



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

Spis treści:

1. ORGANIZACJA TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	5
1.1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej TAURON	5
1.2. Koncepcja zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON	7
1.2.1. Zasady zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON	7
1.2.2. Zmiany w zasadach zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON	9
1.3. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe	9
1.4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	12
1.4.1. Nabycie udziałowych papierów wartościowych	12
1.4.2. Nabycie dłużnych papierów wartościowych	13
2. DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	14
2.1. Kalendarium	14
2.2. Podstawowe produkty, towary, usługi	15
2.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	17
2.4. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Spółki mające znaczący wpływ na działalność	20
2.5. Informacja o umowach zawartych przez Spółkę	25
2.5.1. Umowy znaczące dla działalności Spółki	25
2.5.2. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	27
2.5.3. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek	27
2.5.4. Udzielone pożyczki i poręczenia oraz otrzymane poręczenia i gwarancje	30
2.6. Informacja dotycząca zatrudnienia	32
2.7. Polityka rozwoju Spółki	34
2.7.1. Planowana struktura Grupy Kapitałowej TAURON	34
2.7.2. Realizacja Strategii Korporacyjnej	35
2.7.3. Czynniki istotne dla rozwoju	35
2.8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	37
2.9. Czynniki ryzyka i zagrożeń	37
3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	43
3.1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	43
3.2. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym	43
3.3. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	48
3.4. Podstawowe wskaźniki finansowe i niefinansowe	48
3.5. Wpływy z emisji papierów wartościowych	49
3.6. Instrumenty finansowe	49
3.6.1. Zastosowanie instrumentów finansowych w zakresie eliminacji zmian cen, ryzyka kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej	49
3.6.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	50
3.7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	50
3.8. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy	50
3.8.1. Czynniki wewnętrzne oraz ich ocena	50
3.8.2. Czynniki zewnętrzne oraz ich ocena	51

3.9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	58
3.10. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	59
4. AKCJE I AKCJONARIAT	60
4.1. Struktura akcjonariatu	60
4.2. Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących...	60
4.3. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu	60
4.4. Nabycie akcji własnych	61
4.5. Programy akcji pracowniczych.....	62
4.6. Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW)	62
5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	66
5.1. Wskazanie stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego.....	66
5.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono.....	66
5.3. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	67
5.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.....	67
5.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.....	69
5.6. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	69
5.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	70
5.8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących oraz ich uprawnień.....	70
5.8.1. Zarząd	70
5.8.2. Rada Nadzorcza.....	71
5.9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki	73
5.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	73
5.11. Skład osobowy, jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz ich komitetów	73
5.11.1. Zarząd	76
5.11.2. Rada Nadzorcza.....	76
5.11.3. Komitet Audytu	81
5.11.4. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	83
5.11.5. Komitet Strategii	84
5.12. Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących	86
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.....	87
6. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA	88
6.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	88
6.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	88
6.3. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	88
6.4. Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR)	88
6.5. Nagrody i wyróżnienia.....	88
6.6. Relacje inwestorskie.....	90

Załącznik A: Słownik pojęć i wykaz skrótów

Załącznik B: Spis tabel i rysunków

1. ORGANIZACJA TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

1.1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej TAURON

TAURON Polska Energia Spółka Akcyjna (zwana w dalszej części sprawozdania Spółką lub TAURON) 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.

Informacje ogólne

Nazwa (firma): TAURON Polska Energia Spółka Akcyjna;

Forma prawna: spółka akcyjna;

Siedziba: Katowice;

Strona internetowa: www.auron-pe.pl;

Krajowy Rejestr Sądowy: Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach;

KRS: 0000271562;

NIP: 9542583988;

REGON: 240524697;

Podstawowe rodzaje prowadzonej przez Spółkę działalności:

- 1) Handel energią elektryczną (PKD 35.14 Z),
- 2) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10 Z),
- 3) Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (handel węglem i biomasą) (PKD 46.71 Z),
- 4) Handel paliwami gazowymi (PKD 35.23 Z).

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2012 r. (wpłacony): 8 762 746 970,00 zł;

Ilość akcji: 1 752 549 394 akcji, w tym: seria AA (akcje na okaziciela) 1 589 438 762 akcji, seria BB (akcje zwykłe imienne) 163 110 632 akcji;

Wartość nominalna jednej akcji: 5,00 zł.

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Struktura Grupy Kapitałowej TAURON

Na dzień 31 grudnia 2012 r. do kluczowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, oprócz jednostki dominującej - TAURON, zalicza się 15 spółek zależnych objętych konsolidacją. Ponadto w skład Grupy Kapitałowej wchodziły 24 pozostałe spółki zależne, a także 13 spółek z udziałem kapitałowym pomiędzy 20% - 50% oraz 28 spółek z udziałem kapitałowym poniżej 20%.

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

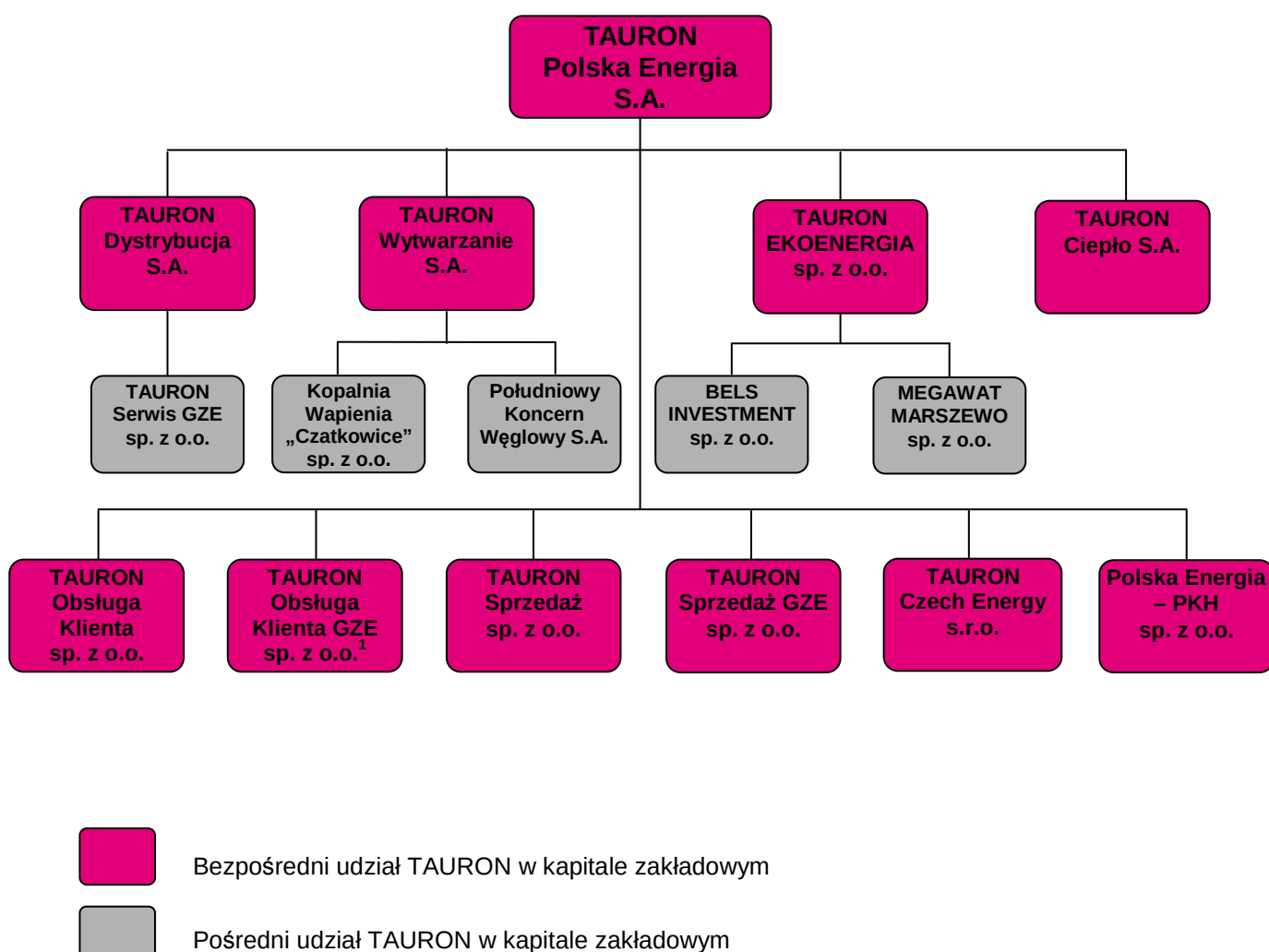
- 1) TAURON Dystrybucja S.A. (TAURON Dystrybucja) - zajmująca się świadczeniem usług dystrybucji energii elektrycznej,
- 2) TAURON Wytwarzanie S.A. (TAURON Wytwarzanie) - zajmująca się wytwarzaniem energii ze źródeł konwencjonalnych i ze współspalania biomasy,
- 3) TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. (TAURON 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 wydobywaniem węgla kamiennego.

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

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 1.3. niniejszego sprawozdania.

1.2. Koncepcja zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON

1.2.1. 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.

1.2.2. Zmiany w zasadach zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON

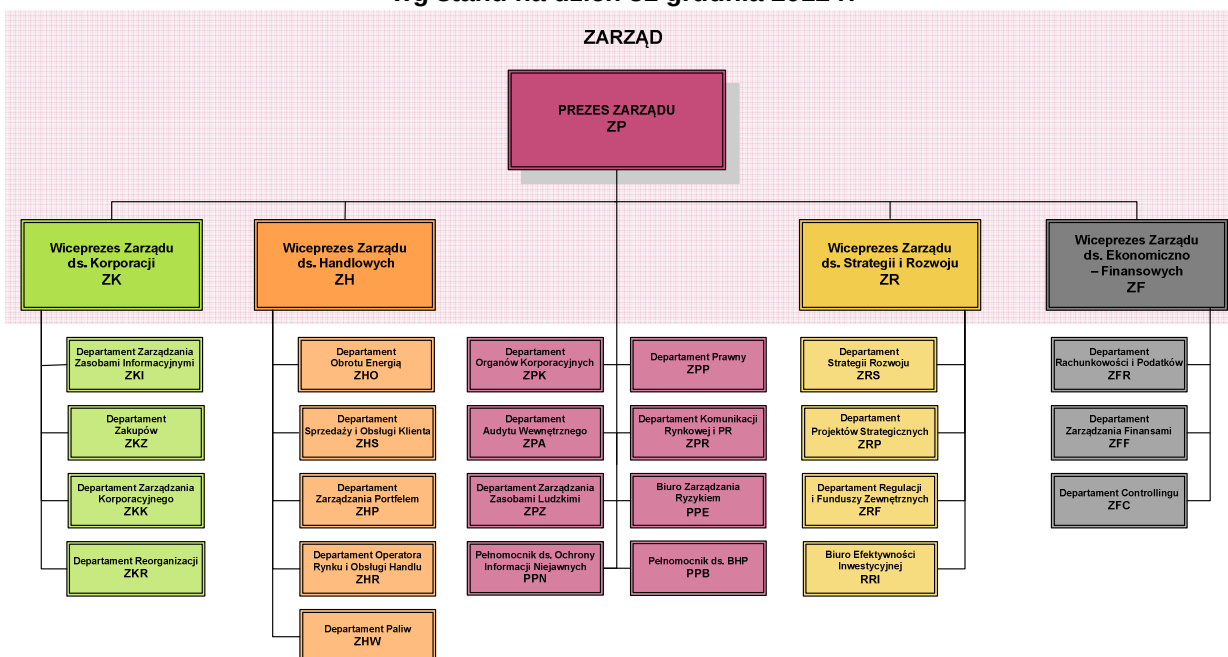
Zmiany w zasadach zarządzania Spółką

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:

1. zmiany zatwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 czerwca 2012 r. obejmujące:
 - 1) 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,
 - 2) 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;
2. 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.

1.3. 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. Obrzeżna 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%

1.4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

1.4.1. Nabycie udziałowych papierów wartościowych

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 2.4. 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 Ekoserwis 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.

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, 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.

Objęcie akcji nowej emisji w spółce TAURON Dystrybucja

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.

1.4.2. 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.

2. DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

2.1. Kalendarium

Poniższe kalendarium prezentuje wybrane wydarzenia związane z działalnością Spółki, 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 Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. (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 Elektrownia 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. - Podpisanie przez Spółkę z GDF Suez Trading umowy ramowej na uregulowanie wszelkich transakcji zawieranych pomiędzy stronami w związku z zakupem i sprzedażą energii elektrycznej. - Odbycie Zwyczajnego WZ Spółki za rok obrotowy 2011 (podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011, określenie kwoty na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz ustalenie dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy). - Podpisanie przez Spółkę z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowy na dofinansowanie projektu modernizacji bloku ciepłowniczego w Elektrociepłowni Tychy S.A. (obecnie wchodzącej w skład TAURON Ciepło) w zakresie przystosowywania jednostki do spalania wyłącznie biomasy. - Uzyskanie przez Spółkę koncesji na obrót paliwami gazowymi na okres 10 lat, wydanej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (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 przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenia TAURON (spółka przejmująca) ze spółką GZE (spółka przejmowana). - 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.

Miesiąc	Wydarzenia w 2012 r.
Lipiec Sierpień	- Podpisanie przez Spółkę z PGNiG, ENEA S.A. (ENEA), KGHM Polska Miedź S.A. (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.
Wrzesień Październik	- 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. - 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. - Podpisanie przez Spółkę z PGNiG listu intencyjnego w zakresie budowy i eksploatacji bloku energetycznego w Elektrowni Łagisza zasilanego gazem.

2.2. Podstawowe produkty, towary, usługi

Poniższa tabela przedstawia sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2012 w podziale na podstawowe rodzaje działalności.

Tabela nr 8. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2012 w podziale na rodzaje działalności (dane w tys. zł)

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.	Działalność ogółem	Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 455 294	2 455 294	-	-
Sprzedaż w Grupie Kapitałowej TAURON	7 434 578	7 434 578	-	-
Przychody segmentu ogółem	9 889 872	9 889 872	-	-
Zysk / (strata) segmentu	151 549	151 549	-	-
Koszty nieprzypisane	(104 439)	-	-	(104 439)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	47 110	151 549	-	(104 439)
Przychody (koszty) finansowe netto	1 432 846	-	1 449 781	(16 935)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1 479 956	151 549	1 449 781	(121 374)
Podatek dochodowy	(44 768)	-	-	(44 768)
Zysk /(strata) netto za okres	1 435 188	151 549	1 449 781	(166 142)
EBITDA	61 193	165 632	-	(104 439)

Działalność Spółki jest wykazywana w dwóch segmentach: w segmencie „Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego” oraz w segmencie „Działalność holdingowa”.

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

Pozycje nieprzypisane obejmują koszty ogólnego zarządu Spółki, ponieważ ponoszone są na rzecz całej Grupy Kapitałowej TAURON i nie można ich bezpośrednio przyporządkować do segmentu operacyjnego.

Podstawowe rodzaje prowadzonej przez Spółkę działalności:

- 1) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10 Z),

- 2) Handel energią elektryczną (PKD 35.14 Z),
- 3) Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (handel węglem i biomasą) (PKD 46.71 Z),
- 4) Handel paliwami gazowymi (PKD 35.23.Z).

TAURON jako podmiot dominujący pełni funkcję konsolidującą i zarządzającą w Grupie Kapitałowej TAURON.

W związku z wdrożeniem nowego modelu biznesowego oraz centralizacją funkcji, TAURON rozszerzył zakres działalności przejmując od spółek Grupy Kapitałowej TAURON część kompetencji. Poza hurtowym handlem energią elektryczną i produktami powiązаныmi, dotyczy to w szczególności: obsługi handlowej, zabezpieczenia potrzeb w zakresie uprawnień do emisji CO₂ oraz świadectw pochodzenia energii pod obowiązek umorzenia, zarządzania zakupami, w tym zakupami paliw: węgla, biomasy, gazu i pozostałych, zarządzania finansami, wsparcia IT, doradztwa w zakresie rachunkowości i podatków, obsługi prawnej, audytu. Jednocześnie ww. funkcje są stopniowo ograniczane w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. Taka centralizacja ma na celu poprawę efektywności w Grupie Kapitałowej TAURON.

Obok funkcji zarządczej, podstawową działalnością Spółki jest hurtowy obrót energią elektryczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną (OEE/508/18516/W/2/2008/MZn), wydanej przez Prezesa URE na okres od dnia 1 czerwca 2008 r. do dnia 31 maja 2018 r.

Spółka koncentruje się na zakupie i sprzedaży energii elektrycznej na potrzeby zabezpieczenia pozycji zakupowych i sprzedażowych podmiotów z Grupy Kapitałowej TAURON oraz obrocie hurtowym energią elektryczną. Głównym kierunkiem sprzedaży energii elektrycznej realizowanej przez Spółkę w roku obrotowym 2012 były spółki: TAURON Sprzedaż oraz TAURON Sprzedaż GZE. Dodatkowo Spółka, w ramach umowy o zarządzanie portfelem, prowadzi sprzedaż energii elektrycznej na potrzeby pokrycia strat sieciowych spółki TAURON Dystrybucja.

Istotnym elementem działalności jest sprzedaż do zewnętrznych odbiorców końcowych, realizowana zarówno w TAURON Sprzedaż, jak i w Spółce. Spółka zarządza sprzedażą do klientów o znaczeniu strategicznym (charakteryzujących się znacznym zużyciem energii elektrycznej - powyżej 100 GWh). W związku z tym konieczne jest prowadzenie obrotu świadectwami pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych oraz jednostek kogeneracji (gazowych i węglowych) na potrzeby wypełnienia obowiązku umorzenia ww. świadectw.

Do grupy klientów strategicznych zalicza się takie podmioty jak: KGHM, ArcelorMittal Poland S.A., CMC Zawiercie S.A., Zakłady Górniczo-Hutnicze „Bolesław” S.A., Kompania Węglowa S.A. (Kompania Węglowa), spółki Grupy Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. (PSE) i inne podmioty z różnych branż przemysłowych o dużym zapotrzebowaniu na energię elektryczną.

Do funkcji realizowanych w tym obszarze należy realizacja przyjętej polityki marketingowej Spółki oraz planów marketingowych w zakresie sprzedaży do klientów o charakterze strategicznym, badanie potrzeb produktowych dotyczących rynku sprzedaży energii w celu doskonalenia oferty produktowej Spółki oraz pozyskiwanie informacji na temat działań konkurencji, zdarzeń zachodzących w otoczeniu Spółki w celu przewidywania ich potencjalnych zachowań w przyszłości.

Dodatkowo Spółka koordynuje działania zarządcze w zakresie sprzedaży, marketingu i obsługi klienta realizowane przez spółki: TAURON Sprzedaż oraz TAURON Obsługa Klienta.

Spółka prowadzi obrót energią, tj. zakup i sprzedaż energii na rynku hurtowym w kraju i za granicą. Prowadzona działalność realizowana jest na rynku bieżącym oraz na rynku terminowym w kontraktach zarówno finansowych, jak i w kontraktach z dostawą fizyczną. TAURON aktywnie uczestniczy w aukcjach wymiany międzysystemowej przesyłu energii na granicach polsko-czeskiej oraz polsko-niemieckiej, obsługiwanych przez biuro aukcyjne Central Allocation Office GmbH (CAO). Obrót na rynku niemieckim odbywa się głównie za pośrednictwem Europejskiej Giełdy Energii (EEX) w zakresie handlu instrumentami finansowymi typu futures, zawierane są również transakcje na rynku pozagiełdowym OTC (ang. *OTC - over the counter market*). Na rynku czeskim, za pośrednictwem spółki zależnej - TAURON Czech Energy, Spółka działa na praskiej giełdzie Power Exchange Central Europe a.s., która obejmuje rynki: czeski, słowacki i węgierski, oraz na giełdzie OTE a.s.

Należy wskazać, że w kompetencjach Spółki jest zarządzanie na potrzeby Grupy Kapitałowej TAURON świadectwami pochodzenia, stanowiącymi potwierdzenie wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, w wysokosprawnej kogeneracji, kogeneracji opalanej paliwami gazowymi, kogeneracji opalanej metanem kopalnianym lub gazem z biomasy, ze źródeł wykorzystujących biogaz rolniczy. Działalność ta polega na aktywnym kontrolowaniu zapotrzebowania na świadectwa w Grupie Kapitałowej TAURON oraz zakupie i sprzedaży tych jednostek, w odniesieniu do spółek z Obszaru Wytwarzanie jak i spółek, które sprzedają energię elektryczną odbiorcom końcowym i w związku z tym są objęte obowiązkiem umorzenia świadectw pochodzenia. Działalność na rynku praw majątkowych prowadzona jest również przez TAURON celem wywiązania się z obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia z tytułu sprzedaży energii do odbiorców końcowych.

Spółka jest również centrum kompetencyjnym w zakresie uprawnień do emisji CO₂ dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON i klientów zewnętrznych. Od stycznia 2011 r. w obszarze uprawnień do emisji CO₂ powołana została tzw. Grupa Instalacji, której Zarządcą jest TAURON. Celem powołania Grupy Instalacji było wspólne rozliczanie uprawnień do emisji w ramach instalacji należących do Grupy Kapitałowej TAURON. Dzięki centralizacji handlu emisjami uzyskano efekt synergii polegający na zwiększeniu efektywności i wydajności oraz optymalizacji kosztów wykorzystania istniejących zasobów podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON. Wraz z centralizacją tej funkcji w TAURON, Spółka odpowiada za rozliczanie uprawnień spółek do emisji CO₂, racjonalne gospodarowanie przyznanymi uprawnieniami, zabezpieczenie potrzeb emisyjnych spółek zależnych, wsparcie w negocjowaniu przyszłych limitów uprawnień.

Realizując powyższe cele w zakresie handlu uprawnieniami do emisji CO₂, Spółka aktywnie uczestniczy w handlu na paryskiej giełdzie BlueNext, londyńskiej giełdzie European Climate Exchange, lipskiej giełdzie EEX oraz na europejskim rynku OTC.

Dodatkowo TAURON pełni również funkcję Operatora Rynku dla spółek z Grupy Kapitałowej TAURON oraz klientów zewnętrznych. Bilansowanie handlowe odbywa się na podstawie Umowy przesyłowej z dnia 21 sierpnia 2008 r. zawartej z Operatorem Systemu Przesyłowego (OSP) - PSE. Na przełomie 2010 r. i 2011 r. Spółka rozszerzyła pełnienie funkcji Operatora Rynku na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON z Obszaru Wytwarzanie. Zgodnie z Instrukcją Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej, Spółka obecnie dysponuje na zasadach wyłączności zdolnościami wytwórczymi w zakresie handlowo-technicznym, odpowiada za optymalizację wytwarzania, tj. dobór jednostek wytwórczych do ruchu oraz odpowiedni rozdział obciążeń w celu realizacji zawartych kontraktów z uwzględnieniem uwarunkowań technicznych jednostek wytwórczych oraz ograniczeń sieciowych i innych w różnych horyzontach. W ramach usług dla Obszaru Wytwarzanie Spółka uczestniczy w przygotowaniu planów remontów, planów mocy dyspozycyjnych oraz planów produkcji dla jednostek wytwórczych w różnych horyzontach czasowych oraz ich uzgadnianiu z OSP i Operatorem Systemu Dystrybucyjnego (OSD).

Zgodnie z przyjętym modelem biznesowym, TAURON sprawuje funkcję zarządczą w zakresie zarządzania zakupami paliw produkcyjnych na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON. Od 1 stycznia 2012 r. Spółka, centralizując zakupy paliw produkcyjnych, rozpoczęła działalność w zakresie zakupu i sprzedaży biomasy oraz zapewnienia ciągłości dostaw na potrzeby jednostek wytwórczych TAURON Wytwarzanie.

Z dniem 1 czerwca 2012 r. rozszerzono działalność operacyjną związaną z zakupem i sprzedażą paliw oraz zapewnieniem ciągłości dostaw o węgiel. Poprzez konsolidację zakupów paliw, sukcesywnie budowane były również kompetencje w zakresie obrotu paliwami gazowymi. W dniu 27 kwietnia 2012 r. TAURON uzyskał stosowną koncesję na obrót paliwami gazowymi na terenie kraju, a w dniu 19 października 2012 r. Prezes URE zatwierdził Taryfę dla paliw gazowych. Od dnia 3 listopada 2012 r. Spółka w oparciu o posiadaną koncesję i przyznaną taryfę, rozpoczęła dostawy gazu wysokometanowego do TAURON Wytwarzanie. Od dnia 1 grudnia 2012 r. obrót gazem rozszerzony został o realizację przez Spółkę dostaw gazu koksowniczego do TAURON Wytwarzanie. Przychody uzyskane w ramach powyższej działalności nie miały istotnego wpływu na wynik finansowy i pozycję rynkową Spółki.

2.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Energia elektryczna

W roku 2012 na strukturę hurtowego obrotu energią wpływ miały zmiany wynikające z nowelizacji ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. *Prawo energetyczne*, wymuszającej na wytwórcach obowiązek sprzedaży energii elektrycznej w drodze otwartego przetargu, na internetowej platformie handlowej na rynku regulowanym lub na giełdach towarowych.

Głównym beneficjentem ustawy i miejscem największej koncentracji popytu oraz podaży stała się Towarowa Giełda Energii S.A. (TGE), gdzie Spółka dokonała większości zakupów energii zawierając transakcje zarówno na rynku terminowym, jak i na rynku SPOT. W związku z opisaną powyżej nowelizacją prawa energetycznego, bezpośredni zakup energii elektrycznej na potrzeby Grupy Kapitałowej TAURON od spółek wytwórczych należących do Grupy dokonany został na znacznie niższym poziomie w porównaniu do 2010 r. Wolumen zakupu energii elektrycznej w stosunku do lat ubiegłych przedstawia poniższa tabela.

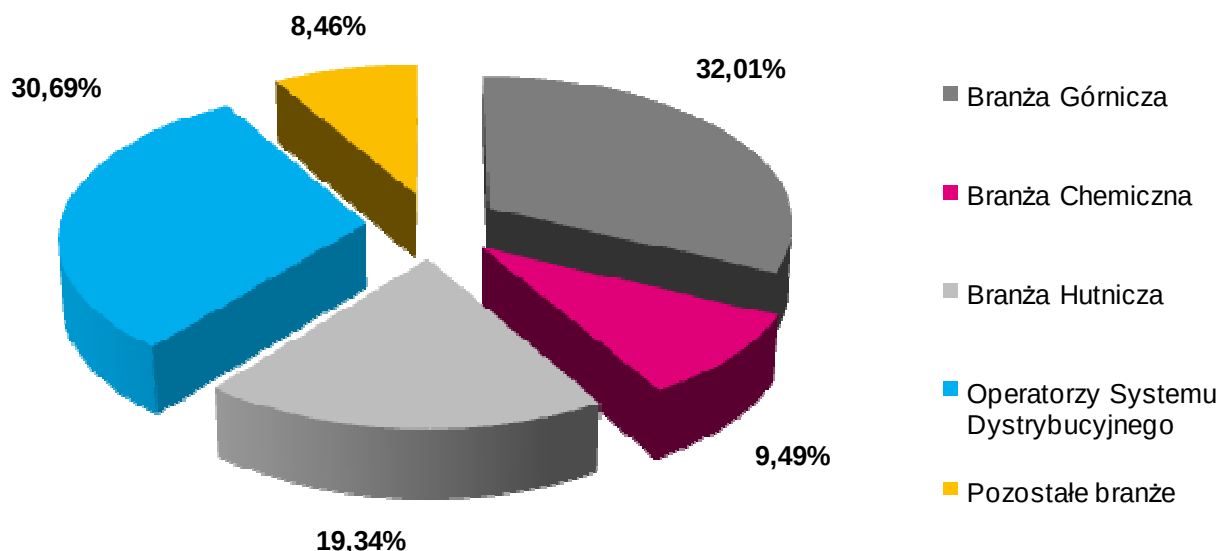
Tabela nr 9. Wolumen zakupu energii elektrycznej (dane w TWh)

Wyszczególnienie	Rok 2012	Rok 2011	Rok 2010	Dynamika (2012/2011)
Całkowity wolumen zakupionej energii elektrycznej, w tym:	45,1	40,5	35,6	111%
Zakup od wytwórców (z Grupy Kapitałowej TAURON i spoza Grupy Kapitałowej TAURON)	2,2	2,3	20,2	96%
Zakup od spółek obrotu (spoza Grupy Kapitałowej TAURON) i giełdy energii	41,3	37,0	14,1	112%
Zakup na rynku bilansującym	1,5	1,0	1,2	150%
Zakup pozostały (import)	0,1	0,2	0,1	50%

W roku obrotowym 2012 Spółka sprzedała 45,1 TWh energii elektrycznej, co stanowiło wzrost o ponad 11% w stosunku do sprzedaży zrealizowanej w roku obrotowym 2011. Wzrost sprzedaży w 2012 r. wynikał głównie z rozpoczęcia kontraktacji na rzecz spółki TAURON Sprzedaż GZE. Wolumen sprzedaży do TAURON Sprzedaż GZE wyniósł w 2012 r. około 1,82 TWh, co stanowiło około 4% całkowitej sprzedaży Spółki. Największy wolumen sprzedaży energii elektrycznej ulokowany został w TAURON Sprzedaż - głównym kliencie Spółki. Wolumen ten wyniósł w 2012 r. około 27,9 TWh, co stanowiło prawie 62% całkowitej sprzedaży Spółki. Sprzedaż realizowana była w oparciu o aktualną sytuację rynkową i na zasadach konkurencji rynkowej.

Spółka kontynuowała też proces bezpośredniej sprzedaży energii elektrycznej klientom strategicznym, którzy są w większości przypadków odbiorcami końcowymi z różnych branż przemysłowych zużywającymi energię na potrzeby produkcji własnej oraz do innych OSD na pokrycie różnic bilansowych.

Rysunek nr 3. Struktura sprzedaży Spółki w 2012 r. do klientów strategicznych w podziale na poszczególne branże



Wolumen sprzedaży energii elektrycznej przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 10. Wolumen sprzedaży energii elektrycznej (dane w TWh)

Wyszczególnienie	Rok 2012	Rok 2011	Rok 2010	Dynamika (2012/2011)
Całkowita sprzedaż energii elektrycznej, w tym:	45,1	40,5	35,6	111%
Sprzedaż hurtowa	38,5	33,7	33,4	114%

Wyszczególnienie	Rok 2012	Rok 2011	Rok 2010	Dynamika (2012/2011)
Sprzedaż detaliczna	3,9	4,7	1,1	83%
Sprzedaż na rynku bilansującym	1,6	1,2	1,1	133%
Sprzedaż pozostała	1,1	0,9	0,03	122%

Paliwa

Mając na celu realizację zadań 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 przeróbcze 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 przeróbcze 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 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 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 11. 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	-

2.4. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Spółki mające znaczący wpływ na działalność

Do ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Spółki, które wystąpiły w roku obrotowym 2012, jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, należały:

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 informowała w raporcie bieżącym nr 40/2012 z dnia 22 listopada 2012 r.

Nadmienia się, 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).

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.

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 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 dokonany w dniu 12 czerwca 2012 r. wpisie 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 Częstokowo, 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 2.5.1. niniejszego sprawozdania.

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.

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. Szczegółową informację na temat powyższych umów zawarto w pkt 2.5.1. niniejszego sprawozdania.

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 uwzględnią 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.

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 umożliwiała 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 Spółki w roku obrotowym 2012 należy zaliczyć zdarzenia wynikające z zawartych umów znaczących dla działalności, szczegółowo opisanych w pkt 2.5.1. 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 struktury Grupy Kapitałowej TAURON spółek przejętego GZE.

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

Pozostałe zdarzenia po dniu bilansowym

Informacja o innych zdarzeniach następujących po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania została opisana w nocie 40 Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.

2.5. Informacja o umowach zawartych przez Spółkę

2.5.1. Umowy znaczące dla działalności Spółki

Spółka w roku obrotowym 2012 zawarła następujące umowy znaczące dla działalności Spółki:

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 (współnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

2.5.2. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 34 Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.

2.5.3. 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 2.5.4. 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 12. 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 13. 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
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 14. Saldo udzielonych Spółce przez spółki zależne pożyczek w ramach cash poolingu 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 poolingu pożyczki związane są z przyjętym modelem zarządzania płynnością finansową, w ramach której środki pieniężne uczestników struktury cash poolingu (spółek Grupy Kapitałowej TAURON) konsolidowane są na rachunku bankowym Spółki jako pool leadera. Pożyczki udzielane Spółce przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON w ramach cash poolingu 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 trzecią 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.

W roku obrotowym 2012 Spółka nie wypowiedziała żadnych umów kredytów i pożyczek.

2.5.4. 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 zaciągniętymi przez inne spółki Grupy Kapitałowej TAURON pożyczkami).

Tabela nr 15. 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. Na dzień bilansowy wartość przekazanych środków z tytułu pożyczki wynosiła 115 000 tys. zł. Całkowita spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż do końca 2032 r.,
- 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 16. 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 wexslowego	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.

Spółka 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 17. 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.

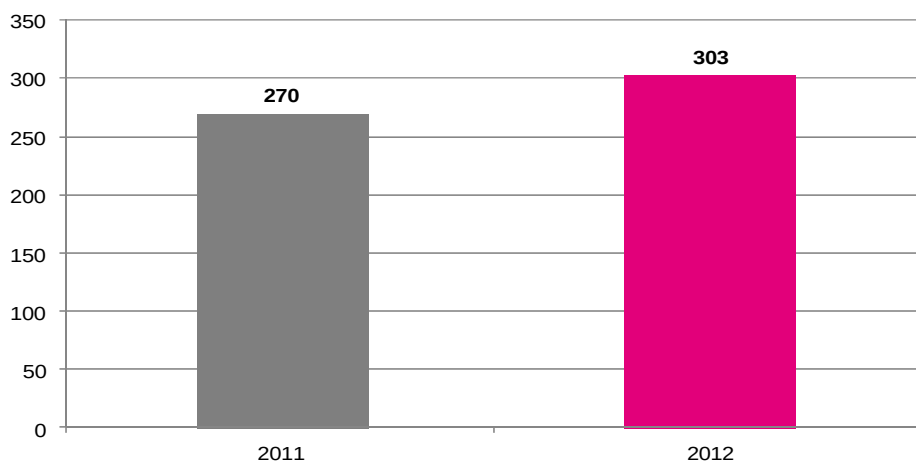
Spółka	Beneficjent	Umowa	Kwota gwarancji	Waluta	Data uruchomienia	Data obowiązywania
			(w tys. zł)			
TAURON	IRGIT	gwarancja zapłaty	30 000	PLN	26 marzec 2013 r.	30 czerwiec 2013 r.
TAURON	IRGIT	gwarancja zapłaty	30 000	PLN	1 lipiec 2012 r.	30 wrzesień 2012 r.
TAURON	IRGIT	gwarancja zapłaty	80 000	PLN	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.).

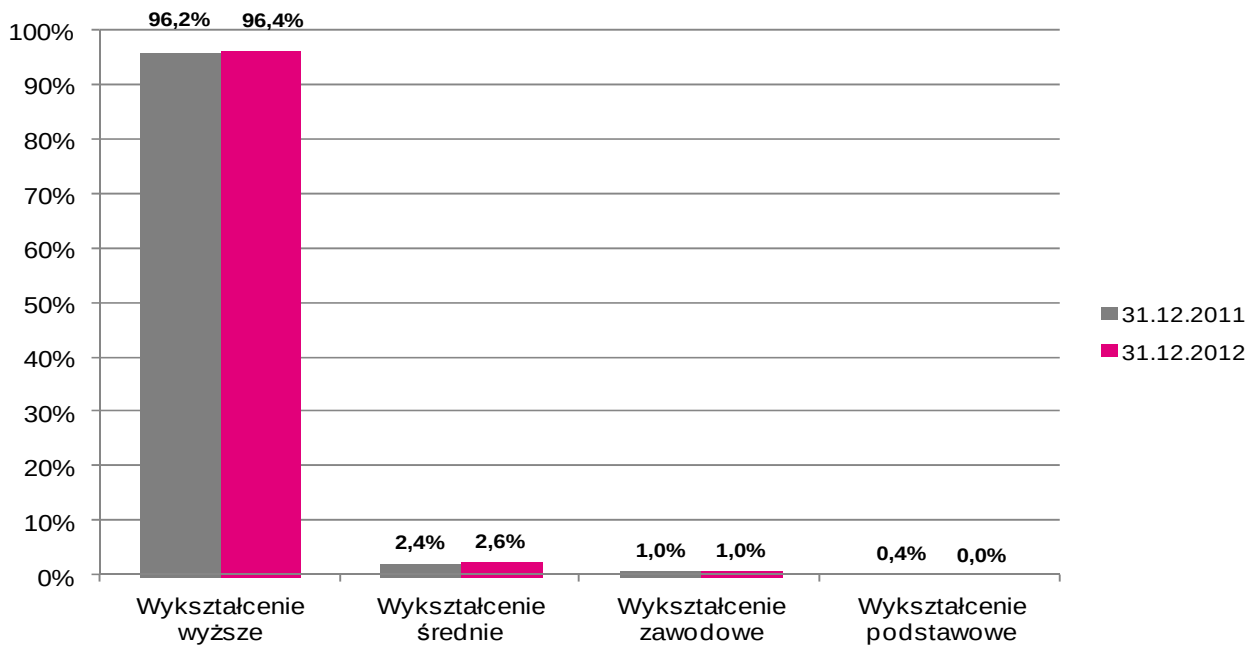
2.6. Informacja dotycząca zatrudnienia

Informacje dotyczące zatrudnienia w Spółce w latach 2011-2012 i jego struktury przedstawiają poniższe wykresy:

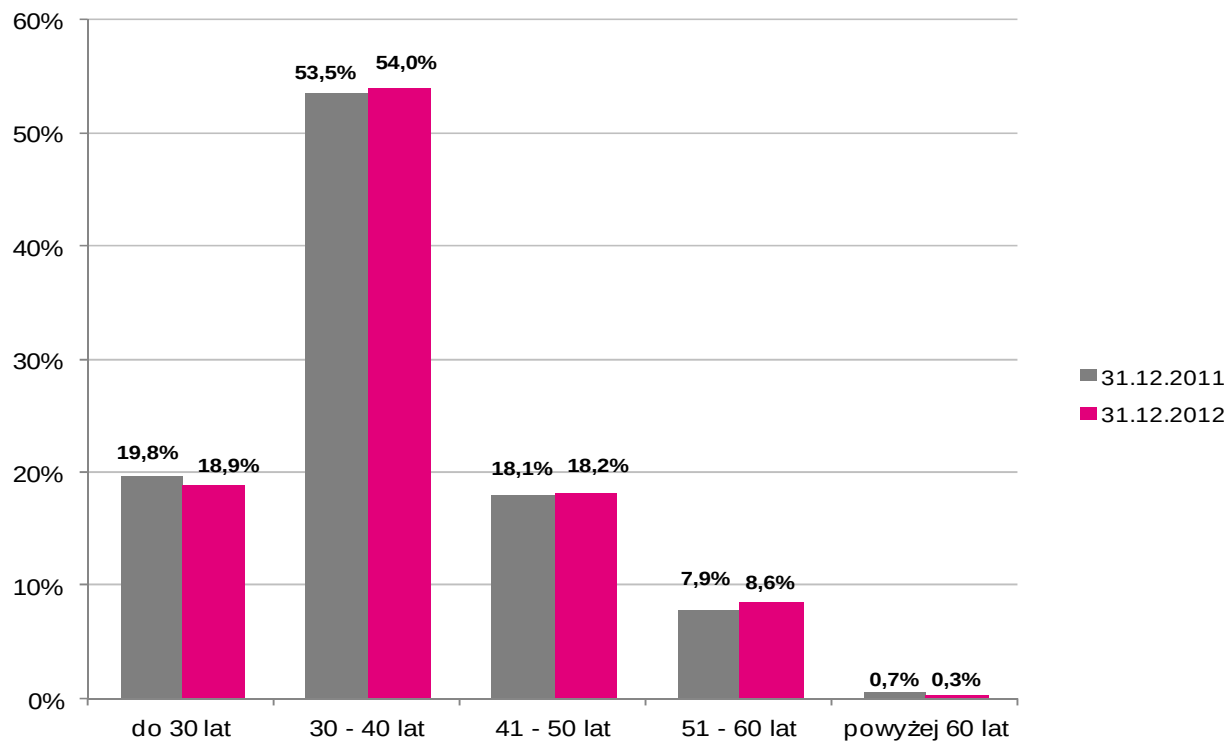
Rysunek nr 4. Zatrudnienie w etatach (w zaokrągleniu do pełnego etatu)



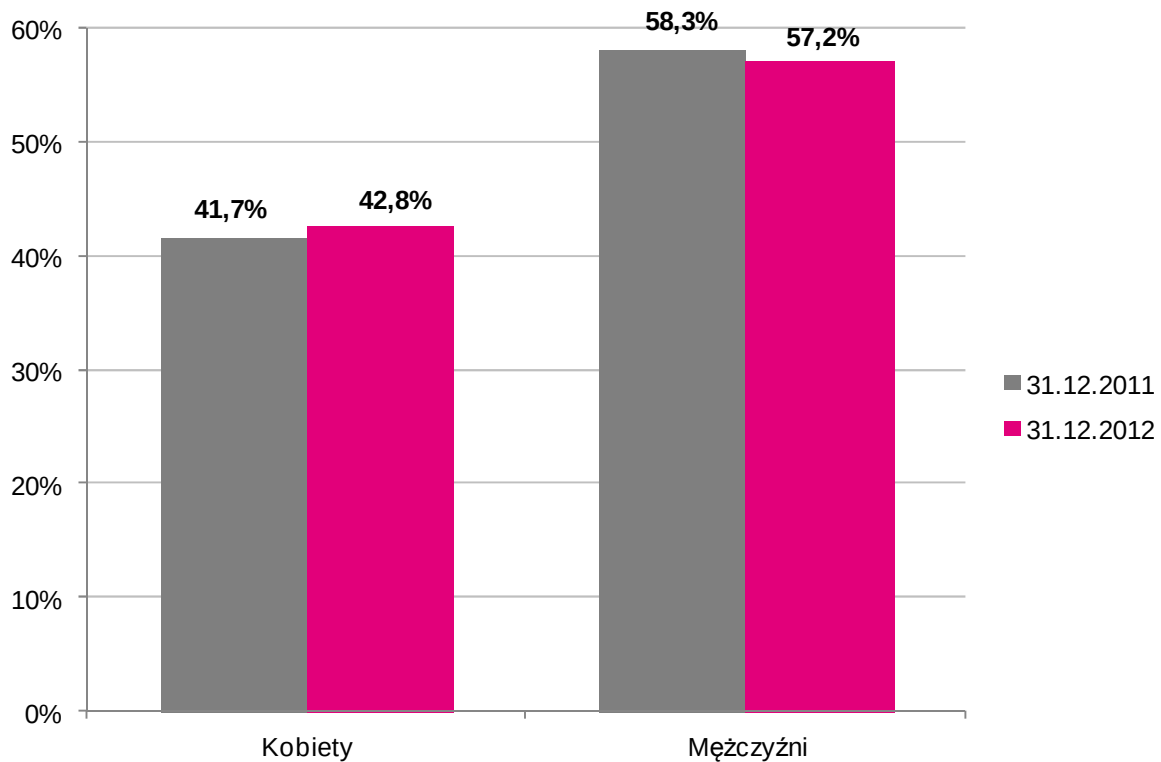
Rysunek nr 5. Struktura zatrudnienia wg wykształcenia



Rysunek nr 6. Struktura zatrudnienia wg wieku



Rysunek nr 7. Struktura zatrudnienia wg płci

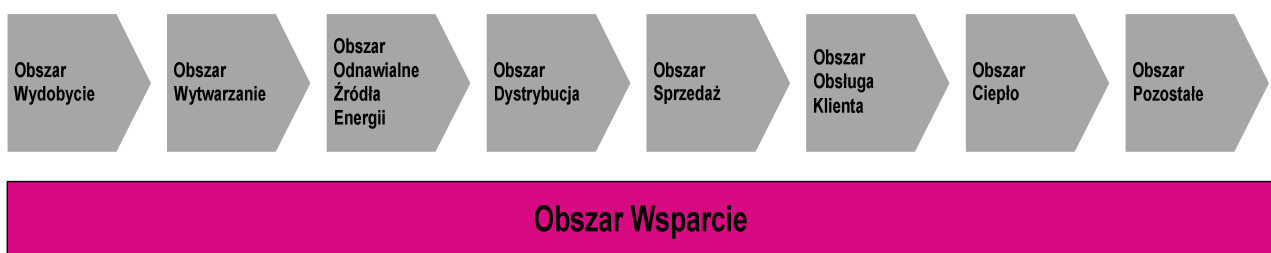


2.7. Polityka rozwoju Spółki

2.7.1. 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 8. Łańcuch wartości w Grupie Kapitałowej TAURON



2.7.2. Realizacja Strategii Korporacyjnej

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.

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 intencyjny 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 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 Ciepła 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 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 oraz do wzmocnienia pozycji Grupy Kapitałowej TAURON wśród wiodących firm energetycznych w regionie.

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.

2.7.3. Czynniki istotne dla rozwoju

Na wynik działalności Spółki 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.

2.8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2012 r. nakłady inwestycyjne prowadzone w TAURON nie były znaczące z uwagi na fakt, że inwestycje strategiczne realizowane były w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. 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.

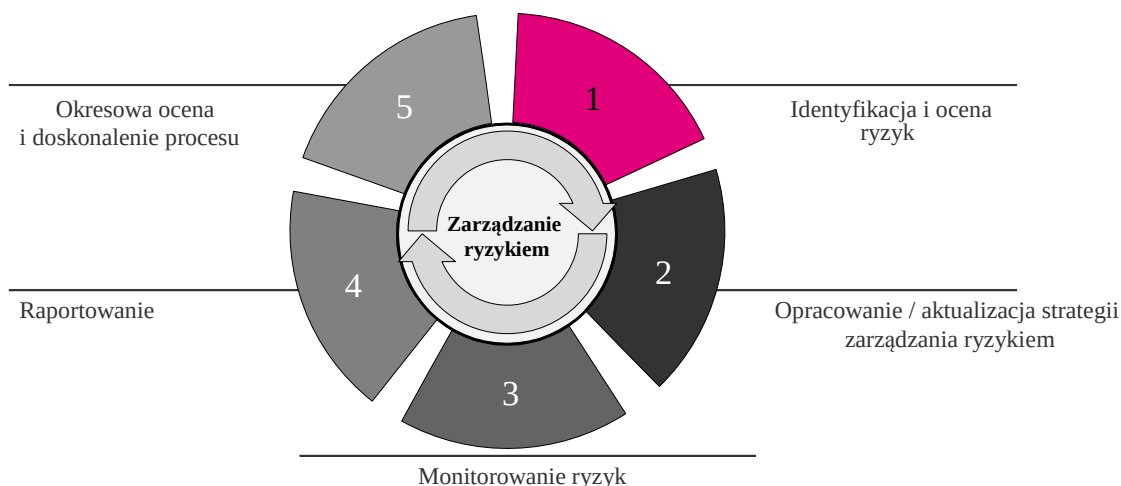
2.9. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Spółka dbając o realizację Strategii Korporacyjnej 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 rozwiązywaniem 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 zatwierdzania 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 niespełnienia 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 grafików 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 3.6.2. niniejszego sprawozdania.

3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

3.1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości, nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE 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.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego zostały przedstawione w notce 5 Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

W poniższej tabeli zaprezentowano roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Tabela nr 18. Roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów w latach 2010 - 2012 (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone wg MSSF	2012	2011	2010	Dynamika (2012/2011)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy	9 823 438	8 823 744	7 172 814	111,3%
Podatek akcyzowy	(3 219)	(15 122)	-	21,3%
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 820 219	8 808 622	7 172 814	111,5%
Przychody ze sprzedaży usług	69 643	36 522	12 444	190,7%
Pozostałe przychody	10	4	13	250,0%
Przychody ze sprzedaży	9 889 872	8 845 148	7 185 271	111,8%
Koszt własny sprzedaży	(9 710 955)	(8 663 010)	(7 067 452)	112,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	178 917	182 138	117 819	98,2%
Pozostałe przychody operacyjne	1 979	3 354	742	59,0%
Koszty sprzedaży	(27 142)	(22 850)	(12 493)	118,8%
Koszty ogólnego zarządu	(104 439)	(79 544)	(95 789)	131,3%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 205)	(1 268)	(652)	173,9%
Zysk operacyjny	47 110	81 830	9 627	57,6%
<i>Marża zysku operacyjnego (%)</i>	<i>0,48%</i>	<i>0,93%</i>	<i>0,13%</i>	51,6%
Przychody finansowe	1 764 978	1 122 177	195 648	157,3%
Koszty finansowe	(332 132)	(96 096)	(6 476)	345,6%

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone wg MSSF	2012	2011	2010	Dynamika (2012/2011)
Zysk brutto	1 479 956	1 107 911	198 799	133,6%
Marża zysku brutto (%)	15,0%	12,5%	2,8%	120,0%
Podatek dochodowy	(44 768)	(21 818)	(8 321)	205,2%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 435 188	1 086 093	190 478	132,1%
Marża zysku netto (%)	14,5%	12,3%	2,7%	117,9%
Pozostałe całkowite dochody	(189 969)	155	0	x
Całkowite dochody za okres	1 245 219	1 086 248	190 478	114,6%

EBITDA	61 193	86 935	13 056	70,4%
Marża EBITDA (%)	0,62%	0,98%	0,18%	63,3%

Zysk netto Spółki wyniósł w 2012 r. 1 435 188 tys. zł, co oznacza wzrost o 32,1% w porównaniu do 2011 r. Marża zysku netto Spółki (stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży) wyniosła 14,5% w stosunku do 12,3% uzyskanych w 2011 r. Na istotny wzrost zysku netto wpłynęły dywidendy otrzymane od spółek zależnych, wyższe o około 53,6% w porównaniu do poziomu z 2011 r.

Zysk operacyjny uzyskany w 2012 r. stanowi 57,6% wartości z 2011 r., na co najistotniejszy wpływ miał wzrost kosztów działalności Spółki, w szczególności, oprócz wzrostu kosztu własnego sprzedaży w związku z większym wolumenem zakupu energii elektrycznej, wzrost kosztów:

- amortyzacji (o ok. 9 mln zł), głównie w wyniku dokonania jednorazowego umorzenia nabytych w I kwartale 2012 r. niskocennych rzeczowych środków trwałych,
- reklamy (o ok. 8,6 mln zł), w związku ze zwiększoną aktywnością Spółki w projektach sponsoringowych,
- świadczeń pracowniczych (o ok. 8 mln zł), głównie z powodu zmiany poziomu zatrudnienia,
- podatków i opłat (o ok. 2,5 mln zł).

Wzrost kosztów działalności Spółki dominującej związany jest z prowadzonym w Grupie Kapitałowej TAURON procesem centralizacji funkcji i przejmowaniem kompetencji od spółek Grupy Kapitałowej TAURON, mający na celu poprawę efektywności w Grupie Kapitałowej TAURON. Jednocześnie przejmowane funkcje i koszty z nimi związane są stopniowo ograniczane w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. W szczególności dotyczy to obsługi handlowej, zabezpieczenia potrzeb spółek Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie uprawnień do emisji CO₂ oraz świadectw pochodzenia energii pod obowiązek umorzenia, zarządzania zakupami, w tym zakupami paliw (węгля, biomasy, gazu i pozostałych), zarządzania finansami, wsparcia IT, doradztwa prawno-ekonomicznego, audytu.

Tabela nr 19. Przychody ze sprzedaży Spółki (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	2012	2011	2010	Dynamika (2012/2011)
Przychody ze sprzedaży	9 889 872	8 845 148	7 185 271	111,8%
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 820 219	8 808 622	7 172 814	111,5%
w tym: Sprzedaż energii elektrycznej (bez wyłączenia akcyzy)	9 298 615	8 354 930	6 981 780	111,3%
Przychody ze sprzedaży usług i pozostałe przychody	69 653	36 526	12 457	190,7%
w tym: Sprzedaż usług handlowych	51 993	28 385	9 716	183,2%
Przychody z pozostałej działalności operacyjnej	1 979	3 354	742	59,0%
Przychody z działalności finansowej	1 764 978	1 122 177	195 648	157,3%

Wzrost przychodów ze sprzedaży w 2012 r. w porównaniu do 2011 r. wiąże się ze wzrostem wolumenu sprzedaży energii elektrycznej o ok. 11,4%. Wzrost przychodów ze sprzedaży usług w porównaniu do 2011 r. wystąpił głównie w zakresie usług dotyczących organizacji dostaw paliw. Od 2012 r. Spółka działa jako pośrednik w transakcjach zakupu biomasy i węgla dla spółek Segmentu Wytwarzanie i Ciepło. Spółka kupuje surowce od PKW oraz od jednostek spoza Grupy Kapitałowej TAURON, natomiast cała sprzedaż następuje do spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Spółka rozpoznaje przychód wyłącznie z tytułu usługi pośrednictwa – organizacji dostaw.

Wzrost przychodów z działalności finansowej w 2012 r. w porównaniu do 2011 r. nastąpił głównie z uwagi na wyższe dywidendy uzyskane ze spółek zależnych oraz wyższe odsetki od lokat wolnych środków pieniężnych.

Działalność Spółki w przeważającym zakresie prowadzona jest na rynku polskim, gdzie wartość sprzedaży w latach 2012 i 2011 wyniosła odpowiednio 9 349,6 mln zł i 8 372,4 mln zł.

Wartość sprzedaży na rzecz klientów zagranicznych w latach 2012 i 2011 wyniosła odpowiednio 540,3 mln zł i 472,7 mln zł.

Tabela nr 20. Wielkość i struktura kosztów (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	2012	2011	2010	Dynamika (2012/2011)
Koszty ogółem	10 176 873	8 862 768	7 182 862	114,8%
Koszt własny sprzedaży	9 710 955	8 663 010	7 067 452	112,1%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	131 581	102 394	108 282	128,5%
Koszty pozostałej działalności operacyjnej	2 205	1 268	652	173,9%
Koszty działalności finansowej	332 132	96 096	6 476	345,6%

W 2012 r. łączne koszty działalności Spółki wyniosły 10 176,9 tys. zł i były o 14,8% wyższe niż w roku ubiegłym. Koszt własny sprzedaży wzrósł w 2012 r. o 12,1% w porównaniu do 2011 r., na co największy wpływ ma wzrost kosztów zakupu energii wynikający ze wzrostu wolumenu zakupu oraz średniej ceny zakupu energii elektrycznej. Na wzrost kosztu własnego sprzedaży wpłynęły również odpisy aktualizujące spadek cen rynkowych dla praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia i praw do emisji zanieczyszczeń. Spółka utworzyła odpisy z tego tytułu w wysokości 34,8 mln zł na prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia i 0,2 mln zł na prawa do emisji zanieczyszczeń.

Wzrost kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu w 2012 r. w stosunku do okresu porównawczego, jak opisano powyżej, wynika z odpisu aktualizującego prawa majątkowe oraz wzrostu kosztów amortyzacji i kosztów reklamy.

W kosztach pozostałej działalności operacyjnej ujęte są głównie składki na rzecz organizacji zewnętrznych oraz darowizny. Wzrost kosztów rok do roku związany jest z przeznaczeniem w 2012 r. środków na fundusz założycielski Fundacji TAURON (1 mln zł).

Na wzrost kosztów finansowych w 2012 r. w porównaniu do 2011 r. wpłynęły głównie wyższe koszty odsetkowe od obligacji wyemitowanych w grudniu 2011 r. oraz w styczniu 2012 r. W Spółce funkcjonuje model centralnego finansowania działalności Grupy Kapitałowej TAURON, który przewiduje pozyskiwanie finansowania na poziomie jednostki dominującej.

Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

W poniższej tabeli zaprezentowano roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki.

Tabela nr 21. Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone wg MSSF	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Stan na 31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2011 r. (dane przekształcone)	Dynamika (2012/2011)
AKTYWA				
Aktywa trwałe	22 997 644	21 386 633	17 224 689	107,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	20 786	11 611	5 425	179,0%
Wartości niematerialne	53 053	15 487	7 322	342,6%
Udziały i akcje	20 184 404	20 184 103	16 353 470	100,0%
Obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe	2 615 000	1 137 040	848 200	230,0%
Pożyczki udzielone	117 802	-	-	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	6 599	830	1 686	795,1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	37 562	8 586	-
Aktywa obrotowe	2 760 425	1 436 421	1 220 568	192,2%
Aktywa niematerialne	113 302	33 120	9 773	342,1%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone wg MSSF	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Stan na 31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2011 r. (dane przekształcone)	Dynamika (2012/2011)
Zapasy	176 172	41 028	9 238	428,7%
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	852	2 822	0,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 460 484	1 062 438	634 531	137,5%
Obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe	40 261	13 003	383	309,6%
Instrumenty pochodne	466	-	257	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	910 421	281 852	527 011	323,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	59 319	4 128	36 553	1437,0%
SUMA AKTYWÓW	25 758 069	22 823 054	18 445 257	112,9%
PASYWA				
Kapitał własny	18 042 008	17 341 198	16 523 373	104,0%
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%
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpiecz.	(189 756)	-	-	-
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	1 515 996	1 165 569	275 340	130,1%
Zobowiązania długoterminowe	5 280 856	4 140 327	848 772	127,5%
Kredyty i dłużne papiery wartościowe	5 125 082	4 136 112	845 650	123,9%
Instrumenty pochodne	150 594	-	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 605	3 225	2 986	142,8%
Zobowiązania z tytułu leasingu	480	990	136	48,5%
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	95	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2 435 205	1 341 529	1 073 112	181,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	723 253	326 126	540 702	221,8%
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	1 392 660	719 380	461 627	193,6%
Instrumenty pochodne	40 624	80	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	54 057	33 687	-	160,5%
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu	510	627	906	81,3%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	93 365	85 702	26 094	108,9%
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	10 532	8 223	6 719	128,1%
Rezerwy krótkoterminowe i świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	120 204	167 704	37 064	71,7%
SUMA PASYWÓW	25 758 069	22 823 054	18 445 257	112,9%

Wzrost aktywów na koniec 2012 r. w stosunku do 2011 r. wynika głównie ze wzrostu pozycji *Obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe*, która obejmuje zakupione przez Spółkę obligacje wyemitowane przez spółki zależne. Zmiana salda w roku zakończonym 31 grudnia 2012 r. w stosunku do okresu porównawczego spowodowana jest objęciem przez Spółkę emisji obligacji wyemitowanych przez spółki zależne na łączną wartość 2 920 mln zł oraz wykupu obligacji łącznie na kwotę 1 452 mln zł.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał własny ogółem Spółki wynosi odpowiednio 18 042,0 mln zł i 17 341,2 mln zł, co stanowi 70% i 76% wartości pasywów ogółem.

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji.

Zobowiązania Spółki z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2012 r. dotyczyły obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji w wysokości 4 301,8 mln zł, pożyczek od jednostek powiązanych zaciągniętych w ramach *Umowy o świadczenie usługi cash pool* w wysokości 1 175,9 mln zł, kredytów otrzymanych z EBI w wysokości 910,4 mln zł oraz kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 129,6 mln zł (finansowanie zewnętrzne w ramach umowy cash pooling).

Zmiana w pozycji rezerwy krótkoterminowe i świadczenia pracownicze związana jest ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców końcowych i obowiązkiem umorzenia określonej ilości certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i z kogeneracji. Rezerwa utworzona na koniec 2011 r. została wykorzystana w I kwartale 2012 r. do wysokości 164,6 mln zł. W 2012 r. Spółka dokonała umorzenia świadectw pochodzenia o wartości 37,5 mln zł oraz uiściła opłatę zastępczą w wysokości ok. 127 mln zł i opłatę z tytułu umorzenia w wysokości 0,06 mln zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Tabela nr 22. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone wg MSSF	2012	2011	2010	Dynamika (2012/2011)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / (strata) brutto	1 479 956	1 107 911	198 799	133,6%
Korekty	(1 895 316)	(1 389 197)	(421 519)	136,4%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(415 360)	(281 286)	(222 720)	147,7%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	191	192	11	99,5%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(46 503)	(14 069)	(6 970)	330,5%
Sprzedaż obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych oraz jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	1 455 041	134 460	-	1 082,1%
Nabycie obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych oraz jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	(2 922 999)	(433 302)	(848 200)	674,6%
Nabycie udziałów i akcji	(262 131)	(3 426 768)	(80 711)	7,6%
Dywidendy otrzymane	1 550 613	967 409	181 948	160,3%
Odsetki otrzymane	118 261	54 800	-	215,8%
Splata udzielonych pożyczek	416 512	168 000	-	247,9%
Udzielenie pożyczek	(396 093)	(348 009)	-	113,8%
Pozostałe	(946)	-	3 548	x
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(88 054)	(2 897 287)	(750 374)	3,0%
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(597)	(926)	(811)	64,5%
Emisja dłużnych papierów wartościowych	150 000	3 300 000	848 200	4,5%
Zaciągnięcie kredytów/ pożyczek	960 000	-	-	x
Splata kredytów/ pożyczek	(51 000)	-	-	x
Dywidendy wypłacone	(543 290)	(262 882)	-	206,7%
Odsetki zapłacone	(279 378)	(45 506)	(178)	613,9%
Pozostałe	(10 793)	(12 735)	(1 700)	84,8%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	224 942	2 977 951	845 266	7,6%
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(278 472)	(200 622)	(127 828)	138,8%
Różnice kursowe netto	(1 435)	(61)	(44)	2 352,5%
Środki pieniężne na początek okresu	(115 048)	85 574	213 402	x
Środki pieniężne na koniec okresu	(393 520)	(115 048)	85 574	342,0%

Stan środków pieniężnych uzyskany z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki za 2012 r., po uwzględnieniu stanu środków pieniężnych na początek okresu, wyniósł (393,5) mln zł. Ujemny poziom środków pieniężnych na koniec okresu jest wynikiem korekty środków pieniężnych, jaką stanowią salda pożyczek udzielonych i zaciągniętych realizowanych w ramach transakcji cash pooling, ze względu na fakt, iż nie stanowią przepływów z działalności inwestycyjnej lub finansowej, służą głównie do zarządzania bieżącą płynnością finansową.

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

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

3.4. Podstawowe wskaźniki finansowe i niefinansowe

Wskaźniki finansowe

Poniższa tabela prezentuje podstawowe wskaźniki finansowe Spółki.

Tabela nr 23. Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki

Wyszczególnienie	2012	2011	2010	Dynamika (2012/2011)
Rentowość brutto (wynik brutto / przychody ze sprzedaży)	15,0%	12,5%	2,8%	120,0%
Rentowość netto (wynik netto / przychody ze sprzedaży)	14,5%	12,3%	2,7%	117,9%
Rentowność kapitałów własnych (wynik brutto / kapitały własne)	8,2%	6,4%	1,2%	128,1%
Rentowność aktywów (wynik netto / suma aktywów)	5,6%	4,8%	1,0%	116,7%
EBIT (tys. zł) (wynik z działalności operacyjnej)	47 110	81 830	9 627	57,6%
Marża EBIT (EBIT / przychody ze sprzedaży)	0,48%	0,93%	0,13%	51,6%
EBITDA (tys. zł) (wynik z działalności operacyjnej przed amortyzacją)	61 193	86 935	13 056	70,4%
Marża EBITDA (EBITDA / przychody ze sprzedaży)	0,62%	0,98%	0,18%	63,3%
Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,13	1,07	1,14	105,6%

Rentowność brutto i netto Spółki wzrosła w 2012 r. w porównaniu do roku ubiegłego. Poziom wyniku operacyjnego jest charakterystyczny dla Spółki prowadzącej działalność zarządzania holdingiem (koszty związane z zarządzaniem Grupą Kapitałową TAURON ujęte są w działalności operacyjnej, natomiast przychody uzyskiwane z dywidend są odnoszone do działalności finansowej). Zmniejszenie poziomu zysku operacyjnego związane jest z wdrożeniem nowego modelu biznesowego oraz centralizacją funkcji w Grupie Kapitałowej TAURON – Spółka rozszerzyła zakres działalności, przejmując od spółek Grupy Kapitałowej TAURON część kompetencji. Jednocześnie przejęte funkcje są stopniowo ograniczane w tychże spółkach. Taka centralizacja ma na celu poprawę efektywności w Grupie Kapitałowej TAURON.

Zdolność Spółki do regulowania zobowiązań w 2012 r. nie była zagrożona.

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.

3.5. 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 wykorzystała jeszcze środków z transz D i E.

3.6. Instrumenty finansowe

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

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe generowane w ramach prowadzonej działalności.

W 2012 r. Spółka była wyekspozowana na ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z zawieranych umów handlowych. Celem jego redukcji, przeprowadzane są regularne analizy wiarygodności i standingu finansowego kontrahentów. 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 Spółka 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). Spółka jest wyekspozowana na ryzyko zmiennej stopy procentowej wynikające z posiadanego zadłużenia a związane ze stopą referencyjną WIBOR. Ponadto w 2012 r. Spółka w ramach zarządzania ryzykiem finansowym zabezpieczała ekspozycję walutową powstałą w toku działalności handlowej (przede wszystkim z handlu uprawnieniami do emisji CO₂), zawierając kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji było zabezpieczenie 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 24. 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 koniec 12/2012
		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, Spółka w 2012 r., podobnie jak w poprzednim roku, stosowała mechanizm cash pooling, szerzej opisany w pkt 2.5.4. 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 2.5.3. niniejszego sprawozdania.

Dodatkowo, w trakcie 2012 r., celem zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa płynnościowego oraz możliwości realizacji programu inwestycyjnego, Spółka podwyższyła wartość dotychczasowego Programu Emisji Obligacji o kwotę 2 750 000 tys. zł, którego opis zawarto w pkt 3.5. 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 2.5.3. niniejszego sprawozdania.

3.6.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka 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 Spółki 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 Spółka wykorzystuje instrumenty pochodne, których charakterystyka umożliwia zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń.

Ponadto Spółka posiada wdrożoną *Politykę 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.

3.7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Spółki 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 występujące w 2012 r.

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

3.8.1. Czynniki wewnętrzne oraz ich ocena

W trakcie 2012 r. nie zaistniały istotne czynniki wewnętrzne mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy. Niemniej jednak zdarzeniami, które miały wpływ na działalność Spółki i jej wynik w 2012 r. były m.in.:

- ujednolicenie procedur handlowych, intensyfikacja działań handlowych ze spółką TAURON Sprzedaż GZE,
- dalsza centralizacja w Spółce 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.

3.8.2. Czynniki zewnętrzne oraz ich ocena

Na wyniki Spółki w 2012 r. miały wpływ następujące czynniki zewnętrzne:

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.

Według danych PSE, krajowe zużycie energii elektrycznej w 2012 r. spadło o ok. 0,6% - do poziomu 157 TWh (o około 1 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.

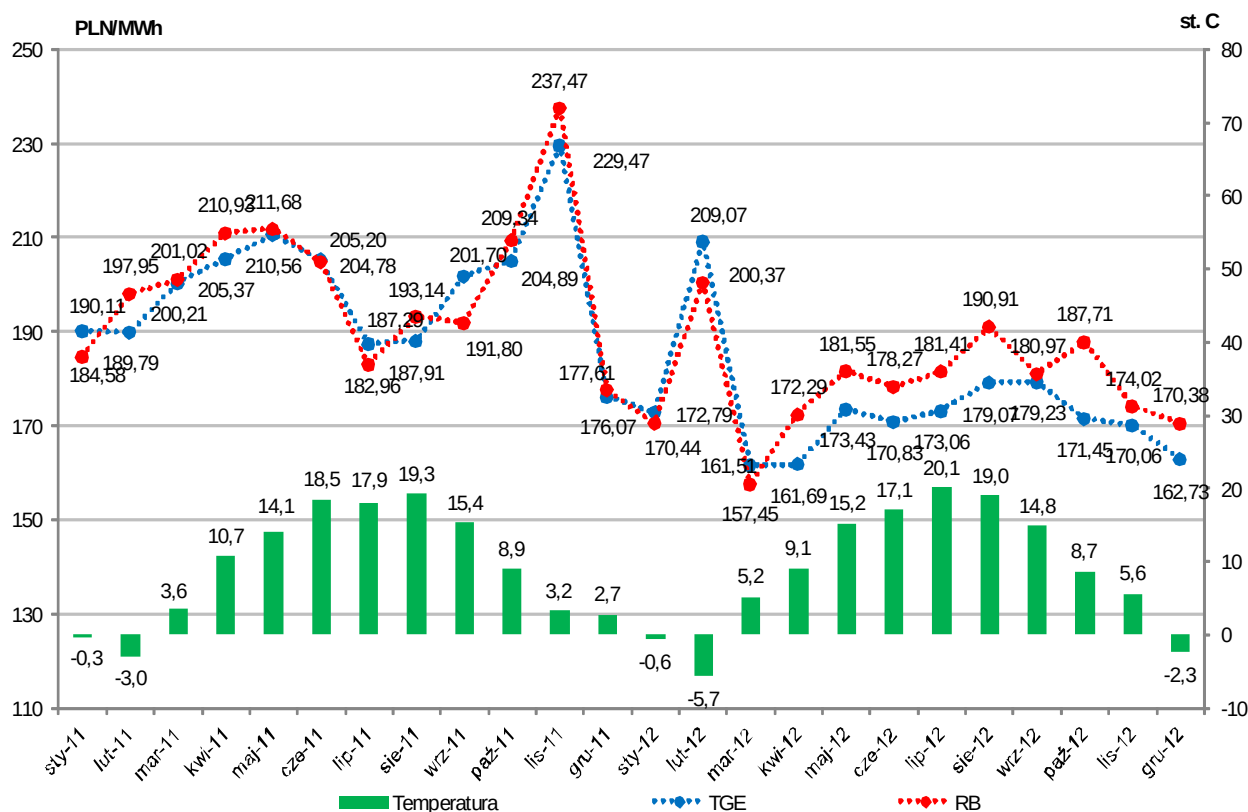
Wpływ pogłębiającego się spowolnienia gospodarczego w 2012 r. było coraz wyraźniej widać w zużyciu i produkcji energii elektrycznej w Polsce. Spadek zapotrzebowania na energię elektryczną w konsekwencji spowodował również spadek notowań rynkowych energii elektrycznej.

Liberalizacja rynku energii i kampanie promujące korzystanie z zasady TPA wraz z zaostreniem się konkurencji w celu pozyskania klienta detalicznego zaowocowały znaczną liczbą klientów energii zmieniających sprzedawcę.

Ceny energii elektrycznej i produktów powiązanych

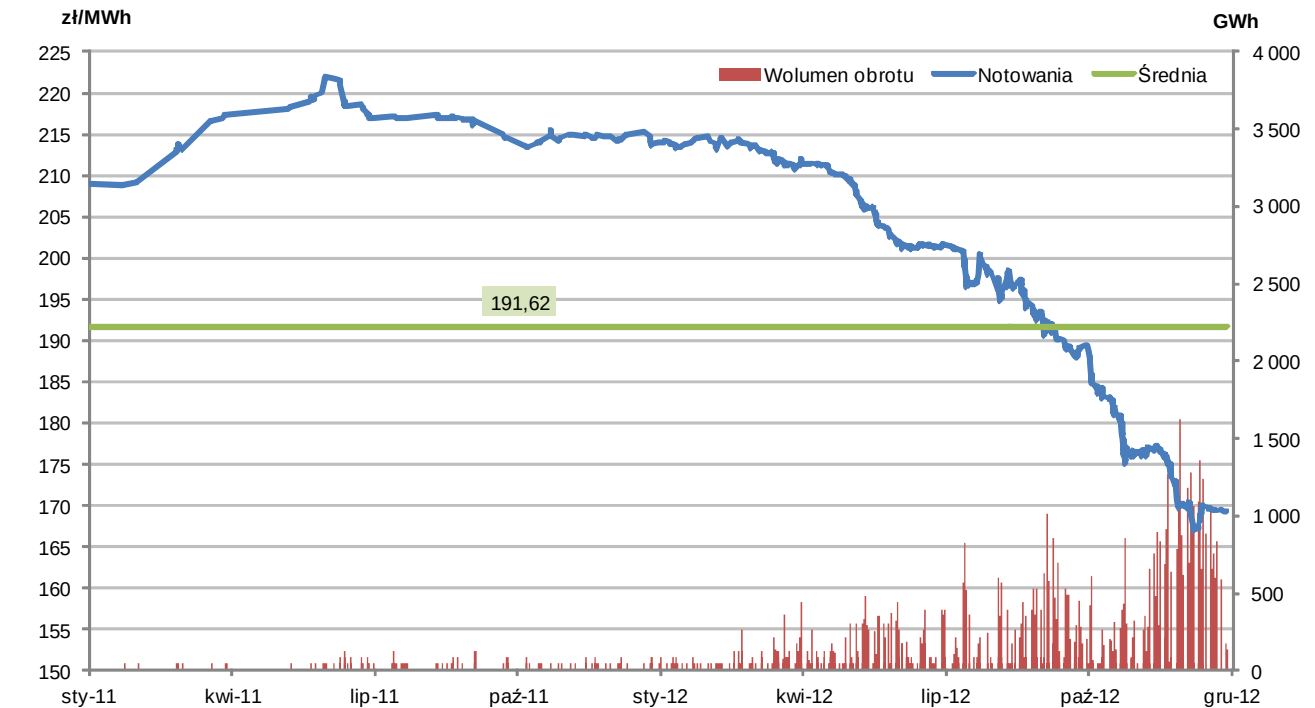
W 2012 r. na rynkach energetycznych dominował trend spadkowy cen energii elektrycznej. Od stycznia do grudnia 2012 r. średnia miesięczna cena energii elektrycznej w kontraktach typu *baseload* na rynku SPOT spadła z ok. 173 zł/MWh do 163 zł/MWh. W rozpatrywanym okresie spadły też ceny energii elektrycznej 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 10. 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 11. 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 12. Notowania kontraktów rocznych: EEX Niemcy



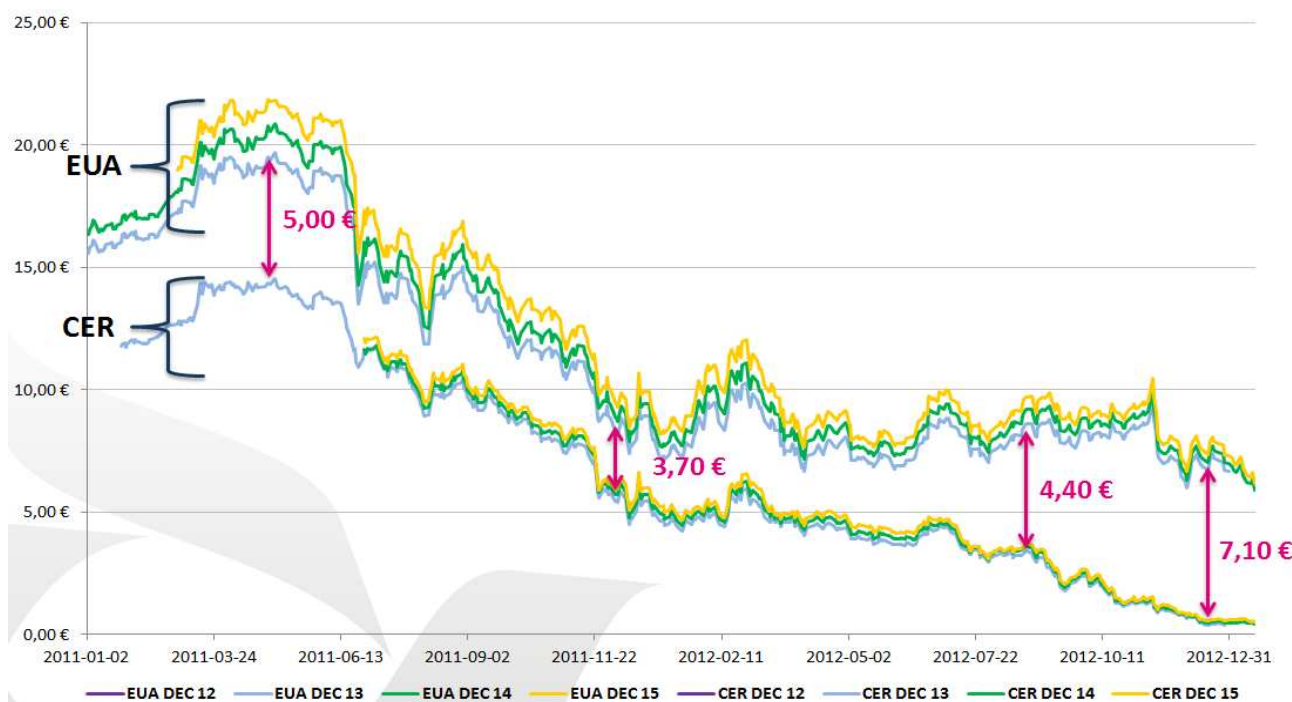
Spadek produkcji przemysłowej w 2012 r. względem roku poprzedniego oraz obniżenie prognoz gospodarczych na lata kolejne przełożył się również na obniżkę cen uprawnień do emisji CO₂. Cena uprawnień do emisji EUA spadła w 2012 r. z maksymalnego poziomu 9,43 EUR/t do minimalnego 5,70 EUR/t na rynku spotowym. Podobnie na wartości traciły jednostki CER. Wycena jednostek CER w styczniu kształtowała się na poziomie 3,86 EUR/t, natomiast pod koniec roku był to już 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 13. 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.

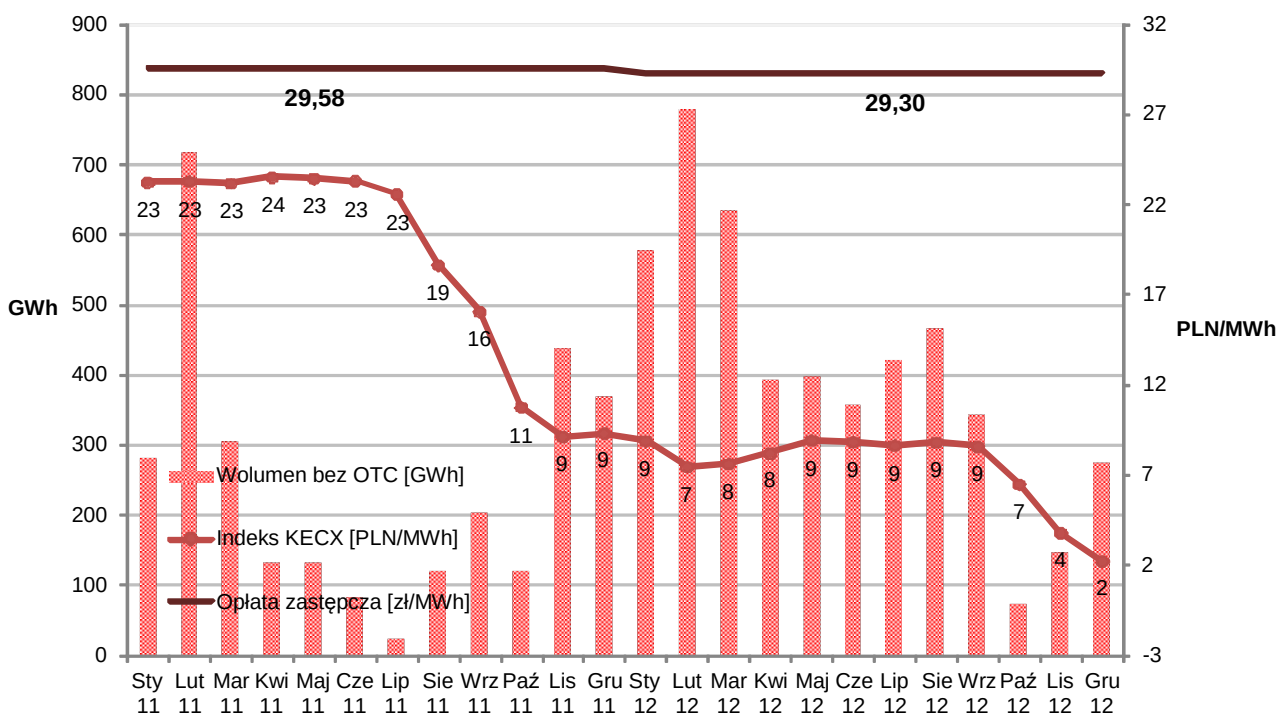
Drugim pod względem spadków w 2012 r. był indeks praw majątkowych OZEX_A dotyczący tzw. zielonych certyfikatów. Wartość tego indeksu spadła w grudniu 2012 r. do poziomu 185,44 PLN/MWh, tj. o 35% mniej względem stycznia 2012 r. Indeksy praw majątkowych KGMX, tzw. żółtych certyfikatów, po spadku notowań 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 wyniosła 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.

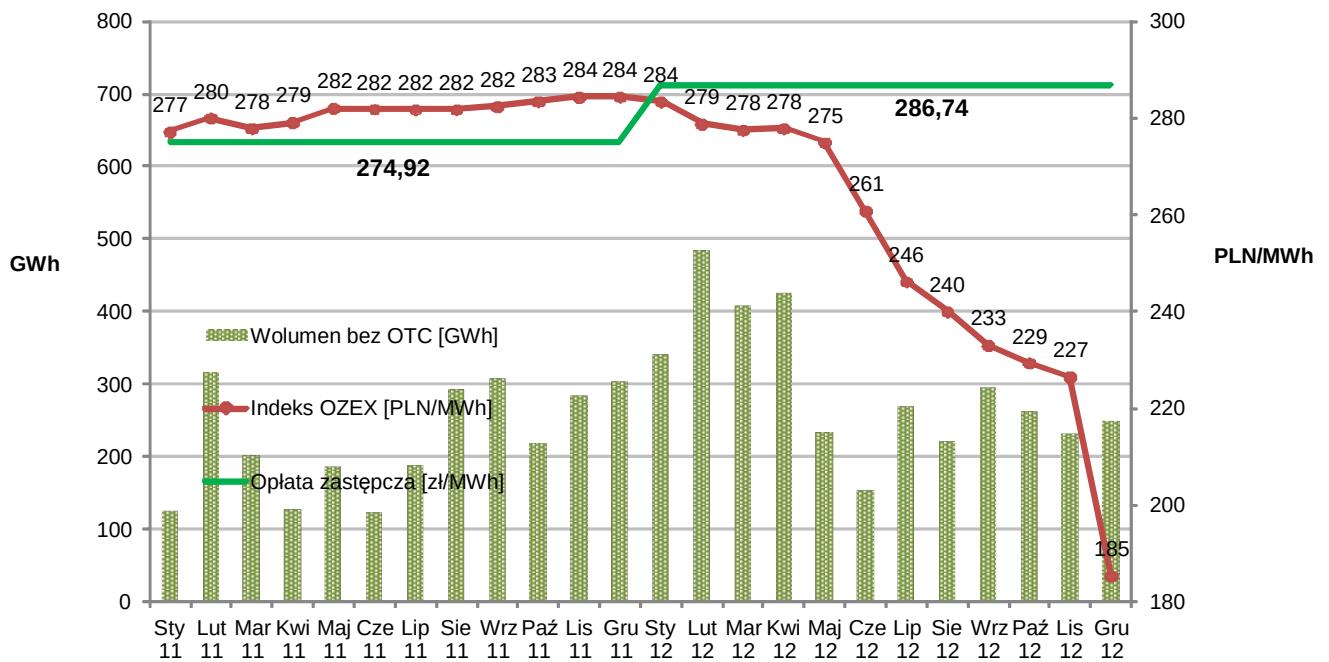
Przyczyną spadku notowań praw majątkowych był brak norm prawnych zapewniających przedłużenie działania systemu wsparcia dla jednostek kogeneracyjnych, ale także wysoka nadwyżka w bilansie praw majątkowych w rejestrze prowadzonym przez TGE, czyli różnica pomiędzy ilością wystawionych a umorzonych (bądź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

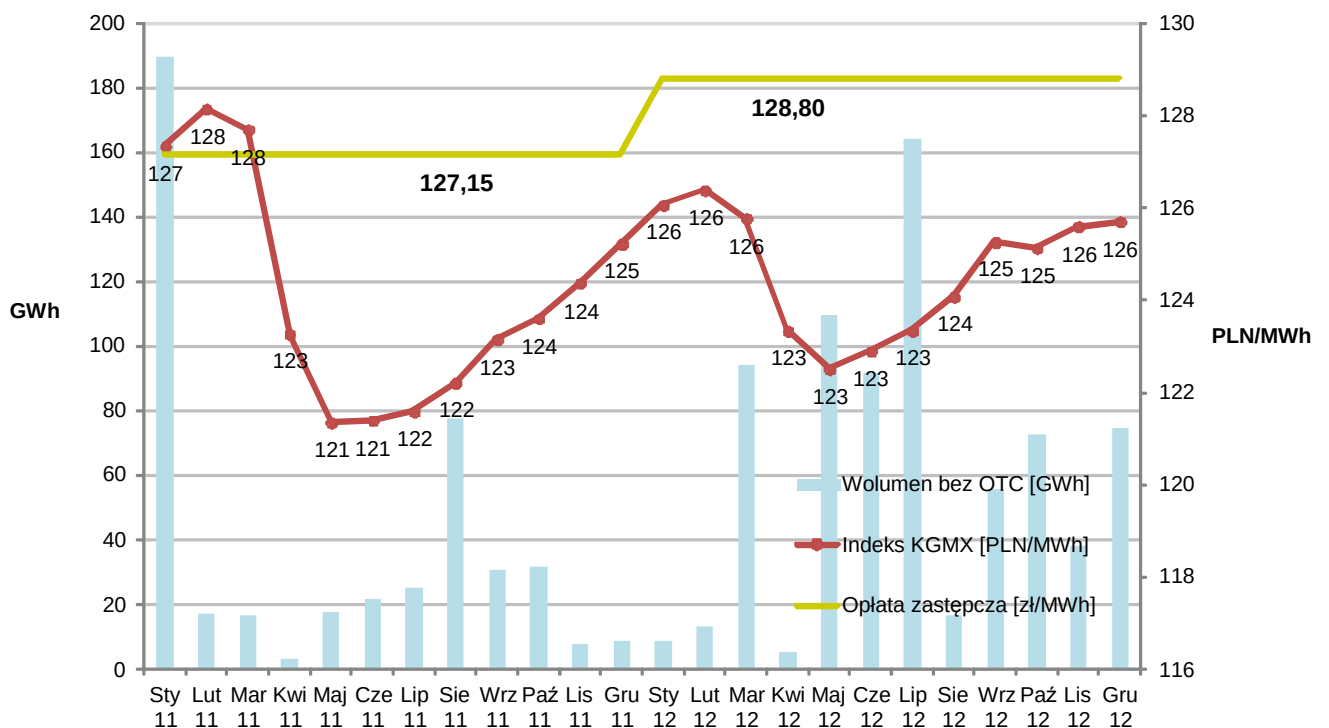
Rysunek nr 14. Indeksy praw majątkowych tzw. czerwonych certyfikatów - notowania w 2011 r. i 2012 r.

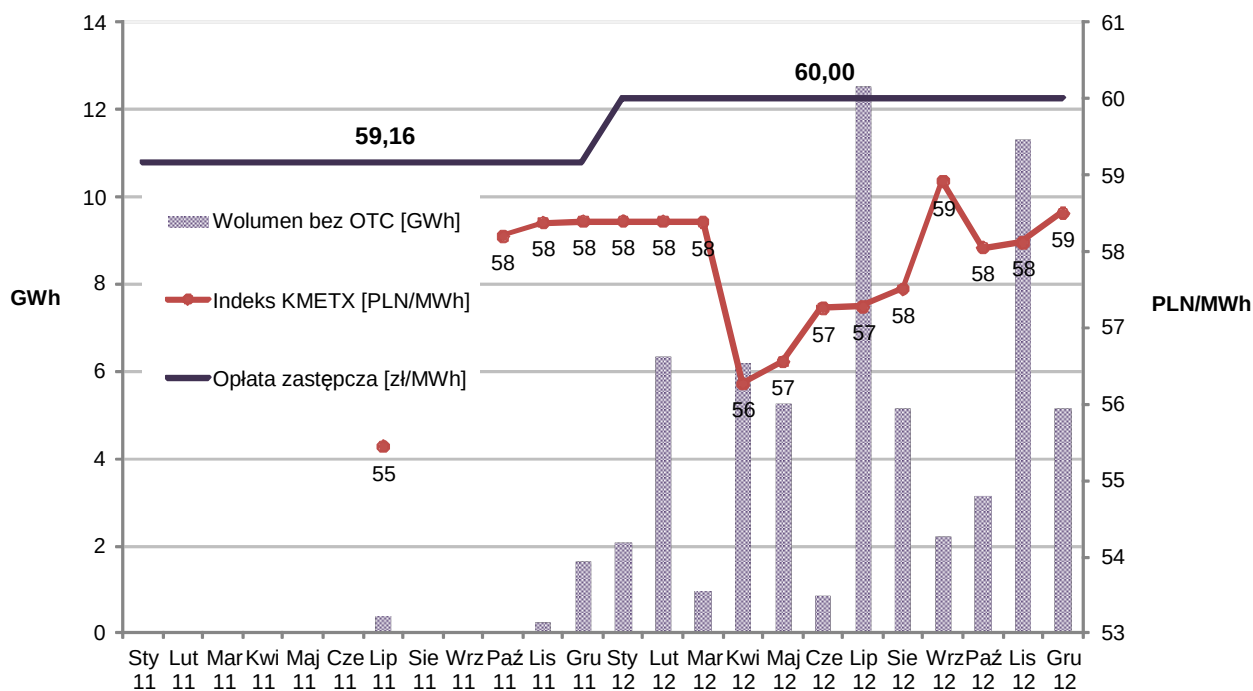


Rysunek nr 15. Indeksy praw majątkowych tzw. zielonych certyfikatów - notowania w 2011 r. i 2012 r.



Rysunek nr 16. Indeksy praw majątkowych tzw. żółtych certyfikatów - notowania w 2011 r. i 2012 r.



Rysunek nr 17. 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.

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 Towarową Giełdę Energii S.A. (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.

3.9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Dzięki przeprowadzonym w latach ubiegłych oraz kontynuowanym w 2012 r. działaniom, których wynikiem było scentralizowanie obszaru zarządzania finansami w Grupie Kapitałowej TAURON, Spółka 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 wewnątrz (ze spółek Grupy Kapitałowej TAURON generujących nadwyżki finansowe), jak również zewnątrz (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. Poprzez wdrożenie odpowiednich standardów prognozowania możliwe stało 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, Spółka 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, Spółka efektywnie zarządzała cyklem obiegu pieniądza poprzez dopasowywanie terminów płatności zobowiązań i należności.

W 2012 r. Spółka posiadała pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności.

3.10. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym, badającym Sprawozdanie finansowe 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 przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 25. Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz Spółki (dane w tys. zł)

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Obowiązkowe badanie	70	70
Inne usługi poświadczające	35	30
Pozostałe usługi (w tym szkolenia)	72	103
Razem	177	203

4. AKCJE I AKCJONARIAT

4.1. Struktura akcjonariatu

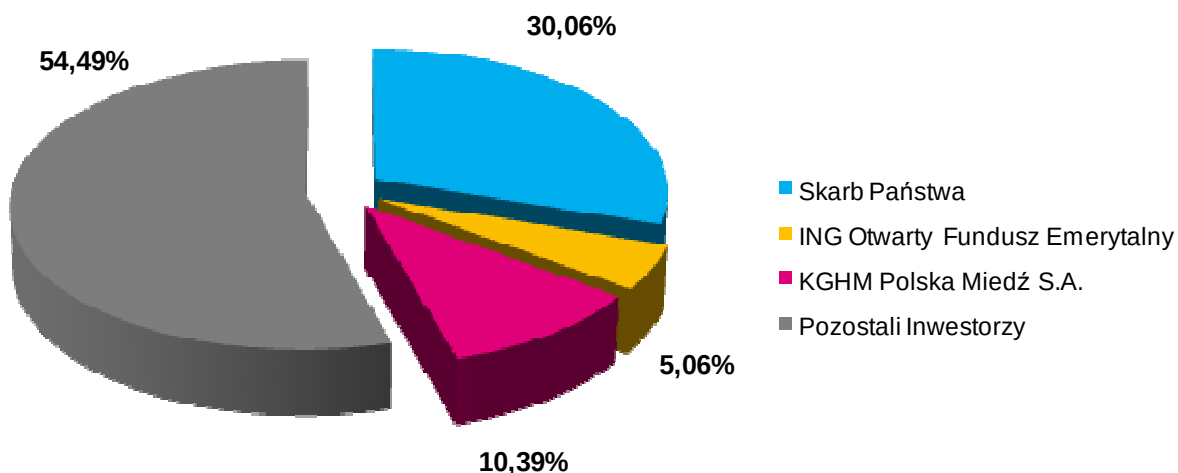
Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- 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 26. 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 18. 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 27. 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 28. 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 zniżkował 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 29. 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
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

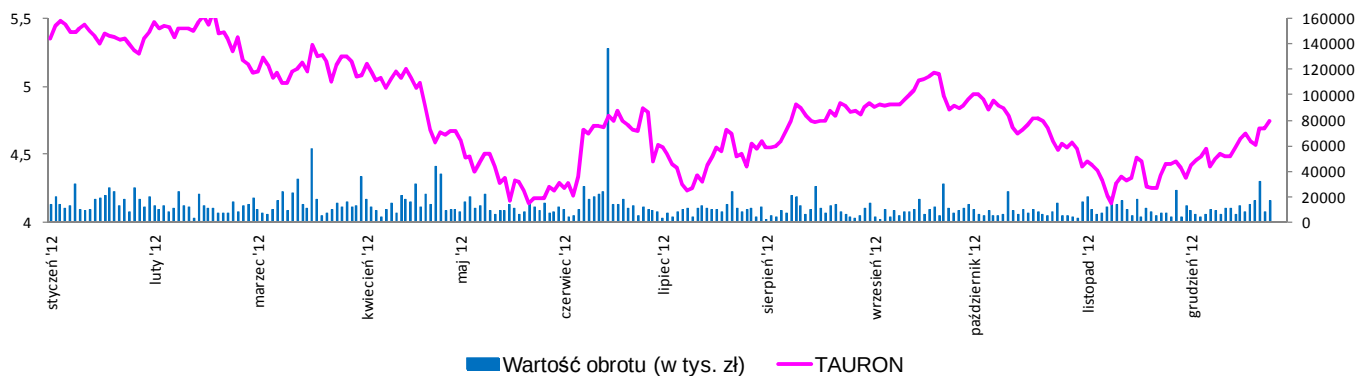
¹ Stopa zwrotu liczona z uwzględnieniem dochodu inwestora z tytułu dywidendy i przy założeniu, że osiągniany dochód dodatkowy jest reinwestowany. Metodologia zgodna z Biuletynem Statystycznym GPW.

Kluczowe dane dotyczące akcji	2012	2011	2010
Średni spread [pb]	26	22	20

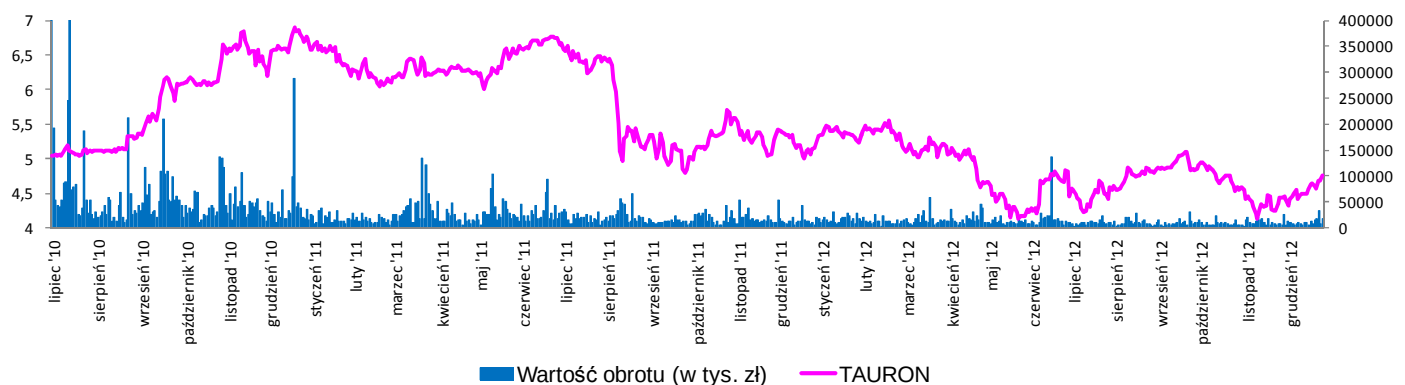
Źródło: Biuletyn Statystyczny GPW

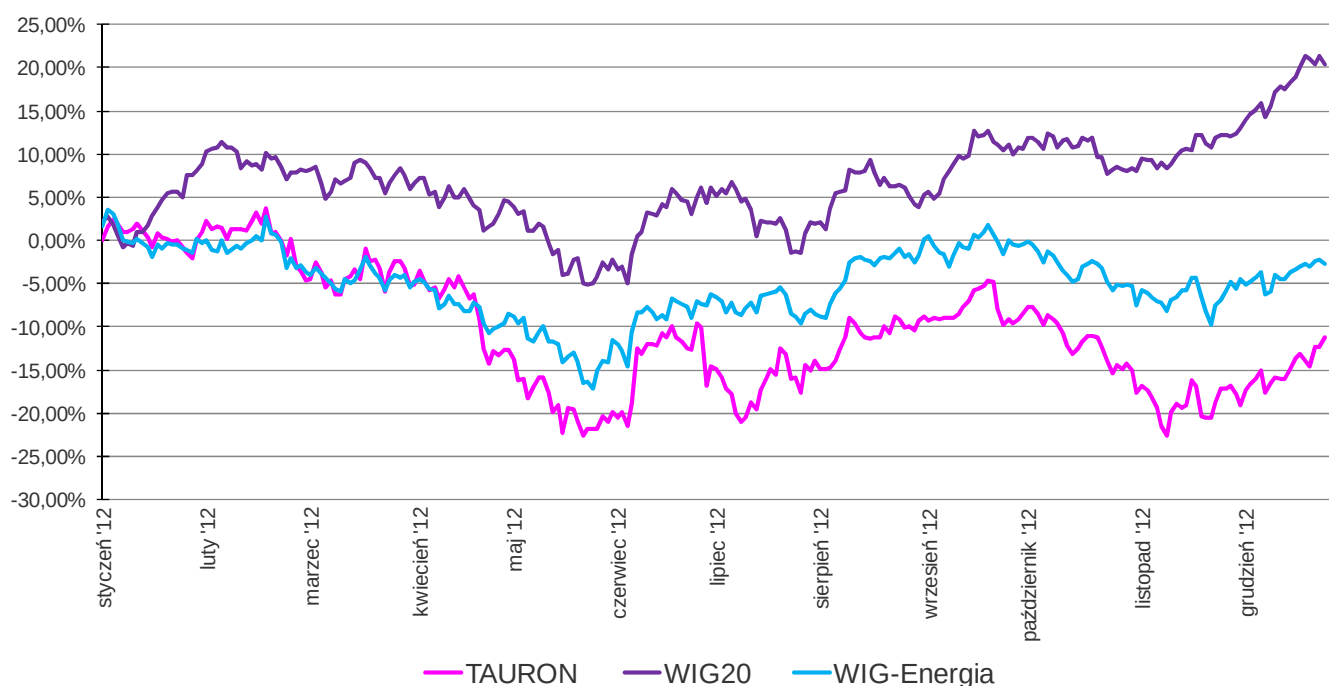
Na poniższych rysunkach przedstawiono historyczne kształtowanie się kursu akcji Spółki oraz wartości obrotów, a także kształtowanie się kursu akcji Spółki na tle indeksów WIG20 i WIG-Energia oraz na tle największych notowanych na GPW spółek konkurencyjnych.

Rysunek nr 19. Wykres kursu akcji Spółki oraz wartość obrotów w 2012 r.



Rysunek nr 20. Wykres kursu akcji Spółki oraz wartość obrotów od debiutu giełdowego (30 czerwca 2010 r.) do 31 grudnia 2012 r.



Rysunek nr 21. 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 30. 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

Data wydania rekomendacji	Rekomendacja/Cena docelowa	Instytucja rekomendująca
21.08.2012	Niedoważaj / 4,80 zł	HSBC
7.12.2012	Niedoważaj / 4,50 zł	
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/III/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 31. 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.tauron-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) rozwiązanie i likwidacja Spółki.

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

Opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

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

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

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

Absolwent Wydziału Technologii i Inżynierii Chemicznej Politechniki Śląskiej w Gliwicach - specjalizacja: inżynieria chemiczna. Ponadto, Pan Marek Ściażko 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 Przewodniczącą 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 Przewodniczącą 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

wskazany 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 wideokonferencji.

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 kolegialnie 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 32. 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 33. 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.

6.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2012 r. miały miejsce działania związane z zaangażowaniem Spółki w prace realizowane w ramach Wspólnoty Wiedzy i Innowacji KIC InnoEnergy, w szczególności polskiego węzła CC Poland Plus sp. z o.o. (jednego z sześciu w UE). Spółka ma status Partnera Stowarzyszonego KIC InnoEnergy. Głównym obszarem zainteresowań Spółki są tzw. czyste technologie węglowe. Jednocześnie prowadzenie badań i koordynacja działań w tym obszarze są głównymi zadaniami spółki CC Poland Plus sp. z o.o., której Spółka jest jednym z udziałowców. Przedstawiciele Spółki byli zaangażowani w prace grupy roboczej „Horyzont 2020”, działającej w ramach KIC InnoEnergy. Zaangażowanie w prace KIC InnoEnergy zaowocowało także włączeniem TAURON Wytwarzanie, na mocy zawartej Umowy Projektowej, w realizację 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. Spółka, 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 zadania powyższe 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 wykonanie przewoźnej instalacji pilotowej wychwytywania CO₂ oraz przeprowadzenie badań na obiektach należących do TAURON Wytwarzanie. W 2012 r. powstał projekt wykonawczy oraz wykonano instalację.

W Spółce realizowano również działania wynikające z podpisanej 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 dyrektor NCBiR podjął decyzję o dofinansowaniu. Realizacja zadania badawczego przez Konsorcjum rozpoczęła się we wrześniu 2012 r. Udział Spółki związany jest z realizacją etapu pt. *Analiza doświadczeń operatora energetycznego w wykorzystaniu systemów kogeneracyjnych widziana z perspektywy możliwości potencjalnego wdrożenia technologii reaktorów wysokotemperaturowych*.

6.3. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Spółka nie prowadzi działalności gospodarczej, która skutkowałaby naruszeniem wymagań w zakresie ochrony środowiska oraz powodowałaby konieczność uiszczenia opłat za gospodarcze korzystanie ze środowiska. Spółka, jako użytkownik samochodów służbowych, podlega przepisom ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 r. *Prawo ochrony środowiska* w zakresie wyliczania opłaty za korzystanie ze środowiska z tytułu wprowadzania gazów lub pyłów do powietrza. Jednakże z uwagi na wysokość wyliczonej opłaty, Spółka nie była zobowiązana do jej uiszczenia w 2012 r.

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.

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.

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 obligacyjnych, 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 34. Objaśnienie 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
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
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 Stalowa Wola	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli
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
EnergiaPro S.A.	EnergiaPro S.A. z siedzibą we Wrocławiu (obecnie: TAURON Dystrybucja)
ENION S.A.	ENION S.A. z siedzibą Krakowie (obecnie: TAURON Dystrybucja)
ERM	Kompleksowy system zarządzania ryzykiem
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.

GZE	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. z siedzibą w Gliwicach
IRGIT	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. z siedzibą w Warszawie
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
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
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
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
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.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2012 w podziale na rodzaje działalności (dane w tys. zł)
Tabela nr 9.	Wolumen zakupu energii elektrycznej (dane w TWh)
Tabela nr 10.	Wolumen sprzedaży energii elektrycznej (dane w TWh)
Tabela nr 11.	Dostawy paliw zrealizowane przez TAURON w 2012 r. do podmiotów Grupy Kapitałowej TAURON
Tabela nr 12.	Zestawienie umów kredytowych o charakterze obrotowym zawartych przez Spółkę rozpoczynających swój bieg w 2012 r.
Tabela nr 13.	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 14.	Saldo udzielonych Spółce przez spółki zależne pożyczek w ramach cash pooling na dzień 31 grudnia 2012 r.
Tabela nr 15.	Łączne kwoty udzielonych przez Spółkę pożyczek w 2012 r. w ramach struktury cash pooling na rzecz poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej TAURON.
Tabela nr 16.	Zestawienie umów poręczeń, gwarancji oraz promes obowiązujących na dzień 31 grudnia 2012 r.
Tabela nr 17.	Zestawienie gwarancji bankowych udzielonych w ramach Umowy ramowej
Tabela nr 18.	Roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów w latach 2010 - 2012 (dane w tys. zł)
Tabela nr 19.	Przychody ze sprzedaży Spółki (dane w tys. zł)
Tabela nr 20.	Wielkość i struktura kosztów (dane w tys. zł)
Tabela nr 21.	Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (dane w tys. zł)
Tabela nr 22.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)
Tabela nr 23.	Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki.
Tabela nr 24.	Informacja o transakcjach terminowych i pochodnych wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.
Tabela nr 25.	Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz Spółki (dane w tys. zł)
Tabela nr 26.	Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.
Tabela nr 27.	Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych - osoby zarządzające
Tabela nr 28.	Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych - osoby nadzorujące
Tabela nr 29.	Kluczowe dane dotyczące akcji TAURON
Tabela nr 30.	Rekomendacje wydane w 2012 r.
Tabela nr 31.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji
Tabela nr 32.	Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki za 2012 r. w podziale na składniki (dane w tys. zł)
Tabela nr 33.	Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki za 2012 r. (dane w tys. zł)
Tabela nr 34.	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. Struktura sprzedaży Spółki w 2012 r. do klientów strategicznych w podziale na poszczególne branże
- Rysunek nr 4. Zatrudnienie w etatach (w zaokrągleniu do pełnego etatu)
- Rysunek nr 5. Struktura zatrudnienia wg wykształcenia
- Rysunek nr 6. Struktura zatrudnienia wg wieku
- Rysunek nr 7. Struktura zatrudnienia wg płci
- Rysunek nr 8. Łańcuch wartości w Grupie Kapitałowej TAURON
- Rysunek nr 9. Procesy w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON
- Rysunek nr 10. Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT TGE i Rynku Bilansującym a średnia temperatura
- Rysunek nr 11. Obrót kontraktami BASE Y-13
- Rysunek nr 12. Notowania kontraktów rocznych: EEX Niemcy
- Rysunek nr 13. FORWARD EUA oraz CER (EEX)
- Rysunek nr 14. Indeksy praw majątkowych tzw. czerwonych certyfikatów – notowania w 2011 r. i 2012 r.
- Rysunek nr 15. Indeksy praw majątkowych tzw. zielonych certyfikatów – notowania w 2011 r. i 2012 r.
- Rysunek nr 16. Indeksy praw majątkowych tzw. żółtych certyfikatów – notowania w 2011 r. i 2012 r.
- Rysunek nr 17. Indeksy praw majątkowych tzw. fioletowych certyfikatów – notowania w 2011 r. i 2012 r.
- Rysunek nr 18. Struktura akcjonariatu wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania
- Rysunek nr 19. Wykres kursu akcji Spółki oraz wartość obrotów w 2012 r.
- Rysunek nr 20. Wykres kursu akcji Spółki oraz wartość obrotów od debiutu giełdowego (30 czerwca 2010 r.) do 31 grudnia 2012 r.
- Rysunek nr 21. Zmiana kursu akcji Spółki na tle indeksów WIG20 oraz WIG-Energia w 2012 r.