady Nadzorczej oceny przedmiotowego sprawozdania w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;

- 6) analiza rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę w rozszerzonym skonsolidowanym raporcie półrocznym Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2012 r.;
- 7) analiza rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę w rozszerzonych skonsolidowanych raportach kwartalnych Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2012 r. oraz za III kwartał 2012 r.
- 8) opracowanie oraz przedłożenie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej procedury wyboru audytora do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2013-2015;
- 9) akceptacja warunków zamówienia dotyczących wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki oraz jednostkowych sprawozdań finansowych wybranych spółek Grupy Kapitałowej TAURON za lata 2013, 2014 i 2015.

Szczegółowy opis działalności Komitetu Audytu w minionym roku obrotowym zamieszczany jest w Sprawozdaniu z działalności Komitetu Audytu, stanowiącym załącznik do Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej składanego corocznie Walnemu Zgromadzeniu, oraz publikowanym na stronie internetowej Spółki <http://www.tauron-pe.pl/>.

5.11.4. 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 wówczas trzech członków. Od 30 maja 2011 r. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń funkcjonował w czteroosobowym składzie, a od 12 grudnia 2012 r. powrócił do składu trzyosobowego.

Skład osobowy Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń na dzień 1 stycznia 2012 r.

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

Zmiany w składzie osobowym Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń

W związku z odwołaniem przez Skarb Państwa, w ramach osobistego uprawnienia wynikającego ze Statutu Spółki, Włodzimierza Lutego ze składu Rady Nadzorczej z dniem 12 grudnia 2012 r., przestał on również pełnić funkcję członka Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

Skład osobowy Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

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

Członkowie Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń mogą brać udział w posiedzeniu Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń oraz głosować nad podejmowanymi uchwałami przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, tj. tele- lub wideokonferencji

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.

Szczegółowy opis działalności Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w minionym roku obrotowym zamieszczany jest w Sprawozdaniu z działalności Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, stanowiącym załącznik do Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej składanego corocznie Walnemu Zgromadzeniu, oraz publikowanym na stronie internetowej Spółki <http://www.tauron-pe.pl/>.

5.11.5. Komitet Strategii

Komitet Strategii powołany został 8 maja 2012 r. przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. W skład Komitetu Strategii weszło wówczas czterech członków. Od 29 października 2012 r. Komitet Strategii funkcjonuje w pięcioosobowym składzie.

Skład osobowy Komitetu Strategii na dzień 8 maja 2012 r.

- | | |
|--------------------------|-------------------------------|
| 1. Jacek Szyke | – Członek Komitetu Strategii, |
| 2. Marek Ściążko | – Członek Komitetu Strategii. |
| 3. Agnieszka Trzaskalska | – Członek Komitetu Strategii, |
| 4. Rafał Wardziński | – Członek Komitetu Strategii, |

Na pierwszym posiedzeniu Komitetu Strategii w dniu 11 czerwca 2012 r. powołano Przewodniczącego Komitetu Strategii w osobie Jacka Szyke.

Zmiany w składzie osobowym Komitetu Strategii

Z dniem 29 października 2012 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Komitetu Strategii Jacka Kucińskiego.

Skład osobowy Komitetu Strategii na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

- | | |
|--------------------------|--------------------------------------|
| 1. Jacek Szyke | – Przewodniczący Komitetu Strategii, |
| 2. Jacek Kuciński | – Członek Komitetu Strategii, |
| 3. Marek Ściążko | – Członek Komitetu Strategii, |
| 4. Agnieszka Trzaskalska | – Członek Komitetu Strategii, |
| 5. Rafał Wardziński | – Członek Komitetu Strategii. |

Opis działania

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

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

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

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

Komitet Strategii podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jego członków, a wszyscy jego członkowie zostali właściwie zaproszeni. Uchwały Komitetu Strategii 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 Strategii może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Członkowie Komitetu Strategii mogą brać udział w posiedzeniu Komitetu Strategii oraz głosować nad podejmowanymi uchwałami przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, tj. tele- lub wideokonferencji.

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

Do zadań Komitetu Strategii należą:

- 1) ocena Strategii Spółki i Grupy Kapitałowej oraz przedstawianie wyników tej oceny Radzie Nadzorczej;
- 2) rekomendowanie Radzie Nadzorczej zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd strategicznych planów wieloletnich;
- 3) ocena wpływu planowanych i podejmowanych inwestycji strategicznych na kształt aktywów Spółki;
- 5) monitorowanie realizacji strategicznych zadań inwestycyjnych;
- 6) ocena działań dotyczących dysponowania istotnymi aktywami Spółki;
- 7) opiniowanie dokumentów o charakterze strategicznym przedkładanych Radzie Nadzorczej przez Zarząd.

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

Szczegółowy opis działalności Komitetu Strategii w minionym roku obrotowym zamieszczany jest w Sprawozdaniu z działalności Komitetu Strategii, stanowiącym załącznik do Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej składanego corocznie Walnemu Zgromadzeniu, oraz publikowanym na stronie internetowej Spółki <http://www.tauron-pe.pl/>.

5.12. Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie osób zarządzających

Łączna kwota wynagrodzeń, rozumiana jako wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści otrzymanych w pieniądzu, w naturze lub jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych przez Spółkę członkom Zarządu za 2012 r. wyniosła 7 733 tys. zł. Jako łączną kwotę wypłaconych lub należnych wynagrodzeń i nagród za 2012 r. podano wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych lub należnych w okresie od stycznia do grudnia 2012 r.

Model wynagradzania członków Zarządu obejmuje dwuskładnikowy system określania wynagrodzenia, składający się z części stałej (miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego) oraz z części zmiennej zależnej od spełnienia określonych kryteriów wynikowych (realizacji stawianych do wykonania zadań).

Członkowie Zarządu Spółki nie są objęci programem premiowym opartym na kapitale Spółki, jak również nie otrzymują wynagrodzenia ani nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych Grupy Kapitałowej TAURON.

Tabela nr 43. Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki za 2012 r. w podziale na składniki (dane w tys. zł)

Nazwisko i Imię	Okres pełnienia funkcji w roku 2012	Wynagrodzenie*	Wynagrodzenie premiewe*	Pozostałe korzyści	Razem
Lubera Dariusz	01.01.2012 - 31.12.2012	1 020	510	192	1 722
Schmid Joanna	01.01.2012 - 31.12.2012	900	450	138	1 488
Stolarczyk Dariusz	01.01.2012 - 31.12.2012	899	450	187	1 536
Zamasz Krzysztof	01.01.2012 - 31.12.2012	912	450	140	1 502
Zawadzki Krzysztof	01.01.2012 - 31.12.2012	900	450	135	1 485
Razem		4 631	2 310	792	7 733

* bez narzutów

Wynagrodzenie osób nadzorujących

Model wynagradzania członków Rady Nadzorczej obejmuje jednoskładnikowy system ustalania wynagrodzenia, składający się z części stałej.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki za 2012 r. zaprezentowano w poniższej tabeli.

Tabela nr 44. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki za 2012 r. (dane w tys. zł)

Nazwisko i Imię	Okres pełnienia funkcji w roku 2012	Wynagrodzenia i nagrody	Pozostałe korzyści	Razem
Tajduś Antoni	01.01.2012 - 31.12.2012	144	0	144
Koziorowski Leszek	01.01.2012 - 31.12.2012	120	0	120
Kuciński Jacek	01.01.2012 - 31.12.2012	108	0	108
Luty Włodzimierz	01.01.2012 - 12.12.2012	103	0	103
Michalewski Michał	01.01.2012 - 11.01.2012	3	0	3
Szyke Jacek	01.01.2012 - 31.12.2012	108	0	108
Ściążko Marek	01.01.2012 - 31.12.2012	108	0	108
Trzaskalska Agnieszka	01.01.2012 - 31.12.2012	110	0	110
Wardziński Rafał	11.01.2012 - 31.12.2012	127	0	127
Majeranowski Marcin	12.12.2012 - 31.12.2012	6	0	6
Razem		937	0	937

W 2012 r. Członek Rady Nadzorczej Włodzimierz Luty uzyskał dodatkowe wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej spółki należącej do Grupy Kapitałowej TAURON, tj. PEPKH, w kwocie 35 tys. zł brutto.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej Spółki, nie otrzymali w 2012 r. wynagrodzeń i nagród ze spółek Grupy Kapitałowej TAURON, ponieważ nie pełnili funkcji w radach nadzorczych oraz zarządach tych spółek.

5.13. 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

Pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi nie zawarto umów 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.

6. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

6.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym zarówno Spółka, jak i spółki zależne Grupy Kapitałowej TAURON nie prowadziły postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Niezależnie od powyższego dnia 19 listopada 2012 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach wydał wyrok w sprawie wniosku TAURON Wytwarzanie z dnia 9 lutego 2009 r. o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za 2008 r., zgodnie z którym nie uwzględnił skargi TAURON Wytwarzanie i nie stwierdził nadpłaty w podatku akcyzowym od sprzedaży energii. Wartość przedmiotu sporu wynosi 313 234 157 zł. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 39/2012 z dnia 20 listopada 2012 r.

6.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa TAURON na tle europejskiej czy światowej konkurencji jest niewątpliwie grupą bardzo młodą. Jednak już pierwsze lata jej funkcjonowania przypadają na okres bardzo szczególny dla europejskiego, a zwłaszcza polskiego przemysłu energetycznego. Konieczność pilnej odbudowy mocy w systemie elektroenergetycznym z jednej strony, a z drugiej wyzwania płynące z Pakietu Klimatycznego, stawiają Grupę Kapitałową TAURON przed bardzo trudnym zadaniem. Aby podołać temu wyzwaniu, konieczne stało się wypracowanie skutecznych mechanizmów współpracy pomiędzy Grupą Kapitałową TAURON a uczelniami i ośrodkami badawczo-rozwojowymi. Współpraca ta zaowocowała zaangażowaniem w prace o charakterze naukowo-badawczym, których rezultaty mają pomóc Grupie Kapitałowej TAURON przygotować się do nadchodzących wyzwań. Działania te realizowane są nie tylko na szczeblu krajowym, np. udział w projektach dofinansowywanych przez NCBiR, ale również międzynarodowym, np. udział w pracach Wspólnoty Wiedzy i Innowacji KIC InnoEnergy. Poniżej wskazano ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju, które wystąpiły w 2012 r.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem miały miejsce działania związane z zaangażowaniem spółek Grupy Kapitałowej TAURON w prace realizowane w ramach Wspólnoty Wiedzy i Innowacji KIC InnoEnergy, w szczególności polskiego węzła CC Poland Plus (jednego z sześciu w UE). Głównym obszarem zainteresowań Grupy Kapitałowej TAURON są tzw. czyste technologie węglowe. Jednocześnie prowadzenie badań i koordynacja działań w tym obszarze są głównymi zadaniami spółki CC Poland Plus, której TAURON jest jednym z udziałowców, posiadając jednocześnie status Partnera Stowarzyszonego KIC InnoEnergy. Przedstawiciele TAURON byli zaangażowani w prace grupy roboczej „Horyzont 2020”, działającej w ramach KIC InnoEnergy. TAURON Wytwarzanie, na mocy zawartej Umowy Projektowej, bierze bezpośredni udział w realizacji projektu „CoalGas”.

W 2012 r. trwały również prace związane z zadaniami badawczymi realizowanymi w ramach strategicznego programu badań naukowych i prac rozwojowych *Zaawansowane technologie pozyskiwania energii*, dofinansowywanego przez NCBiR. TAURON, jako członek dwóch zwycięskich konsorcjów, bierze udział w realizacji pierwszego (*Opracowanie technologii dla wysokosprawnych „zero-emisyjnych” bloków węglowych zintegrowanych z wychwytem CO₂ ze spalin*) i trzeciego (*Opracowanie technologii zgazowania węgla dla wysokoefektywnej produkcji paliw i energii elektrycznej*) zadania badawczego. W prace te zaangażowane są również TAURON Wytwarzanie (oba powyższe zadania oraz zadanie drugie: *Opracowanie technologii spalania tlenowego dla kotłów pyłowych i fluidalnych zintegrowanych z wychwytem CO₂*) oraz PKW (w zakresie zadania trzeciego). W związku z realizacją zadania pierwszego kontynuowano prace mające na celu wytworzenie przewoźnej instalacji pilotowej wychwytywania CO₂ oraz przeprowadzenie badań na obiektach należących do TAURON Wytwarzanie. W 2012 r. powstał projekt wykonawczy oraz wytworzono instalację.

Realizowano również działania wynikające z podpisanej przez TAURON Umowy Konsorcjum HTRPL *Wysokotemperaturowy Reaktor Jądrowy w Polsce*. Konsorcjum Naukowo-Przemysłowe zostało stworzone w celu uczestnictwa w konkursie ogłoszonym przez NCBiR w ramach strategicznego projektu badawczego pt. *Technologie wspomagające rozwój bezpiecznej energetyki jądrowej*, w zakresie obejmującym realizację Zadania Badawczego nr 1 pt. *Rozwój wysokotemperaturowych reaktorów do zastosowań przemysłowych*. Liderem Konsorcjum jest Akademia Górniczo – Hutnicza w Krakowie.

Oferta na wykonanie zadania badawczego została złożona do NCBiR, na jej podstawie NCBiR podjął decyzję o dofinansowaniu. Realizacja zadania badawczego przez Konsorcjum rozpoczęła się we wrześniu 2012 r. Udział TAURON związany jest z realizacją etapu pt. *Analiza doświadczeń operatora energetycznego w wykorzystaniu systemów kogeneracyjnych widziana z perspektywy możliwości potencjalnego wdrożenia technologii reaktorów wysokotemperaturowych*.

W 2012 r. spółki Grupy Kapitałowej TAURON brały udział samodzielnie w licznych pracach o charakterze badawczo-rozwojowym, których celem był rozwój technologii, obniżenie wpływu na środowisko oraz wzrost efektywności. Spośród tych prac warto odnotować następujące:

- 1) TAURON Wytwarzanie - oprócz zaangażowania w prace dofinansowane przez NCBiR czy KIC InnoEnergy, spółka brała udział w projektach dotyczących m.in. węglowych ogniw paliwowych, wyboru technologii dla budowy bloku w Elektrowni Łaziska, zagospodarowania popiołu dennego w Elektrowni Łagisza, projekcie *Flexiburn CFB* dotyczącym spalania tlenowego czy projekcie *Biocoalboiler* dotyczącym współspalania biomasy;
- 2) PKW - oprócz zaangażowania w prace dofinansowane przez NCBiR, spółka prowadziła kilkanaście projektów badawczo - rozwojowych dotyczących m.in. efektywnego zagospodarowania odpadów pogórnich czy ograniczania wpływu wód kopalnianych na środowisko;
- 3) TAURON Dystrybucja - spółka brała udział w projektach badawczo-rozwojowych dotyczących m.in. przygotowania do wdrożenia technologii sieci inteligentnych oraz inteligentnego opomiarowania, rozwoju technologii powiązanych z mikrogeneracją i źródłami rozproszonymi, jak również poprawy zarządzania siecią i wzrostu jej niezawodności i efektywności.

6.3. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Najważniejsze działania w dziedzinie ochrony środowiska

Do najważniejszych działań w dziedzinie ochrony środowiska w 2012 r. prowadzonych w Grupie Kapitałowej TAURON należały:

- 1) budowa instalacji odazotowania spalin na blokach klasy 200 MW w Elektrowni Łaziska oraz Elektrowni Jaworzno III: wykonano instalacje na bloku nr 12 w Elektrowni Łaziska oraz bloku nr 2 w Elektrowni Jaworzno III, trwają prace przy kolejnych blokach,
- 2) budowa jednostki wytwórczej OZE 50 MW w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II: blok oddano do eksploatacji, trwa postępowanie koncesyjne,
- 3) systematyczne wyposażanie kolejnych stacji WN/SN, należących do TAURON Dystrybucja, w szczelne misy olejowe i systemy odprowadzania i oczyszczania wód opadowych i roztopowych; doposażono również istniejące separatory substancji ropopochodnych w systemy zdalnego monitoringu poziomu oleju,
- 4) budowa instalacji do produkcji mieszanek kruszywowo - popiołowych oraz spoiw drogowych i ulepszenia kruszywa produkowanego w zakładzie przeróbczym w PKW - Zakład Górniczy Janina.

Spółki Grupy Kapitałowej TAURON prowadzą odpowiedzialną politykę w dziedzinie ochrony środowiska oraz dokładają należytej staranności, aby zarówno prowadzona działalność, jak i realizowane inwestycje były zgodne z wymogami i uwzględniały osiągnięcia technologiczne w dziedzinie ochrony środowiska.

Opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego

Spółki Grupy Kapitałowej TAURON poniosły w 2012 r. opłaty z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska w łącznej kwocie 53 806 tys. zł.

Wysokość opłat z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska, uiszczonych w 2012 r. przez poszczególne spółki skonsolidowane przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 45. Wysokość opłat z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska uiszczonych w 2012 r.

L.p.	Nazwa spółki	Opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w 2012 r. (w tys. zł)
1.	TAURON Wytwarzanie	42 000
2.	PKW	6 755

L.p.	Nazwa spółki	Opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w 2012 r. (w tys. zł)
3.	TAURON Dystrybucja	125
4.	TAURON Ciepło	4 858
5.	KW Czatkowice	67
6.	TAURON EKOENERGIA	1
RAZEM		53 806

Sankcje karne za naruszenie wymagań w zakresie ochrony środowiska

Spółki Grupy Kapitałowej TAURON objęte niniejszym sprawozdaniem nie poniosły w 2012 r. sankcji karnych z tytułu naruszenia wymagań z zakresu ochrony środowiska.

6.4. Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR)

Od 2009 r. w Spółce obowiązuje strategia funkcjonalna public relations i komunikacji, w której jednym z kluczowych elementów jest część poświęcona CSR.

W ramach strategii funkcjonalnej public relations wizerunek marki TAURON budowany jest wokół czterech wartości: bezpieczeństwo, troska o społeczności lokalne, zrównoważony rozwój i ekologia. W 2011 r., uznając, że komunikacja działań CSR jest szczególnie istotna w przypadku spółek giełdowych, którym wizerunek odpowiedzialnych społecznie pozwala pozyskać inwestorów, a co za tym idzie – zwiększyć wartość spółki, w Strategii Korporacyjnej określona została potrzeba opracowania i wdrożenia, w ramach integracji funkcji PR, strategii CSR na poziomie Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON. W związku z tym w 2012 r. została opracowana *Strategia Społecznej Odpowiedzialności Biznesu czyli Strategia zrównoważonego rozwoju Grupy TAURON na lata 2012-2015 z perspektywą do roku 2020*. U podstaw jej zapisów leżą cele strategiczne wyznaczone zarówno przez wspomnianą strategię funkcjonalną public relations, jak i strategię korporacyjną oraz strategię obszarów biznesowych. Strategia zrównoważonego rozwoju wskazuje dwa kierunki wiodące: zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego oraz zorientowanie na klienta, jak również trzy kierunki wspierające: zaangażowanie pracowników w rozwój organizacji, ochrona środowiska w łańcuchu wartości oraz zarządzanie wpływem ekonomiczno-społecznym. W realizację strategii zrównoważonego rozwoju zostały zaangażowane wszystkie kluczowe spółki Grupy Kapitałowej TAURON, wyznaczając w swoich strukturach koordynatorów, odpowiedzialnych za nadzorowanie realizacji strategii i raportowanie rezultatów do centrum korporacyjnego. Z kolei w TAURON został wyznaczony koordynator ds. zrównoważonego rozwoju, odpowiedzialny m.in. za sporządzanie raportów CSR.

Strategia zrównoważonego rozwoju jest bezpośrednio związana ze wszystkimi obszarami działalności Grupy Kapitałowej TAURON, systematyzuje zarówno podejście do CSR, jak i metodologię oceny efektywności podejmowanych działań w oparciu o wskaźniki Global Reporting Initiative (Światowa Inicjatywa Sprawozdawcza). W ww. strategii określono również zasady informowania interesariuszy o swojej działalności i jej skutkach. Jednym z kierunków strategii zrównoważonego rozwoju jest zarządzanie wpływem ekonomiczno-społecznym. Cele z niego wynikające są realizowane m.in. poprzez działalność Fundacji TAURON. Ma ona pozwolić na jeszcze bardziej efektywną realizację celów CSR w zakresie troski o bezpieczeństwo społeczności lokalnych i działań na rzecz dobra publicznego.

W 2012 r. Fundacja TAURON i Spółka zrealizowały, w oparciu o wolontariat pracowniczy, kolejną edycję akcji „Domy Pozytywnej Energii”, skierowanej do całodobowych placówek opiekuńczo-wychowawczych. Wzorem 2011 r. akcja objęła swym zasięgiem wszystkie placówki na terenie działania Grupy Kapitałowej TAURON. Jej głównym celem jest poprawienie warunków życia dzieci z domów dziecka. Przedsięwzięcie cieszyło się dużym zainteresowaniem - wzięły w nim udział 73 domy dziecka, mające pod opieką 2664 wychowanków.

W 2012 r. Fundacja TAURON zrealizowała także pierwszy projekt skierowany bezpośrednio do pracowników - „Bohaterowie z dnia na dzień”, oparty o wolontariat pracowniczy. Jego celem było zachęcenie pracowników do przyłączenia się do bazy potencjalnych dawców szpiku kostnego w czasie firmowego dnia dawcy. W wyniku akcji edukacyjnej do bazy dołączyło ok. 30% pracowników Spółki, projekt będzie również kontynuowany w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej TAURON.

Mechanizm wolontariatu pracowniczego, angażujący pracowników, pozwala na utworzenie struktury reprezentantów Fundacji TAURON pracujących pro bono na rzecz realizacji wyznaczonych celów Fundacji TAURON oraz na integrację pracowników wokół wspólnej idei.

Grupa Kapitałowa TAURON, działając na obszarze południowej Polski, ma wiodącą pozycję w sprzedaży energii i jej wytwarzaniu. Uwarunkowania te sprawiają, że zakres działań prowadzonych na rzecz społeczności, w których funkcjonują spółki Grupy Kapitałowej TAURON, jest bardzo szeroki. Wspieranych jest wiele projektów ważnych dla mieszkańców regionów Górnego i Dolnego Śląska, Opolszczyzny, Małopolski i Podkarpacia. Do priorytetów należy mecenat sportu, kultury i ekologii. Spółki Grupy Kapitałowej TAURON angażują się w wiele przedsięwzięć na rzecz ważnych idei.

Spółka jest sygnatariuszem deklaracji podpisanej 17 czerwca 2009 r. podczas ogólnopolskiej konferencji z cyklu „Odpowiedzialna Energia”, zawierającej zasady zrównoważonego rozwoju w branży energetycznej w Polsce. Dokument stawia sobie za cel wdrożenie w branży zasad zrównoważonego rozwoju, aby zagwarantować w ten sposób ochronę środowiska i szeroko rozumiany rozwój społeczny.

Spółka prowadzi również współpracę z Górskim Ochotniczym Pogotowiem Ratunkowym, której celem jest wzrost bezpieczeństwa w górach. Spółka jest partnerem strategicznym projektu, aktywnie uczestnicząc zarówno w letniej, jak i zimowej edycji projektu.

Na uwagę zasługują także projekty zrealizowane w 2012 r. w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. TAURON Ciepło zrealizował kampanię społeczną „Niska emisja - wysokie ryzyko”, której celem było edukowanie mieszkańców Śląska i Zagłębia na temat skutków niskiej emisji i zachęcenie ich do zmiany sposobu ogrzewania mieszkań. Kampania została nagrodzona Złotym Spinaczem Polskiego PR, jak również została wymieniona przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu w Raporcie „Odpowiedzialny biznes w Polsce 2012. Dobre praktyki”. W tym samym dokumencie znalazła się również inicjatywa spółki TAURON Sprzedaż - kampania „Bezpieczniki TAURONA”, której celem z kolei było podniesienie świadomości klientów w zakresie działania rynku energii elektrycznej oraz ochrony przed nieuczciwymi praktykami. Kampania była adresowana głównie do osób starszych, w jej ramach odbyła się m.in. szeroka akcja informacyjna i konferencja naukowa.

6.5. Nagrody i wyróżnienia

Styczeń 2012 r.

Spółka zdobyła **2 miejsce w rankingu najpopularniejszych spółek giełdowych 2011 r.**, opublikowanym przez finansowy portal Bankier.pl. Rok wcześniej firma zdobyła w tym zestawieniu również drugą lokatę.

Kwiecień 2012 r.

Spółka zajęła **7 miejsce na Liście 500 „Rzeczpospolitej”**, awansując o trzy pozycje w stosunku do poprzedniego roku oraz **6 pozycję w Pięćsetce „Polityki”**, czyli o cztery miejsca wyżej niż w poprzedniej edycji rankingu.

Centrum Innowacji Wojewódzkiego Klubu Techniki i Racjonalizacji w Katowicach ogłosiło laureatów XI ogólnopolskiej edycji konkursu Lider Innowacji 2012. Jednym z nich została **spółka PKW**, która została **nagrodzona za rozwiązania w zakresie produkcji bezodpadowej**.

Maj 2012 r.

TAURON Obsługa Klienta GZE został wyróżniony tytułem **Rzetelny Outsourcer 2011 r.** Nagroda ta była efektem plebiscytu przeprowadzonego przez branżowe media. Jury plebiscytu doceniło efekty multimedialnej obsługi klientów z wykorzystaniem Contact Center, świadczone w zakresie handlu i dystrybucji energii elektrycznej. Istotne stały się także efekty biznesowe i wysoka jakość obsługi klientów finalnych.

TAURON EKOENERGIA został laureatem w kategorii **„Dolnośląska firma najlepiej współpracująca ze społecznością lokalną i organizacjami pozarządowymi”**. Przyznawany corocznie od 1997 r. Dolnośląski Klucz Sukcesu to najwyższe lokalne wyróżnienie, cieszące się dużym uznaniem gospodarczych, kulturalnych i samorządowych środowisk regionu.

Czerwiec 2012 r.

Kapituła XI edycji Konkursu Ekolaury Polskiej Izby Ekologii przyznała **TAURON Wytwarzanie** nagrodę w kategorii **„Ochrona przed hałasem”**. Nagrodę otrzymała Elektrownia Siersza za realizowane przez nią przedsięwzięcie w kierunku otoczenia emisji hałasu do środowiska ze źródeł zlokalizowanych na terenie jednostki.

Wrzesień 2012 r.

Spółka po raz kolejny awansowała z 23 na **18 pozycję na liście „Rzeczpospolitej”** i Deloitte 500 największych firm Europy Środkowo-Wschodniej. W towarzyszącym Liście 500 Największych Firm Europy Środkowo-Wschodniej rankingu **Top 20 firm sektora energetycznego i surowcowego Spółka zajęła 13 lokatę**. Została również **23 największą spółką giełdową** (Top 25).

Październik 2012 r.

Spółka otrzymała od kapituły konkursu **„The Best Annual Report 2011” wyróżnienie za wartość użytkową raportu za 2011 r.** Jury szczególnie wysoko oceniło sposób opisanie w raporcie rocznym realizacji strategii korporacyjnej Spółki w 2011 r. oraz przedstawienie planów strategicznych Spółki na najbliższe lata.

TAURON Wytwarzanie został nagrodzony w XI Ogólnopolskim Konkursie Lider Innowacji, organizowanym przez Centrum Innowacji Wojewódzkiego Klubu Techniki i Racjonalizacji w Katowicach. Nagroda została przyznana za rozwiązanie „Układ regulacji i optymalizacji pracy w czasie rzeczywistym układów chłodzenia elektrowni kondensacyjnych i elektrociepłowni”.

Listopad 2012 r.

Kampania społeczna „Niska emisja-wysokie ryzyko”, zorganizowana przez TAURON Ciepło została nagrodzona Złotym Spinaczem - jedną z najbardziej prestiżowych nagród w polskim public relations. Projekt zdobył nagrodę w kategorii „Przemysł, Transport, Logistyka”.

6.6. Relacje inwestorskie

Od początku swej giełdowej historii Spółka przykłada dużą wagę do jakości prowadzonej polityki informacyjnej. Komunikacja ze środowiskiem inwestorskim jest realizowana za pomocą działań obligatoryjnych, tzn. poprzez przekazywanie do publicznej wiadomości raportów bieżących i okresowych oraz w formie uczestnictwa w licznych konferencjach inwestorskich, road show oraz spotkaniach z analitykami i zarządzającymi funduszami, na których omawiane są informacje dotyczące sytuacji Grupy Kapitałowej TAURON oraz krajowego sektora energetycznego.

Publikacja raportów okresowych Spółki została powiązana z organizacją czterech konferencji dla analityków i zarządzających, podczas których członkowie Zarządu Spółki omawiali opublikowane w raportach wyniki finansowe oraz prezentowali kluczowe dokonania w raportowanych okresach. Konferencje były transmitowane za pośrednictwem internetu w języku polskim i angielskim, istniała również możliwość ich odsłuchania przez telefon. Bezpośrednio po prezentacjach Zarząd – już tradycyjnie – był dostępny dla inwestorów i analityków odpowiadając wyczerpująco na liczne pytania.

W 2012 r. Członkowie Zarządu Spółki wzięli udział w jedenastu konferencjach i road show, podczas których odbyło się około 100 spotkań z ponad 130 zarządzającymi i analitykami. Spotkania z inwestorami instytucjonalnymi miały miejsce w centrach finansowych Europy, Ameryki Północnej, Azji i Australii, między innymi w Nowym Jorku, Londynie, Singapurze i Sydney. W 2012 r. Spółka kontynuowała działania skierowane do innej, niezwykle ważnej grupy akcjonariuszy – inwestorów indywidualnych. TAURON jest partnerem strategicznym zainicjowanego przez Ministerstwo Skarbu Państwa programu pod nazwą „Akcjonariat Obywatelski”. Jego celem jest zachęcenie Polaków do aktywnego i świadomego uczestnictwa w życiu gospodarczym kraju poprzez aktywne zarządzanie oszczędnościami oraz inwestowanie w akcje prywatyzowanych spółek i instrumenty giełdowe. W ramach programu „Akcjonariat Obywatelski” przedstawiciele Spółki wzięli udział w kilkunastu spotkaniach z inwestorami indywidualnymi w miastach południowej Polski, w ramach których prowadzili prezentacje i odpowiadali na pytania inwestorów związane z relacjami inwestorskimi oraz działalnością Grupy Kapitałowej TAURON. Duży nacisk położony był również na promowanie inicjatywy „Akcjonariatu Obywatelskiego” podczas konferencji i wydarzeń, w których uczestniczyła Spółka. Wsparcie było także realizowane poprzez dystrybucję ulotek o Programie w Punktach Obsługi Klienta Spółki oraz działania wizerunkowo-reklamowe na internetowej stronie korporacyjnej i na łamach wydawnictwa Grupy Kapitałowej TAURON – magazynu „Polska Energia”. Udaną kontynuacją działań na rzecz środowiska inwestorów indywidualnych był zorganizowany we wrześniu 2012 r. Dzień Inwestora Indywidualnego w Spółce. Tego dnia zaproszeni uczestnicy mieli okazję dokładniej zapoznać się z działalnością Grupy Kapitałowej TAURON, wybranymi aktywami wytwórczymi i dystrybucyjnymi, wzięli również udział w sesji prezentacyjnej i w spotkaniu z przedstawicielami Zarządu Spółki. Była to pierwsza tego typu inicjatywa spółki notowanej w indeksie WIG20. Wydarzenie zostało zorganizowane we współpracy ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych. Spółka uczestniczyła również w innych inicjatywach Stowarzyszenia – była obecna podczas spotkania edukacyjnego dla inwestorów indywidualnych w Katowicach oraz – jako partner – wspierała konferencję dla inwestorów indywidualnych „WallStreet” w Zakopanem.

Użytecznym narzędziem w komunikacji z inwestorami jest strona internetowa Spółki, w ramach której funkcjonuje na bieżąco aktualizowana sekcja „relacje inwestorskie”, która zawiera między innymi informacje o strukturze akcjonariatu, wynikach finansowych, polityce dywidendowej, walnych zgromadzeniach, analitykach wydających rekomendacje dla akcji Spółki oraz relacje video z konferencji podsumowujących wyniki finansowe.

Zarząd Spółki

Katowice, dnia 12 marca 2013 r.

Dariusz Lubera - Prezes Zarządu

Joanna Schmid - Wiceprezes Zarządu

Dariusz Stolarczyk - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu

Załącznik A: Słownik pojęć i wykaz skrótów

Poniżej zamieszczono słownik pojęć branżowych i wykaz skrótów najczęściej używanych w treści niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 46. Objasnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści sprawozdania

Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
„Grupa TAURON”	Grupa TAURON powołana przez Zarząd Spółki w oparciu o Kodeks, w skład której wchodzi Spółka oraz wybrane spółki Grupy Kapitałowej TAURON
ARE	Agencja Rynku Energii S.A. z siedzibą w Warszawie
BELS INVESTMENT	BELS INVESTMENT sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze
CAO	Central Allocation Office GmbH z siedzibą we Freising, Niemcy
Cash pooling	Cash pooling funkcjonujący w Spółce – konsolidacja sald rachunków bankowych poprzez fizyczne przeksięgowanie środków pieniężnych z rachunków spółek Grupy Kapitałowej TAURON w banku w którym funkcjonuje cash pooling na rachunek pool leadera, którego funkcję pełni Spółka. Na koniec każdego dnia roboczego z rachunków bankowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, które wykazują saldo dodatnie przeksięgowywane są środki pieniężne na rachunek bankowy pool leadera. Na początku każdego dnia roboczego rachunki bankowe spółek Grupy Kapitałowej TAURON zasilane są z rachunku bankowego pool leadera kwotą zapotrzebowania, niezbędną do utrzymania płynności finansowej spółki Grupy Kapitałowej TAURON w danym dniu roboczym
CC Poland Plus	CC Poland Plus sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
CER	(ang. Certified Emission Reduction) - jednostka poświadczona redukcji emisji - wyrażona w ekwiwalencie emisja zredukowana gazów cieplarnianych lub emisja uniknięta gazów cieplarnianych, otrzymana w wyniku realizacji projektu mechanizmu czystego rozwoju
Certyfikaty kolorowe	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w sposób podlegający wsparciu, tzw. kolorowe certyfikaty: – zielone - świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii, – czerwone - świadectwa pochodzenia energii z kogeneracji (świadectwa CHP - ang. Combined Heat and Power), – żółte - świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji ze źródeł o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1MW lub opalanych paliwami gazowymi, – fioletowe - świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji opalanej metanem uwalnianym i ujmowanym przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych lub zlikwidowanych kopalniach węgla kamiennego lub gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy, – białe - certyfikaty potwierdzające uzyskanie oszczędności energii w rozumieniu ustawy o efektywności energetycznej, – brązowe - certyfikaty potwierdzające wtłoczenie biogazu rolniczego do sieci
CSR	(ang. Corporate Social Responsibility) społeczna odpowiedzialność biznesu
Dobre Praktyki	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW
EBIT	(z ang. Earnings Before Interest and Taxes) wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem
EBITDA	(ang. Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem powiększony o amortyzację
EC Kamienna Góra	Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze sp. z o.o. z siedzibą w Kamiennej Górze (obecnie: TAURON Ciepło)
EC Nowa	Elektrociepłownia EC Nowa sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (obecnie: TAURON Ciepło)
EC Stalowa Wola	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli
EC Tychy	Elektrociepłownia Tychy S.A. z siedzibą w Tychach (obecnie: TAURON Ciepło)
EDF	EDF Polska Centrala sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
EEX	(ang. European Energy Exchange – EEX) Europejska Giełda Energii
Elektrownia Blachownia Nowa	Elektrownia Blachownia Nowa sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu
ENEA	ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu
ENERGA	ENERGA S.A. z siedzibą w Gdańsku
EnergiaPro S.A.	EnergiaPro S.A. z siedzibą we Wrocławiu (obecnie: TAURON Dystrybucja)
ENION S.A.	ENION S.A. z siedzibą w Krakowie (obecnie: TAURON Dystrybucja)
ERM	Kompleksowy system zarządzania ryzykiem
ERU	(ang. Emission Reduction Unit) – jednostka redukcji emisji – wyrażona w ekwiwalencie emisja zredukowana gazów cieplarnianych lub emisja uniknięta gazów cieplarnianych lub jeden megagram (1 Mg) pochłoniętego dwutlenku węgla (CO ₂), otrzymane w wyniku realizacji projektu wspólnych wdrożeń

ESW	Elektrownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli (obecnie: TAURON Wytwarzanie)
EU ETS	(ang. European Union Emission Trading System) Europejski System Handlu Uprawnieniami do Emisji CO ₂
EUA	(ang. European Union Allowances) - uprawnienie do wprowadzania do powietrza ekwiwalentu, w rozumieniu art. 2 pkt 4 ustawy z dnia 17 lipca 2009 r. o systemie zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i innych substancji, dwutlenku węgla (CO ₂), które służy do rozliczenia wielkości emisji w ramach systemu i którym można rozporządzać na zasadach określonych w ustawie z dnia 28 kwietnia 2011 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (Dz. U. Nr 122, poz. 695)
EUR	Euro - wspólna waluta europejska wprowadzona w niektórych krajach UE
GDF SUEZ	GDF SUEZ Energia Polska S.A. z siedzibą w Połańcu
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
Grupa Kapitałowa TAURON	Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
GZE	Górnśląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. z siedzibą w Gliwicach
IRGIT	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. z siedzibą w Warszawie
IRIESP	Instrukcja Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej
KDT	Kontrakty długoterminowe - umowy długoterminowe sprzedaży mocy i energii elektrycznej, wymienione w załączniku nr 1 do ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Dz. U. Nr 130, poz. 905, z późn. zm.)
KGHM	KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie
Kodeks	Dokument o tytule <i>Kodeks Grupy TAURON</i> , uchwalony przez Zarząd TAURON Polska Energia S.A.
Komitet Audytu	Komitet Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.
Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.
Komitet Strategii	Komitet Strategii Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.
Kompania Węglowa	Kompania Węglowa S.A. z siedzibą w Katowicach
KSE	Krajowy System Elektroenergetyczny
KW Czatkowice	Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o. z siedzibą w Krzeszowicach
Lipniki	Lipniki sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
MEGAWAT MARSZEWO	MEGAWAT MARSZEWO sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze
Mg	Megagram – milion gramów (1 000 000 g) tj. tona
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju
NFOŚiGW	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie
Obszar Biznesowy	Wyodrębniony przez Spółkę obszar działania spółek zależnych wchodzących w skład Grupy TAURON, będący segmentem biznesowym Grupy TAURON
Obszar Zarządczy	Obszar zarządczy wskazany w Wykazie Obszarów Zarządczych tj. dokumencie wydanym przez Zarząd Spółki na podstawie Kodeksu, ustalonym w oparciu o Strategię Korporacyjną i mieszczącym się w biznesowym modelu Grupy TAURON
OSD	Operator Systemu Dystrybucyjnego
OSP	Operator Systemu Przesyłowego
OTC (rynek OTC)	(ang. OTC - over the counter market) rynek pozagiełdowy
OZE	Odnawialne Źródła Energii
PEPKH	Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
PGE	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie
PGK	Podatkowa Grupa Kapitałowa
PGNiG	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie
PLN	Symbol walutowy złotego - zł
PKE Broker	PKE Broker sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKW	Południowy Koncern Węglowy S.A. z siedzibą w Jaworznie
PMEC	Prawa Majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w pozostałych źródłach kogeneracyjnych
PMOZE	Prawa Majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie do 28 lutego 2009 r.

PSE	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Konstancinie-Jeziorna (do 10 stycznia 2013 r. Polskie Sieci Elektroenergetyczne Operator S.A.)
Regulamin Organizacyjny	Dokument o tytule <i>Regulamin Organizacyjny TAURON Polska Energia S.A.</i>
ROIC	(ang. Return On Invested Capital) zwrot na zainwestowanym kapitale
RUS	Regulacyjne Usługi Systemowe - usługi świadczone przez podmioty na rzecz operatora systemu przesyłowego, niezbędne do prawidłowego funkcjonowania krajowego systemu elektroenergetycznego, zapewniające zachowanie określonych wartości parametrów niezawodnościowych i jakościowych
SPOT (rynek SPOT)	W odniesieniu do energii elektrycznej jest to miejsce zawierania transakcji handlowych dla energii elektrycznej, dla których okres dostawy przypada nie później niż trzy dni od daty zawarcia transakcji (najczęściej jest to jeden dzień przed datą dostawy). Funkcjonowanie rynku SPOT dla energii elektrycznej jest silnie powiązane z funkcjonowaniem Rynku Bilansującego prowadzonego przez Operatora Sieci Przesyłowej
Spółka	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach
Strategia Korporacyjna	Dokument o tytule <i>Strategia Korporacyjna Grupy TAURON na lata 2011-2015 z perspektywą do roku 2020</i> , będący aktualizacją dokumentu <i>Strategia Korporacyjna dla Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. na lata 2008-2012 z perspektywą do 2020 r.</i>
TAURON Ciepło	TAURON Ciepło S.A. z siedzibą w Katowicach
TAURON Czech Energy	TAURON Czech Energy s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska
TAURON Dystrybucja	TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie
TAURON Dystrybucja GZE	TAURON Dystrybucja GZE S.A. z siedzibą w Gliwicach przejęta przez TAURON Dystrybucja S.A.
TAURON EKOENERGIA	TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze
TAURON Ekoenergia GZE	TAURON Ekoenergia GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach (dawniej: Vattenfall Wolin - North sp. z o.o.) przejęta przez TAURON EKOENERGIA sp. z o.o.
TAURON Obsługa Klienta	TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
TAURON Obsługa Klienta GZE	TAURON Obsługa Klienta GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach (dawniej: Vattenfall Business Services Poland sp. z o.o.) przejęta przez TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o.
TAURON Serwis GZE	TAURON Serwis GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach (dawniej: Vattenfall Network Services Poland sp. z o.o.)
TAURON Sprzedaż	TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
TAURON Sprzedaż GZE	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach (dawniej: Vattenfall Sales Poland sp. z o.o.)
TAURON Wytwarzanie	TAURON Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Katowicach
TAURON Wytwarzanie GZE	TAURON Wytwarzanie GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach (dawniej: Vattenfall Generation Poland sp. z o.o.)
TGE	Towarowa Giełda Energii S.A. z siedzibą w Warszawie
TPA	(ang. Third - Party Access) Dostęp Osób Trzecich - zasada polegająca na udostępnieniu przez właściciela bądź operatora, infrastruktury sieciowej osobom trzecim w celu dostarczenia towarów/usług klientom strony trzeciej (dotyczyć to może przesyłu lub sprzedaży energii elektrycznej, usług telekomunikacyjnych czy usług kolejowych)
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
URE	Urząd Regulacji Energetyki
WZ/ZW	Walne Zgromadzenie/Zgromadzenie Wspólników
ZEC Bielsko-Biała	Zespół Elektrociepłowni Bielsko-Biała

Załącznik B: Spis tabel i rysunków

Poniżej zamieszczono spis tabel i rysunków występujących w niniejszym sprawozdaniu.

Spis tabel

Tabela nr 1.	Wykaz spółek Grupy Kapitałowej TAURON, wchodzących w skład „Grupy TAURON”, wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.
Tabela nr 2.	Wykaz przynależności spółek Grupy Kapitałowej TAURON wchodzących w skład „Grupy TAURON” do danego Obszaru Biznesowego wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.
Tabela nr 3.	Wykaz istotnych spółek zależnych, w których Spółka posiada bezpośredni udział na dzień 31 grudnia 2012 r.
Tabela nr 4.	Wykaz istotnych spółek zależnych, w których Spółka posiada pośredni udział na dzień 31 grudnia 2012 r.
Tabela nr 5.	Wykaz istotnych spółek współzależnych, w których Spółka posiada pośredni udział na dzień 31 grudnia 2012 r.
Tabela nr 6.	Wartość objętych emisji w podziale na poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej TAURON (emitentów)
Tabela nr 7.	Kalendarium
Tabela nr 8.	Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na Obszary działalności
Tabela nr 9.	Wyniki Obszaru Wydobycie
Tabela nr 10.	Wyniki Obszaru Wytwarzanie
Tabela nr 11.	Wyniki Obszaru OZE
Tabela nr 12.	Wyniki Obszaru Dystrybucja
Tabela nr 13.	Wyniki Obszaru Sprzedaż
Tabela nr 14.	Wyniki Obszaru Ciepło
Tabela nr 15.	Wyniki Obszaru Obsługa Klienta
Tabela nr 16.	Wyniki Obszaru Pozostałe
Tabela nr 17.	Wolumeny produkcji i sprzedaży za 2012 r., 2011 r. oraz 2010 r.
Tabela nr 18.	Kategorie klientów końcowych Grupy Kapitałowej TAURON
Tabela nr 19.	Ilość sprzedanej energii elektrycznej oraz liczba klientów w 2012 r.
Tabela nr 20.	Dostawy paliw zrealizowane przez TAURON w 2012 r. do podmiotów Grupy Kapitałowej TAURON
Tabela nr 21.	Zestawienie umów kredytowych o charakterze obrotowym zawartych przez Spółkę rozpoczynających swój bieg w 2012 r.
Tabela nr 22.	Łączne kwoty pożyczek udzielonych Spółce przez spółki zależne w 2012 r. tj. suma wszystkich wielokrotnie udzielanych i wielokrotnie spłacanych w ciągu roku pożyczek w ramach cash pooling
Tabela nr 23.	Saldo udzielonych Spółce przez spółki zależne pożyczek w ramach cash pooling na dzień 31 grudnia 2012 r.
Tabela nr 24.	Łączne kwoty udzielonych przez Spółkę pożyczek w 2012 r. w ramach struktury cash pooling na rzecz poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej TAURON
Tabela nr 25.	Zestawienie umów poręczeń, gwarancji oraz promes obowiązujących na dzień 31 grudnia 2012 r.
Tabela nr 26.	Zestawienie gwarancji bankowych udzielonych w ramach Umowy ramowej
Tabela nr 27.	Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa (dane w tys. zł)
Tabela nr 28.	Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa (dane w tys. zł)
Tabela nr 29.	Roczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
Tabela nr 30.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)
Tabela nr 31.	Struktura rocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej
Tabela nr 32.	Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON
Tabela nr 33.	Informacja o transakcjach terminowych i pochodnych wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.
Tabela nr 34.	Moc zainstalowana oraz produkcja energii elektrycznej wg grup energetycznych
Tabela nr 35.	Dystrybucja energii elektrycznej wg grup energetycznych
Tabela nr 36.	Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON (dane w tys. zł)
Tabela nr 37.	Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.
Tabela nr 38.	Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych - osoby zarządzające
Tabela nr 39.	Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych - osoby nadzorujące

Tabela nr 40.	Kluczowe dane dotyczące akcji TAURON
Tabela nr 41.	Rekomendacje wydane w 2012 r.
Tabela nr 42.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji
Tabela nr 43.	Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki za 2012 r. w podziale na składniki (dane w tys. zł)
Tabela nr 44.	Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki za 2012 r. (dane w tys. zł)
Tabela nr 45.	Wysokość opłat z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska uiszczonych w 2012 r.
Tabela nr 46.	Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści sprawozdania

Spis rysunków

Rysunek nr 1.	Struktura Grupy Kapitałowej TAURON uwzględniająca spółki objęte konsolidacją wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.
Rysunek nr 2.	Schemat organizacyjny TAURON Polska Energia S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.
Rysunek nr 3.	Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON
Rysunek nr 4.	Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON
Rysunek nr 5.	EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w latach 2007-2012
Rysunek nr 6.	Struktura mocy elektrycznej zainstalowanej Segmentu Wytwarzanie na 31 grudnia 2012 r.
Rysunek nr 7.	Struktura sprzedaży Spółki w 2012 r. do klientów strategicznych w podziale na poszczególne branże
Rysunek nr 8.	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej TAURON w 2011 r. i w 2012 r.
Rysunek nr 9.	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w osobach wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2012 r.
Rysunek nr 10.	Łańcuch wartości w Grupie Kapitałowej TAURON
Rysunek nr 11.	Procesy w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON
Rysunek nr 12.	Zmiana stanu aktywów i aktywów obrotowych
Rysunek nr 13.	Zmiana stanu pasywów i kapitału własnego
Rysunek nr 14.	Zmiana stanu zobowiązań
Rysunek nr 15.	Przepływy pieniężne w 2011 i 2012 r.
Rysunek nr 16.	Struktura aktywów i pasywów
Rysunek nr 17.	Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON
Rysunek nr 18.	Dane dotyczące liczby zmian sprzedawcy w okresie 2012 r.
Rysunek nr 19.	Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT TGE i Rynku Bilansującym a średnia temperatura
Rysunek nr 20.	Obrót kontraktami BASE Y-13
Rysunek nr 21.	Notowania kontraktów rocznych: EEX Niemcy
Rysunek nr 22.	FORWARD EUA oraz CER (EEX)
Rysunek nr 23.	Indeksy praw majątkowych tzw. czerwonych certyfikatów – notowania w 2011 r. i 2012 r.
Rysunek nr 24.	Indeksy praw majątkowych tzw. zielonych certyfikatów – notowania w 2011 r. i 2012 r.
Rysunek nr 25.	Indeksy praw majątkowych tzw. żółtych certyfikatów – notowania w 2011 r. i 2012 r.
Rysunek nr 26.	Indeksy praw majątkowych tzw. fioletowych certyfikatów – notowania w 2011 r. i 2012 r.
Rysunek nr 27.	Struktura akcjonariatu wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.
Rysunek nr 28.	Wykres kursu akcji Spółki oraz wartość obrotów w 2012 r.
Rysunek nr 29.	Wykres kursu akcji Spółki oraz wartość obrotów od debiutu giełdowego (30 czerwca 2010 r.) do 31 grudnia 2012 r.
Rysunek nr 30.	Zmiana kursu akcji Spółki na tle indeksów WIG20 oraz WIG-Energia w 2012 r.